



出口增速超预期，进口增速小幅回落

——杨盈竹

进出口点评报告

A0306-20220713

2022 年 6 月	出口同比 (%)	进口同比 (%)	贸易差额 (亿美元)
官方数据	17.9	1.0	979.4
北大国民经济研究中心预测	14.1	3.5	819.24
Wind 市场预测均值	11.9	3.0	764.7

要点

- 国内疫情持续好转，出口增速小幅上升
- 国内需求恢复缓慢，进口增速小幅回落
- 未来展望：出口短期内仍将保持韧性，

进口一定时期内或将缓慢改善

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

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



内容提要

2022 年 6 月，按美元计，中国进出口总值 5645.9 亿美元，同比增长 10.3%。其中，出口 3312.6 亿美元，同比增长 17.9%；进口 2333.2 亿美元，同比增长 1.0%；贸易顺差为 979.4 亿美元，同比增长 95.6%。总体来看，6 月份出口增速延续上涨趋势，超出市场预期，进口增速有所回降。出口方面，6 月份国内疫情扰动减轻，社会复工复产有序推进，叠加稳外贸政策持续发力，支撑出口增速保持景气增长。进口方面，6 月份全球大宗商品价格涨幅趋弱，价格因素对进口增速的支撑进一步削弱，国内生产需求修复缓慢，叠加高基数效应对进口增速产生一定影响，



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

国内疫情持续好转，出口增速小幅上升

2022 年 6 月，中国出口 3312.6 亿美元，同比增长 17.9%，较 5 月份上升 1 个百分点，出口增速延续上升趋势。这主要是因为 6 月份国内疫情得到控制，疫情防控进入常态化，社会复工复产持续推进，物流运输链进一步修复，出口生产和运输得到保证。数据显示，6 月份八大枢纽港口外贸集装箱吞吐量同比增长 6.3%，其中外贸增长 8.4%，内贸增长 0.2%；6 月份中国出口集装箱综合运价指数平均值为 3228.37 点，较上月平均增加 3.5 个百分点。同时，国内稳外贸政策继续加码，外贸政策作用持续显现，一系列外贸新规生效，对出口增长起到促进作用。同时，整体来看 6 月海外需求基本面仍有一定保障，支撑中国出口增速。美国 6 月份制造业 PMI 录得 52.7，欧元区 6 月制造业 PMI 为 52.1，日本 6 月份制造业 PMI 为 52.7，均位于荣枯线之上，生产需求仍在修复，生产活动仍然处于扩张区间。此外，海外通



胀仍处于高位，价格因素也是支撑本月出口增速的重要因素。从我们的预测结果来看，出口增速略高于我们的预期，这主要是因为在进行预测时一方面是因为在进行预测时高估了去年同期高基数效应对本期出口增速的压制效应；另一方面是低估了全球通胀对出口增速的拉动作用。

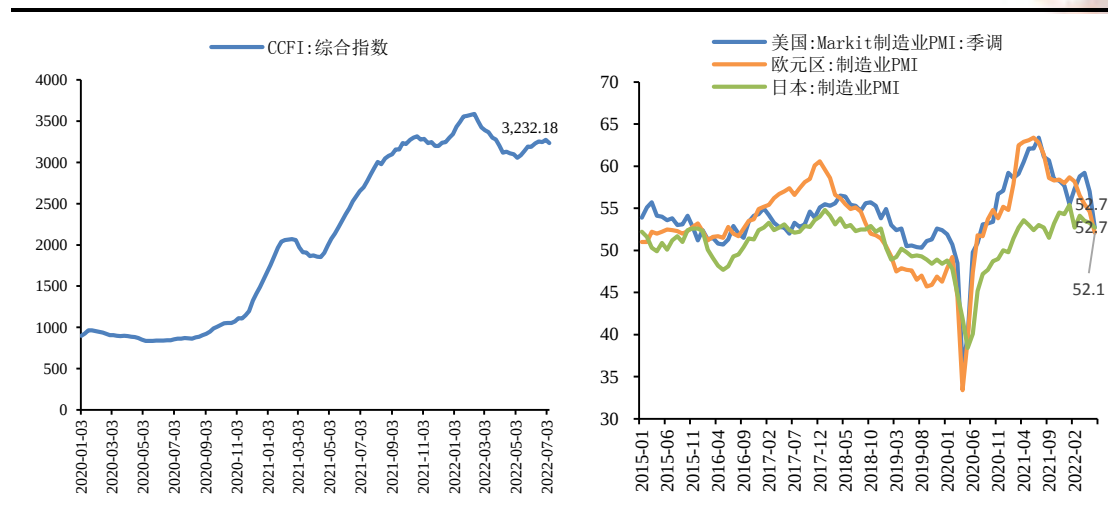


图3 中国出口集装箱综合运价指数

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

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

从6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17.12%、19.32%、29.04%和8.25%，除对欧盟出口增速有所回落外，对其他国家增长速度较前值均有所上升，其中中国对东盟的出口增速高于其他国家，RCEAP对出口的支撑作用持续显现。总体来说中国对这些国家的出口增速保持相对高位，除国内供应链和物流运输持续修复外，海外需求的支撑也是重要原因。虽然全球经济衰退预期增强，但总体来说短期内海外需求基本面仍有支撑。

从6月的出口商品来看，中国出口机电产品1831.65亿美元，占中国出口总额的55.29%，仍是中国出口主力，同比增长12.51%，低于出口同比增长17.9%，对出口增速形成拖累，其中出口集成电路139.35亿美元，同比增长16.54%。高新技术产品出口为825.48亿美元，同比增长为7.45%，较上月上升3.1个百分点。劳动密集型产品中，箱包及类似容器出口为35.35亿美元，同比增长47.14%；鞋靴出口为57.73亿美元，同比增长45.70%。

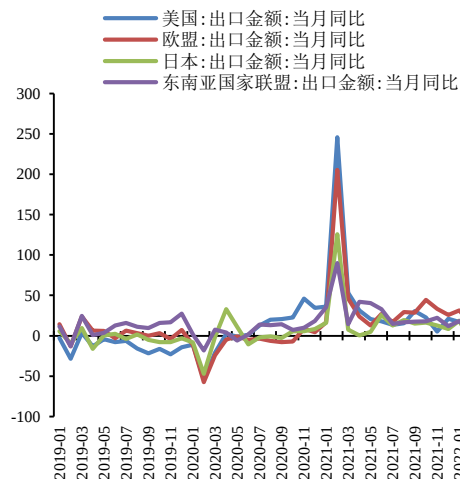


图5 中国对主要经济体出口同比增速 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

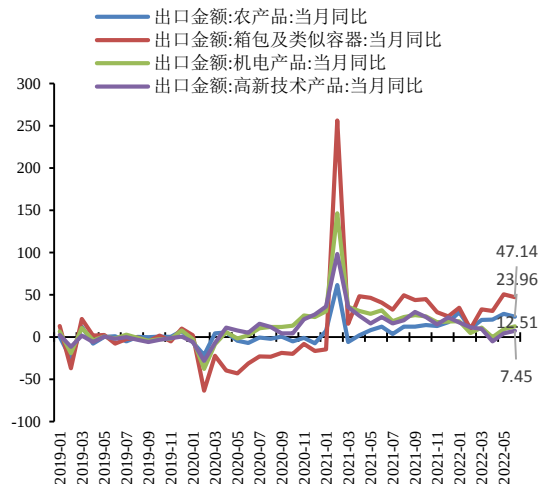


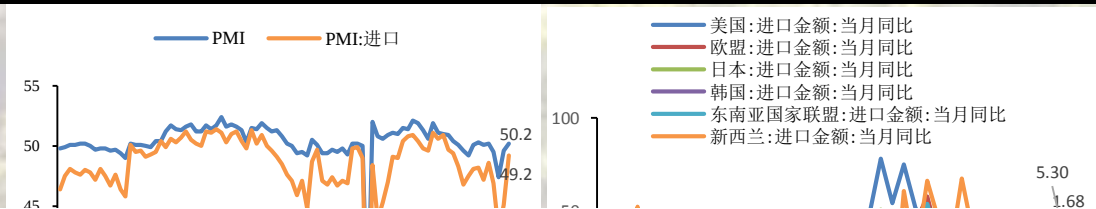
图6 中国主要出口商品出口同比增速 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

国内需求恢复缓慢，进口增速小幅回落

2022年6月，中国进口2333.2亿美元，同比增长1.0%，较上期下降3.1个百分点，低于市场预期。这主要是由于国内消费和投资需求修复缓慢，同时5月疫情带来的赶工交付效应趋弱，叠加受美联储大幅加息的影响，全球大宗商品市场波动加大，削弱了价格因素对进口增速的支撑。此外，高基数效应也对6月进口增速形成一定压制。此外，从我们的预测结果来看进口增速回落的趋势的确符合我们的预期，但回落幅度大于我们的预期，主要原因在于进行预测时高估了6月份的国内需求恢复进程。

从6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1.68%、-9.71%、-14.22%、-7.25%、5.30%和-5.37%。数据显示中国对东盟的进口增速回升幅度较大，由上月的-2.03%上升为5.30%。



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_44028

