



“一带一路”效应显现，支撑外贸走势稳中有进

——蔡含篇

进出口点评报告

A0306-20250808

2025 年 07 月	上年同期值	上期值	官方值	北大国民经济研究中心预测值	Wind 市场预测均值
出口同比 (%)	8.5	5.9	7.2	5.2	5.79
进口同比 (%)	-2.4	1.1	4.1	0.0	0.3
贸易差额 (亿美元)	987.4	1147.51	982.4	1112.8	1014.67

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

陈丽娜

要点

- “一带一路”推动，出口额增速小幅上行
- 外贸国别结构变化，进口额增速小幅上行
- 未来展望：外部环境复杂多变，外贸增速

震荡前行

联系人：蔡含篇

联系方式：

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

2025 年 7 月，按美元计价，中国进出口总额 5453.2 亿美元，同比增长 5.9%。其中，出口总额 3217.8 亿美元，同比增长 7.2%；进口总额 2235.4 亿美元，同比增长 4.1%；贸易顺差 982.4 亿美元。外贸国别结构变化，“一带一路”效应显现，推动进、出口额增速超预期上涨。

出口方面，2025 年 7 月，出口总额 3217.8 亿美元，同比增长 7.2%，较前月上涨 1.4 个百分点，本月出口结构变化继续，全部出口额增速小幅上涨。国别方面，中国对共建“一带一路”国家、东盟、欧盟出口额增速继续上涨，对美国出口继续负增长；具体出口商品方面，老三样继续下降，新三样继续增长，尤其是对集成电路、汽车出口继续高速增长。

进口方面，2025 年 7 月，进口总额 2235.4 亿美元，同比增长 4.1%，外贸国别结构变化，“一带一路”效应释放，贸易往来密集，带动 7 月进口额增速进一步上行。叠加本月中国自非洲、拉美进口额增速上涨明显，进一步带动进口额增速上行。中国国内经济结构调整依旧，对传统大宗商品的需求减少，叠加外部环境愈发复杂，使得进口额整体依然相对低速增长。

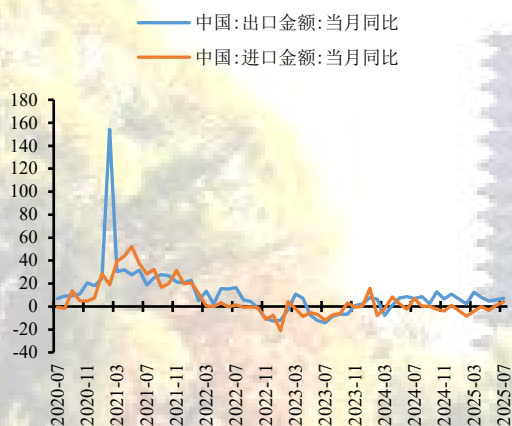


图 1 进出口额增速：当月同比（%）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

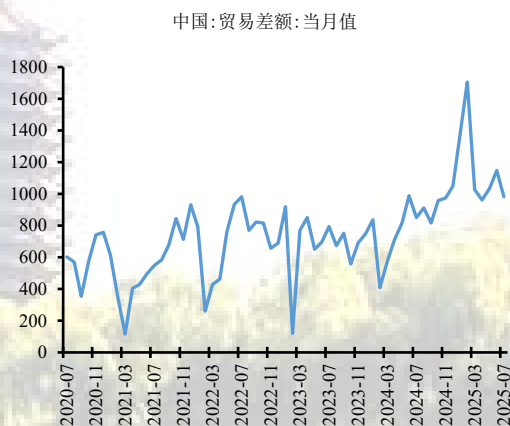


图 2 中国贸易差额：当月值（亿美元）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心



正文

“一带一路”推动，出口额增速小幅上行

2025 年 7 月，出口总额 3217.8 亿美元，同比增长 7.2%，较前月上涨 1.4 个百分点，本月出口结构变化继续，全部出口额增速小幅上涨。国别方面，中国对共建“一带一路”国家、东盟、欧盟出口额增速继续上涨，对美国出口继续负增长；具体出口商品方面，老三样继续下降，新三样继续增长，尤其是对集成电路、汽车出口继续高速增长。

外部需求方面，在主要出口伙伴国中，7 月美国、日本制造业 PMI 均较前月小幅下降，经济走势相对平稳，外部需求稳定。7 月美国 Markit 制造业 PMI 终值为 49.8，低于前月，是 2025 年以来首次跌至荣枯线以下；日本制造业 PMI 为 48.9，低于前月 1.2 个百分点；欧元区制造业 PMI 为 49.8，高于前月 49.5，尽管依然位于荣枯线以下，但 2025 年以来欧盟的 PMI 均值明显高于 2024 年上半年均值。

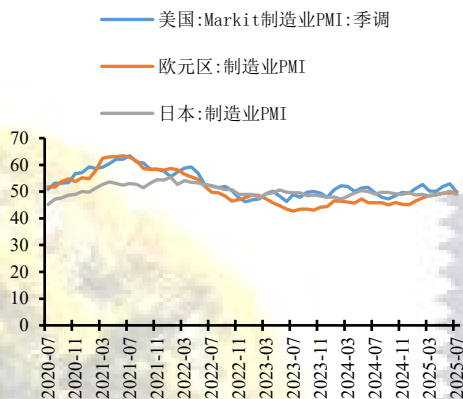


图 3 全球制造业 PMI (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

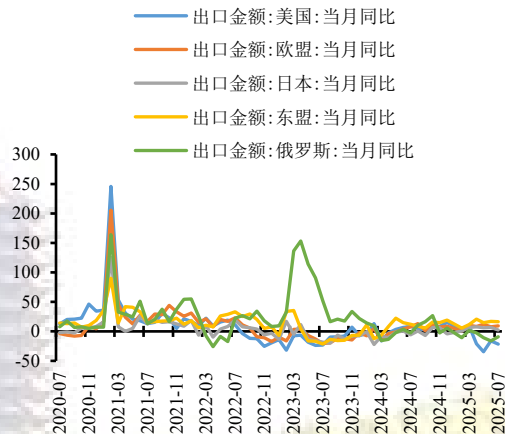


图 4 中国对主要经济体出口同比增速 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

从国别出口看，7 月中国对美国、欧盟、东盟出口额当月同比增速分别为-21.67%、9.24%、16.59%，分别较前期上涨-5.54、1.65、7.09 个百分点。本月中国对美国的出口额继续大幅下滑，但中国对欧盟、东盟的出口却保持高速增长。值得注意的是，2025 年以来，对共建“一带一路”国家及地区的出口快速增长，1-7 月对共建“一带一路”国家及地区出口占比中国对外出口总额的 50%以上，同比增长 10.4%，高于全部出口额增速 4.3 个百分点；推算 7 月当月对共建“一带一路”国家及地区出口额同比增长 15.3%，高于出口总额同比 8.1 个百分点。可见，尽管面对高关税的冲击，2025 年中国出口总额增速并未发生断崖式下滑的主要因素是“一带一路”效应的显现。

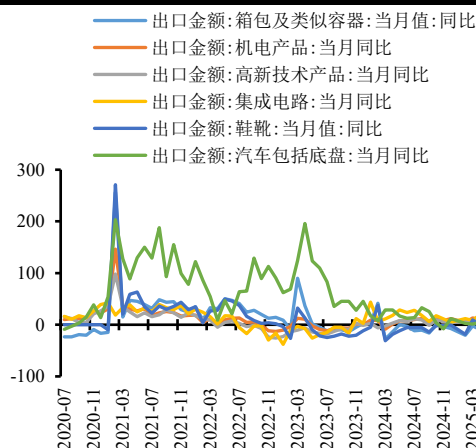


图5 中国主要出口商品出口同比增速 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

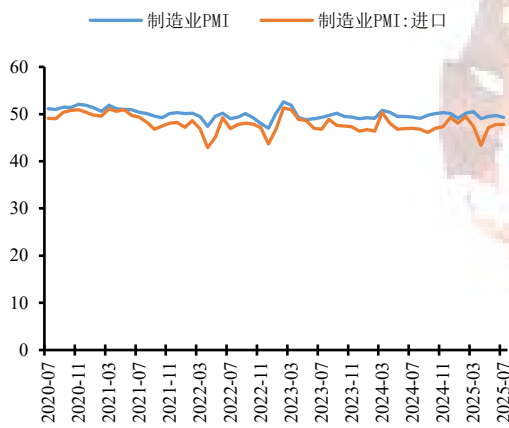


图6 中国主要 PMI 指数 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

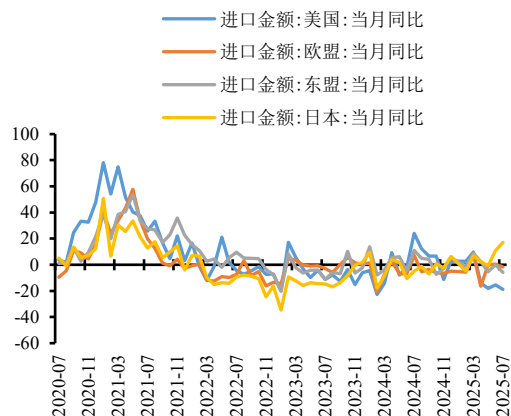
从具体出口商品看，传统优势产业出口额继续下滑，高技术产业出口则相对继续上行。7月，箱包及类似容器、鞋靴出口额继续下降，分别同比增长-10.0%、-7.7%，降幅分别较前月扩大2.9、3.6个百分点。中国出口机电产品1937.02亿美元，占中国出口总额的60.20%，仍在中国出口中占主导地位，同比增长8.02%。其中，出口集成电路178.88亿美元，同比增长29.2%，较前月上漲4.9个百分点。高新技术产品出口为781.08亿美元，同比增长4.25%，汽车（包括底盘）出口118.37亿美元，同比增长18.55%。

外贸国别结构变化，进口额增速小幅上行

2025年7月，进口总额2235.4亿美元，同比增长4.1%，外贸国别结构变化，“一带一路”效应释放，贸易往来密集，带动7月进口额增速进一步上行。叠加本月中国自非洲、拉美进口额增速上涨明显，进一步带动进口额增速上行。中国国内经济结构调整依旧，对传统大宗商品的需求减少，叠加外部环境愈发复杂，使得进口额整体依然相对低速增长。

从国别进口看，中国从美国、欧盟、日本和东盟的进口额分别同比增长-18.87%、-1.58%、17.13%、-5.76%，分别较前月上漲-3.35、-1.99、6.27、-5.85个百分点。推算本月中国从共建“一带一路”国家和地区进口额同比增长1.21%，同比增速由负转正，较前月上漲4.97个百分点。同时，本月自非洲、拉丁美洲进口额同比增长19.36%、10.13%，分别较前月上漲15.47、8.18个百分点，与“一带一路”地区共同带动本月进口总额增速上漲。

从具体商品进口看，大宗商品方面，1-7月铁矿砂及其精矿、原油、煤及褐煤、天然气、钢材的进口量累计同比增速分别为-2.3%、2.8%、-13.0%、-6.9%、-15.7%，与1-6月相比，除了煤及褐煤进口量降幅扩大以外，原油进口增速由负转正，铁矿砂、天然气、钢铁进口量降幅均有收窄。农产品方面，粮食进口累计同比下降21.6%，降幅收窄3.8个百分点。





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。

免责声明

北京大学国民经济研究中心属学术机构，本报告仅供学术交流使用，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的观点仅供参考，亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本研究中心所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。