



出口增速降幅收窄，进口延续下跌趋势

——杨盈竹

进出口点评报告

A0306-20230307

2023年1-2月	出口同比 (%)	进口同比 (%)	贸易差额 (亿美元)
官方数据	-6.8	-10.2	1,168.9
北大国民经济研究中心预测	-9.0	-7.2	978.03
Wind 市场预测均值	-8.3	-3.3	638.8

要点

- 国内疫情快速过峰，出口增速降幅收窄
- 国内需求修复不及预期，进口增速延续下跌趋势
- 未来展望：短期出口增速延续负增长，进口增速将企稳回升

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：

陈丽娜

黄昱程

邵宇佳

杨盈竹

联系人：杨盈竹

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

2023 年 1-2 月，按美元计价，中国进出口总值亿美元 8957.2，同比下降 8.3%。其中，出口 5063.0 亿美元，同比下降 6.8%；进口 3894.2 亿美元，同比下降 10.2%；贸易顺差 1168.9 亿美元。总体来看，1-2 月份出口增速降幅收窄，高于市场预期，进口增速延续下跌趋势。出口方面，国内疫情快速过峰，对出口企业生产运输的影响减轻，去年年末因疫情原因积压的出口订单得到释放，出口增速降幅收窄，较上期回升 3.1 个百分点，高于市场预期。进口方面，1-2 月国内经济复苏基础仍不牢靠，出口需求紧缩仍带动进口需求下行，同时 2023 年初多数大宗商品价格小幅回落，削弱价格因素对进口增速的贡献，叠加去年同期高基数对进口形成一定压制，进口增速延续下降趋势，较上期下降 2.7 个百分点，低于市场预期。

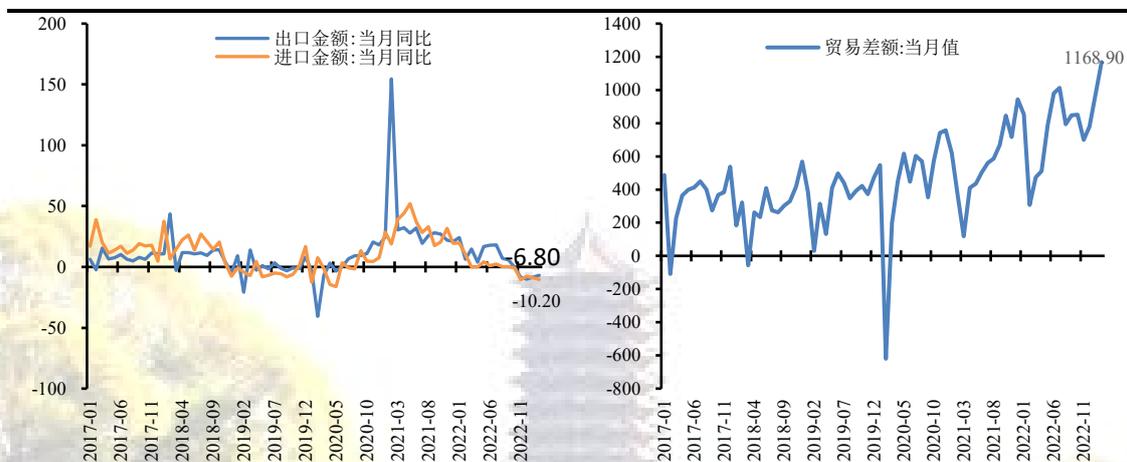


图1 进出口额增速：当月同比（%）

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

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

正文

国内疫情快速过峰，出口增速降幅收窄

2023 年 1-2 月，中国出口总额出口 5063.0 亿美元，同比下降 6.8%，较上期回升 3.1 个百分点，出口增速降幅收窄，高于市场预期。这主要是因为国内疫情快速过峰，对出口生产和运输的影响降低，去年 12 月国内疫情高峰导致部分出口企业停工停产，订单积压效应在 1-2 月释放出来；同时，稳外贸政策频繁出台，力保 2023 年度外贸保稳提质，叠加《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）成员国不断扩大，RCEP 带来的贸易红利持续释放，支撑出口增速企稳回升，叠加基数效应对出口增速的压制减轻。从我们的预测结果来看，出口增速高于我们的预期，这主要是由于低估了出口订单积压效应释放和基数效应减轻对出口的影响。



图3 中国出口集装箱综合运价指数

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

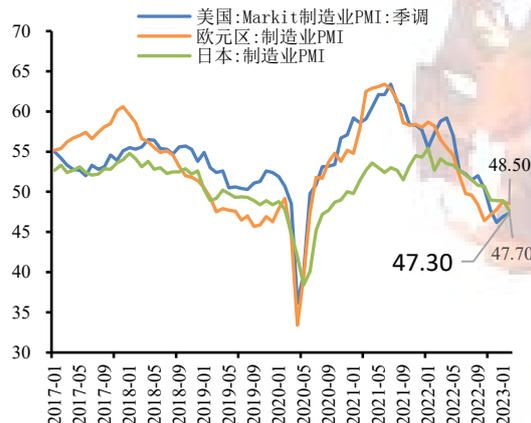


图4 全球制造业 PMI (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

从1-2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-12.20%、-21.80%、9.00%和-1.30%,中国对美国出口增速延续回落趋势,对欧盟、日本和东盟国家的出口增速均有所改善,1-2月中美两国间摩擦加剧,对两国贸易形成不利影响。

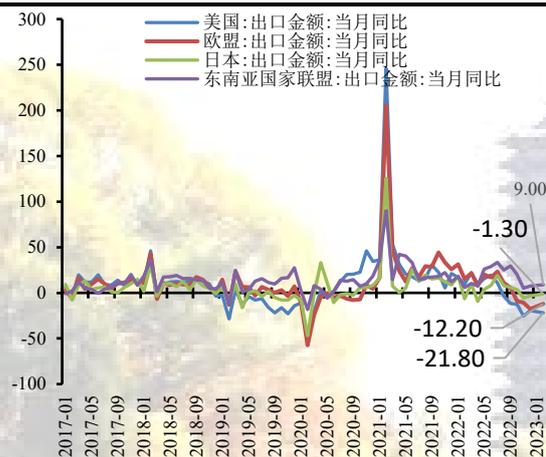


图5 中国对主要经济体出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

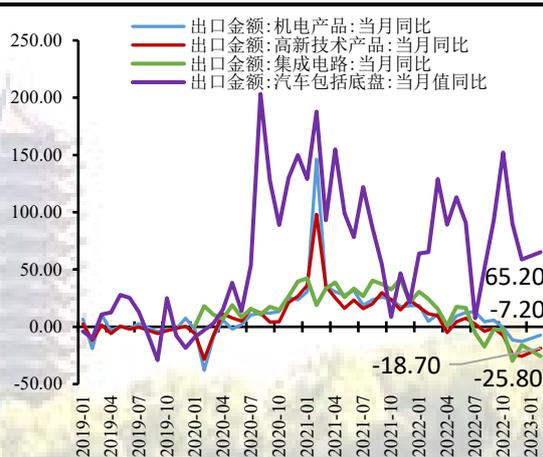


图6 中国主要出口商品出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

从1-2月的出口商品来看,中国出口机电产品2940.49亿美元,占中国出口总额的58.08%,仍在中国出口中占主导地位,同比下降7.2%,对出口增速形成拖累。其中,出口集成电路186.28亿美元,同比下降25.8%;高新技术产品出口为1270.96亿美元,同比下降18.7%;汽车出口140.25亿美元,同比增长65.2%,产业链优势支撑中国汽车行业出口表现良好。劳动密集型产品对出口增速形成拖累,箱包及类似容器同比增长3.3%,鞋靴同比下降11.6%,塑料制品同比下降9.7%,这可能是由于东南亚国家对中国的出口替代作用增强,从而降低中国劳动密集型产品出口。

国内需求修复不及预期, 进口增速延续下跌趋势

2023年1-2月,中国进口总额3894.2亿美元,同比下降10.2%,较上月下降2.7个百分



点，低于市场预期。这是要是因为 1-2 月国内需求复苏不及预期，年初多数大宗商品价格小幅回落，削弱价格因素对进口增速的贡献，而出口负增长也使得用于出口生产的原料和中间品的进口需求下降。同时，去年同期进口增速处于高位，高基数效应对 1-2 月进口增速形成压制。此外，从我们的预测结果来看，进口增速低于我们的预期，可能原因在于高估了国内需求复苏进程。

从 1-2 月的进口国别来看，中国对美国、欧盟、日本和东盟进口的同比增速分别为-5.00%、-5.51%、-23.10%和-8.30%。数据显示，中国对美国和欧盟进口的同比增速有所改善，其中对美国进口增速高于对其他国家进口增速，对欧盟进口增速次之，但对其他国家进口增长速度均有延续回落趋势。

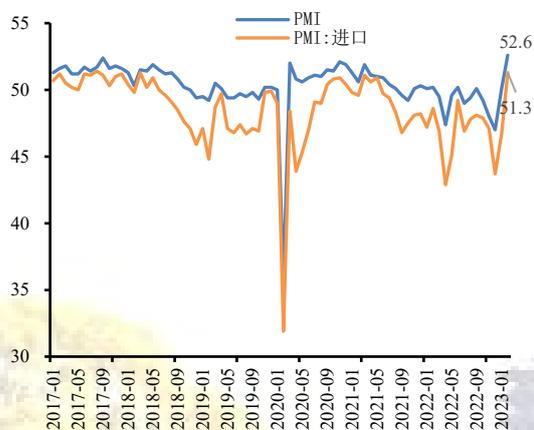


图 7 中国主要 PMI 指数 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

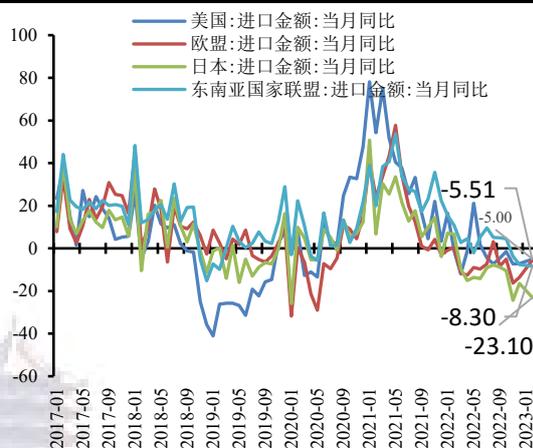
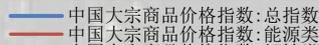
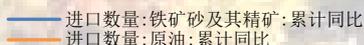


图 8 中国对主要经济体进口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

从 1-2 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 7.3%、-1.3%、70.8%、-9.4%和-44.2%；其中煤及褐煤数量累计增速回升幅度较大，主要原因在于国内房地产行业利好政策频出，1-2 月房地产行业延续修复趋势，地产企稳回升带动煤炭需求增加。农产品方面，粮食进口同比增速为 7.00%，较上期回升 17.7 个百分点，肉类进口同比增速为 21.20%，较上期回升 42.2 个百分点。



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_53043

