



出口增速降幅较大，进口与去年同期持平

——杨盈竹

进出口点评报告

A0306-20220509

2022 年 4 月	出口同比 (%)	进口同比 (%)	贸易差额 (亿美元)
官方数据	3.9	0.0	511.2
北大国民经济研究中心预测	7.3	1.9	561.36
Wind 市场预测均值	5.3	-2.5	561.90

要点

- 国内供应链和出口运输受疫情影响，出口增速大幅回落
- 受国内疫情持续影响，进口与去年同期保持相同水平
- 未来仍需关注国内疫情对进出口的影响

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：

杨盈竹

陈丽娜

黄昱程

康健

邵宇佳

周圆

联系人：康健

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



摘要

2022 年 4 月，按美元计，中国进出口总值 4961.2 亿美元，同比增长 2.1%。其中，出口 2736.2 亿美元，同比增长 3.9%；进口 2225.0 亿美元，与上年同期持平，同比增长 0%；贸易顺差为 511.2 亿美元，同比增长 25.05%。总体来看，4 月份出口增速由双位数增长变为个位数增长，下降幅度较大，进口增速略微回暖 0.1%。出口方面，4 月份国内疫情再次散点式暴发，封控措施升级，国内供应链和出口运输受到较大影响，加快海外订单回流，出口下行压力增大。进口方面，大宗商品价格保持上涨，价格因素仍是支撑进口的重要因素，同时国内稳增长政策持续发力，利于中国进口增速缓慢回暖。但 4 月份多个地区疫情严重，持续受国内疫情影响，国内生产需求和消费需求进一步大幅削弱，制造业景气延续回落趋势，叠加去年同期高基数效应影响仍对进口形成一定压制，4 月进口与去年同期保持相同水平。

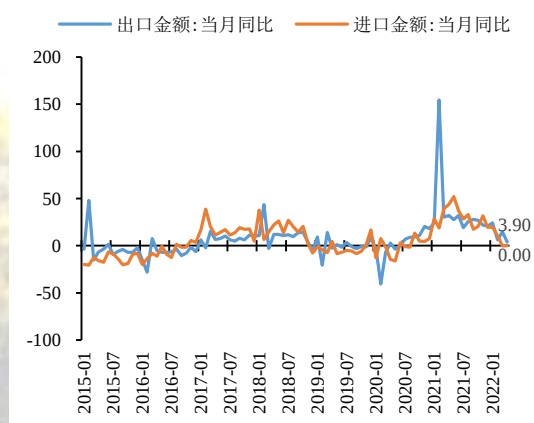


图1 进出口额增速：当月同比 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

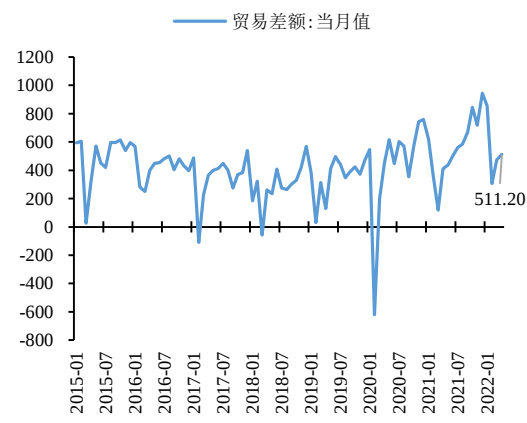


图2 中国贸易差额：当月值 (亿美元)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

正文

国内供应链和出口运输受疫情影响，出口增速大幅回落

2022 年 4 月，中国出口 2736.2 亿美元，同比增长 3.9%，较 3 月份回落 10.8 个百分点，出口下行压力增加。这主要是因为 4 月份国内疫情散点式暴发，上海等地疫情封控措施升级，上海作为中国重要的港口，不仅承担自身的出口也承担其他省份的出口，对出口运输造成较大影响，同时国内疫情管控或将对出口企业生产开工造成较大影响，国内生产供应链稳定性降低，叠加东盟国家复工复产进程推进，海外订单回流加快，出口下行压力大。同时去年同期出口基数处于高位，出口增幅下行压力增大。此外，从我们的预测结果来看，出口增速回落的趋势的确符合我们的预期，但回落幅度略高于我们的预期，这一方面是因为在进行



预测时低估了去年同期高基数效应对本期出口增速的压制效应；另一方面随着疫情封控措施的持续，港口出口货源储备减少，对出口的保障作用降低，国内疫情对出口的影响逐渐显现。

从4月份的出口国别来看，中国对欧盟、美国、东盟和日本出口的当月同比增速分别为7.91%、9.42%、7.58%和-9.39%，增长速度较前值均有较大幅度回落，其中对日本的出口增速由正转负，除了受中国国内疫情的影响之外，主要与海外需求回落有关，欧元区4月份制造业PMI为55.5，低于前值；日本4月份制造业PMI为53.5，较前值下降0.6个百分点。

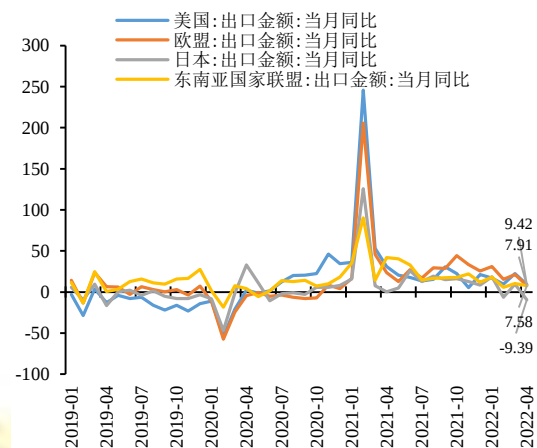


图3 中国对主要经济体出口同比增速 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

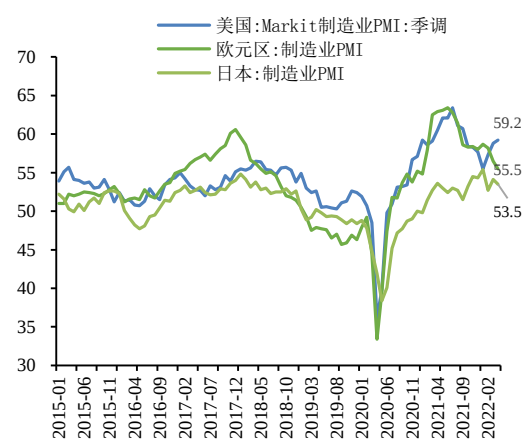


图4 全球制造业 PMI (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

从4月的出口商品来看，中国出口机电产品1545.46亿美元，与去年同期水平持平，占中国出口总额的56.49%，仍是中国出口主力，同比增长-0.12%，低于出口同比增长3.9%，对出口增速形成拖累，其中出口集成电路118.67亿美元，同比增长1.13%。高新技术产品出口为723.24亿美元，同比增长为-5.00%，由正转负。4月份国内疫情持续对以上海为代表的众多城市的企业的开工生产造成负面影响，同时受去年同期高基数效应影响，中国机电产品出口增速同比由正转负。劳动密集型产品中，箱包及类似容器出口为26.35亿美元，同比增长30.79%；鞋靴出口为37.89亿美元，同比增长28.01%。

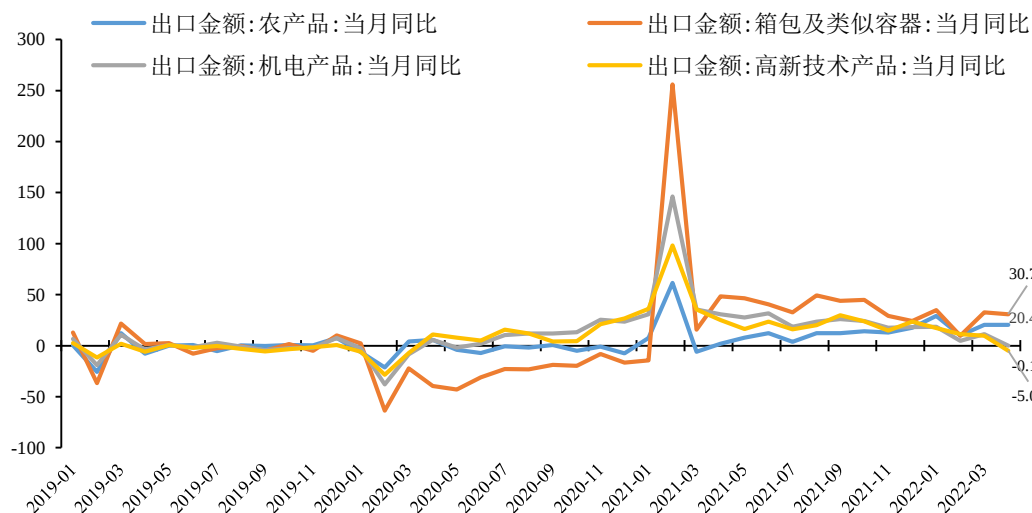


图 5 中国主要出口商品出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

受国内疫情持续影响，进口与去年同期保持相同水平

2022 年 4 月，中国进口 2225.0 亿美元，与上年同期保持相同水平，同比增速略微回暖，由负增长转变为 0%，高于市场预期。这主要是由于 4 月份国内疫情仍在持续，多个地区疫情严重，进一步削弱国内生产需求和消费需求，制造业景气延续回落趋势，4 月制造业 PMI 为 47.4%，较上月下降 2.1 个百分点，持续位于荣枯线之下，生产仍旧处于收缩区间。数据显示，中国 4 月进口 PMI 为 42.9，低于前值 4 个百分点，并且位于荣枯线下，表明进口需求仍旧不足。同时，4 月份上海疫情防控措施升级，进口通关报关延迟，叠加去年同期基数相对较高，持续压制进口增速，而 4 月进口增速高于市场预期的主要原因在于价格因素的支撑。此外，从我们的预测结果来看进口增速回升的趋势的确符合我们的预期，但回升幅度低于我们的预期，主要原因有三个：一是在进行预测时低估了去年同期高基数效应 4 月进口增速的压制效应之外；二是本轮疫情仍在扩散，对国内生产和消费需求的抑制作用仍在持续；三是国内稳增长政策对进口的支撑作用具有时滞性，尚未完全显现。

从 4 月的进口国别来看，中国对美国、欧盟、日本、韩国、东盟和新西兰进口的同比增速分别为-1.24%、-12.52%、-15.13%、-5.61%、4.45%和-12.23%。数据显示中国对东盟的进口增速优于其他国家，进口仍旧主要依靠 RCEP 成员国支撑，RECP 协议对中国进口增速持续形成支撑，同时中国对美国的进口增速有所回升。

从 4 月的进口商品来看，大宗商品方面，铁矿砂及其精矿、原油、煤及褐煤、天然气、钢材的进口量累计同比增速分别为-7.1%、-4.8%、-16.2%、-8.9%和-14.7%；农产品方面，粮食进口同比增速为-0.3%，将上期回升 1.2 个百分点，肉类进口同比增速为-36.3%，较上期回升 0.2 个百分点。

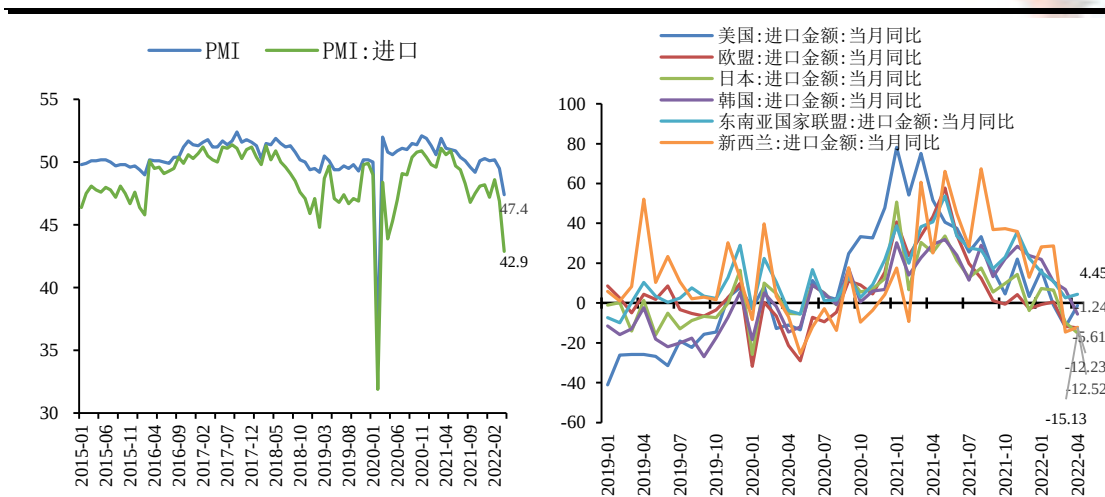


图6 中国主要 PMI 指数 (%)

图7 中国对主要经济体进口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

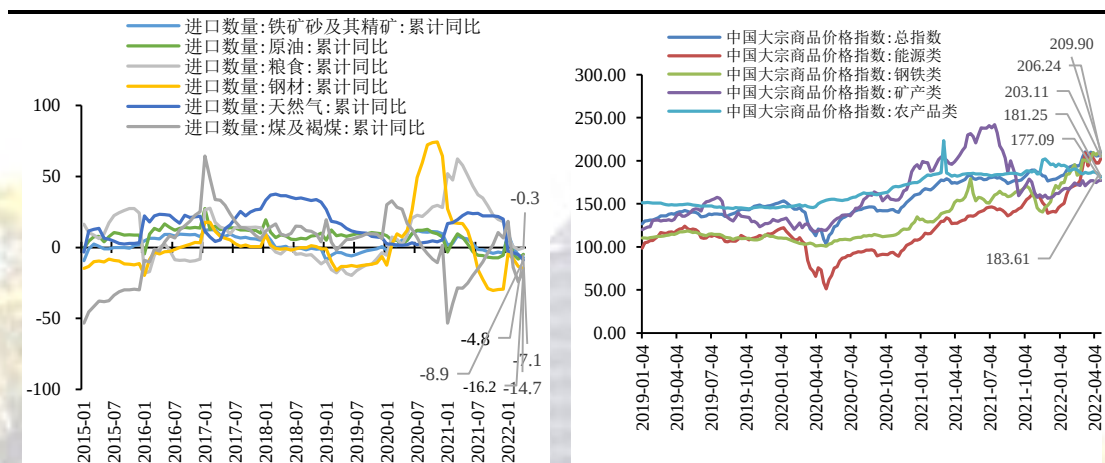


图8 中国主要商品进口同比增速 (%)

图9 中国大宗商品价格指数

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

未来仍需关注国内疫情对进出口的影响

展望未来, 出口方面, 预计出口增速在短期内仍将维持景气增长, 全年出口或将呈现前高后低的走势, 对经济的支撑作用逐渐降低。未来出口走势主要受以下因素影响: 一是海外

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_41716

