



张奥平：外需回落，更需 内需发力



意见领袖 | 张奥平

5月9日，海关总署公布2022年前4个月我国进出口贸易数据。按美元计价，中国4月份出口总值2736.2亿美元，同比增长3.9%，进口总值2225.0亿美元，与上年同期持平。前4个月出口1.09万亿美元，增长12.5%；进口8814.2亿美元，增长7.1%；贸易顺差2129.3亿美元，增加42.3%。



从整体贸易数据来看，4月呈现出出口大幅回落，进口低位维持的态势。2022年2月、3月、4月出口增速分别为同比增长16.4%、14.7%、3.9%，4月出口增速的回落幅度达10.8%，为过去一年最大回落。背后主要有两大原因：

第一，从外部来看，美国等海外发达国家紧货币，加息缩表升幅提速，

将使其对中国商品与服务的需求减少，出口将持续回落。

美国联邦公开市场委员会（FOMC）5月5日公布最新利率决议，将基准利率上调50个基点至0.75%-1.00%区间。同时，美联储公布了资产负债表缩减计划，宣布将于6月1日开始缩表。每月拟减持475亿美元资产，三个月后每月拟减持950亿美元资产；英国中央银行英格兰银行5月5日宣布，将基准利率从0.75%上调至1%。这是去年12月以来英国央行第四次加息，调整后的利率水平为2009年2月以来最高；欧洲央行行长拉加德曾表示，该央行或在三季度初结束其购债计划，并在年底前加息。这也将成为欧洲央行十多年来的首次加息。

此外，在海外发达国家紧货币，需求减少的同时，因其采取“躺平抗疫”策略应对疫情，供给能力正在逐步修复。海外发达国家作为全球商品与服务的“最终需求国”，其自身需求与供给的一减一增，将使作为全球重要“生产加工国”的中国出口持续回落。

第二，从内部来看，因新冠肺炎疫情多点散发，防疫措施升级，使得我国交通物流不畅，以及重点产业链供应链运转效率大幅下降，从而使得

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_41413

