



复工复产步伐加快，进出口增速回暖

——翟乃森

进出口点评报告

A0302-20200414

2020年3月	出口同比%	进口同比%	贸易差额
官方数据	-6.6	-0.9	199.0
北大国民经济研究中心预测	-4.1	1.9	200.0
Wind 市场预测均值	-12.0	-7.9	193.1

要点

- 前期订单陆续交付，外贸政策支撑出口
- 生产活动逐步恢复，进口增速回暖

北京大学国民经济研究中心

宏观经济研究课题组

学术指导：刘伟

组长：苏剑

课题组成员：

蔡含篇

康健

纪尧

邵宇佳

翟乃森

联系人：蔡含篇

联系方式：

010-62767607

gmjjyj@pku.edu.cn



扫描二维码或发邮件订阅
第一时间阅读本中心报告



整体来看，3月份外贸形势较上月有所回暖，2020年3月（以美元计）中国出口同比下降6.6%；进口同比下降0.9%；贸易顺差199亿美元，贸易差额由前2个月的逆差转为顺差。

前期订单陆续交付，外贸政策支撑出口

按美元计价，3月份出口额同比下降6.6%，降幅较上月收窄10.6个百分点。三方面因素共同影响3月份出口增速：第一，从内部因素来看，随着疫情逐渐得到控制，以及出台的一系列稳外贸政策措施付诸实施，各地的外贸企业复工复产的进度加快，履约能力快速回升，前期因延期复工积压的出口订单陆续交付，3月中旬、下旬连续两旬出口都实现了正增长，支撑三月份出口增速回暖。第二，从外部因素看，海外疫情对全球主要经济体的负面冲击明显，企业生产活动低迷，美国3月Markit制造业PMI初值为49.2，跌入萎缩区间，为2019年7月以来首次，并跌至2009年以来最低水平，欧元区3月制造业PMI初值44.8，创92个月新低，欧美需求疲弱对3月份出口增速产生显著负向冲击。第三，高基数效应。2019年3月份出口额保持高速增长（13.9%），对2020年3月份的出口增长速度形成一定影响。

生产活动逐步恢复，进口增速回暖

按照美元计算，3月份进口额同比下降0.9%，降幅较上月收窄3.1个百分点。随着国内疫情得到初步控制，生产活动逐步恢复，3月份中国制造业采购经理指数(PMI)为52.0，比2月回升16.3个百分点，非制造业商务活动指数为52.3，比2月回升22.7个百分点；4月1日公布的3月财新中国制造业采购经理人指数(PMI)录得50.1，较2月的历史低点回升9.8个百分点，显示制造业行业景气度基本回稳。此外，中美第一阶段贸易协议的落实为进口提供支撑。

分国别来看，对东盟、“一带一路”沿线国家进出口逆势增长，对欧盟、美国和日本进出口下降。东盟成为中国第一大贸易伙伴，以人民币计算，一季度对东盟进出口9913.4亿元，同比增长6.1%，占中国外贸总值的15.1%；对欧盟进出口8759.3亿元，同比下降10.4%；对美国进出口6680.1亿元，同比下降18.3%；对日本进出口4656.8亿元，同比下降8.1%。此外，中国对“一带一路”沿线国家进出口2.07万亿元，同比增长3.2%，高出整体增速9.6个百分点。

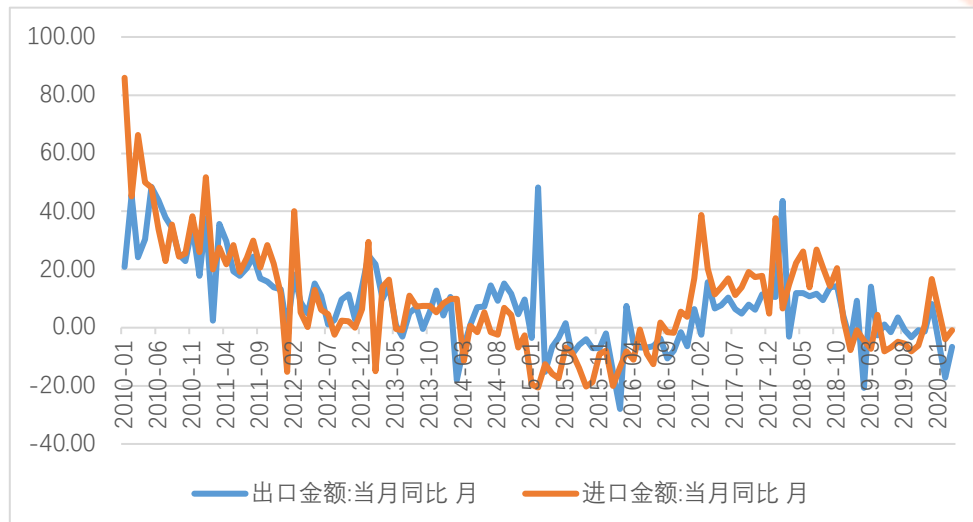


图1 进出口额增速：当月同比 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

在重点商品中，煤、原油、金属矿砂、集成电路进口值分别增长 23.8%、8.3%、6.8% 和 13.1%。从农产品进口数量上来看，一季度进口大豆 1779.2 万吨，增加 6.2%；进口猪肉 95.1 万吨，增加 1.7 倍；此外，受疫情影响，进口医药材及药品 619.1 亿元，增长 14.8%。

按照美元计算，贸易差额由前 2 个月的逆差转为顺差，3 月份贸易顺差 199 亿美元，去年同期为顺差 314.6 亿美元，前值为逆差 79 亿美元。随着海外疫情蔓延，国际市场需求萎缩严重，外贸新订单减少等问题开始逐步显现，后期外贸发展面临的困难不容低估。



北京大学国民经济研究中心简介：

北京大学国民经济研究中心成立于 2004 年，挂靠在北京大学经济学院。依托北京大学，重点研究领域包括中国经济波动和经济增长、宏观调控理论与实践、经济学理论、中国经济改革实践、转轨经济理论和实践前沿课题、政治经济学、西方经济学教学研究等。同时，本中心密切跟踪宏观经济与政策的重大变化，将短期波动和长期增长纳入一个综合性的理论研究框架，以独特的观察视角去解读，把握宏观趋势、剖析数据变化、理解政策初衷、预判政策效果。

中心的研究取得了显著的成果，对中国的宏观经济政策产生了较大影响。其中最具有代表性的成果有：（1）推动了中国人口政策的调整。中心主任苏剑教授从 2006 年开始就呼吁中国应该立即彻底放弃计划生育政策，并转而鼓励生育。（2）关于宏观调控体系的研究：中心提出了包括市场化改革、供给管理和需求管理政策的三维宏观调控体系。（3）关于宏观调控力度的研究：2017 年 7 月，本中心指出中国的宏观调控应该严防用力过猛，这一建议得到了国务院主要领导的批示，也与三个月后十九大报告中提出的“宏观调控有度”的观点完全一致。（4）关于中国经济目标增速的成果。2013 年，刘伟、苏剑经过缜密分析和测算，认为中国每年只要有 6.5% 的经济增速就可以确保就业。此后不久，这一增速就成为中国政府经济增长速度的基准目标。最近几年中国经济的实践也证明了他们的这一测算结果的精确性。（5）供给侧研究。刘伟和苏剑教授是国内最早研究供给侧的学者，他们在 2007 年就开始在《经济研究》等杂志上发表关于供给管理的学术论文。（6）新常态研究。刘伟和苏剑合作的论文“新常态下的中国宏观调控”（《经济科学》2014 年第 4 期）是研究中国经济新常态的第一篇学术论文。苏剑和林卫斌还研究了发达国家的新常态。（7）刘伟和苏剑主编的《寻求突破的中国经济》被译成英文、韩文、俄文、日文、印地文 5 种文字出版。（8）北京地铁补贴机制研究。2008 年，本课题组受北京市财政局委托设计了北京市地铁运营的补贴机制。该机制从 2009 年 1 月 1 日开始被使用，直到现在。

中心出版物有：（1）《原富》杂志。《原富》是一个月度电子刊物，由北京大学国民经济研究中心主办，目的是以最及时、最专业、最全面的方式呈现本月国内外主要宏观经济大事并对重点事件进行专业解读。（2）《中国经济增长报告》（年度报告）。该报告主要分析中国经济运行中存在的中长期问题，从 2003 年开始已经连续出版 14 期，是相关年度报告中连续出版年限最长的一本，被教育部列入其年度报告资助计划。（3）系列宏观经济运行分析和预测报告。本中心定期发布关于中国宏观经济运行的系列分析和预测报告，尤其是本中心的预测报告在预测精度上在全国处于领先地位。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_5816

