北京大学国民经济研究中心

内外需提高叠加基数效应，进出口增速超预期

——翟乃森

进出口点评报告 A0307-20210307

2021 年 2 月	出口同比%	进口同比%	贸易差额
官方数据	60.6	22.2	1032.5
北大国民经济研究中心预测	23.2	3.5	500.0
Wind 市场预测均值	41.8	10.5	674.8

要点

- 外需强劲叠加基数效应，出口增速保持高位
- 经济持续修复，进口增速超预期
- 对主要贸易伙伴和“一带一路”沿线国家进出口均增长，大宗商品进口量提高

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：

翟乃森

蔡含篇

康 健

纪 尧

邵宇佳

周 圆

联系人： 蔡含篇

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

按美元计价，2021 年 1-2 月，中国进出口总值 8344.9 亿美元，增长 41.2%。其中，出口 4688.7 亿美元，增长 60.6%；进口 3656.2 亿美元，增长 22.2%；贸易顺差 1032.5 亿美元。从出口情况看，“就地过年”政策、海外生产复苏叠加低基数效应，出口增速继续提高；从进口情况看，国内经济增长修复带动进口需求增长，加之去年同期低基数效应，共同支撑进口增速提高。

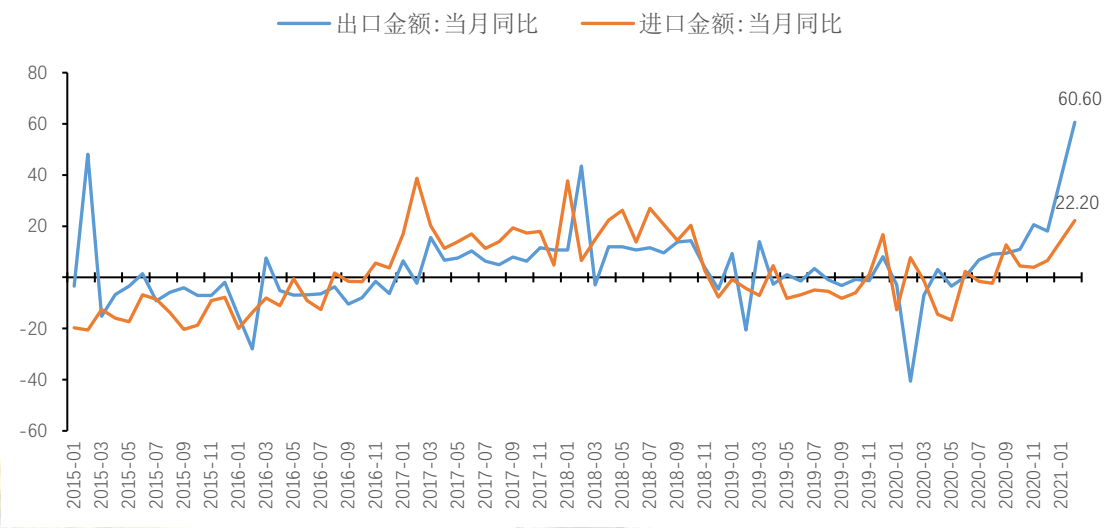

图 1 进出口额增速：当月同比（%）

数据来源： Wind，北京大学国民经济研究中心

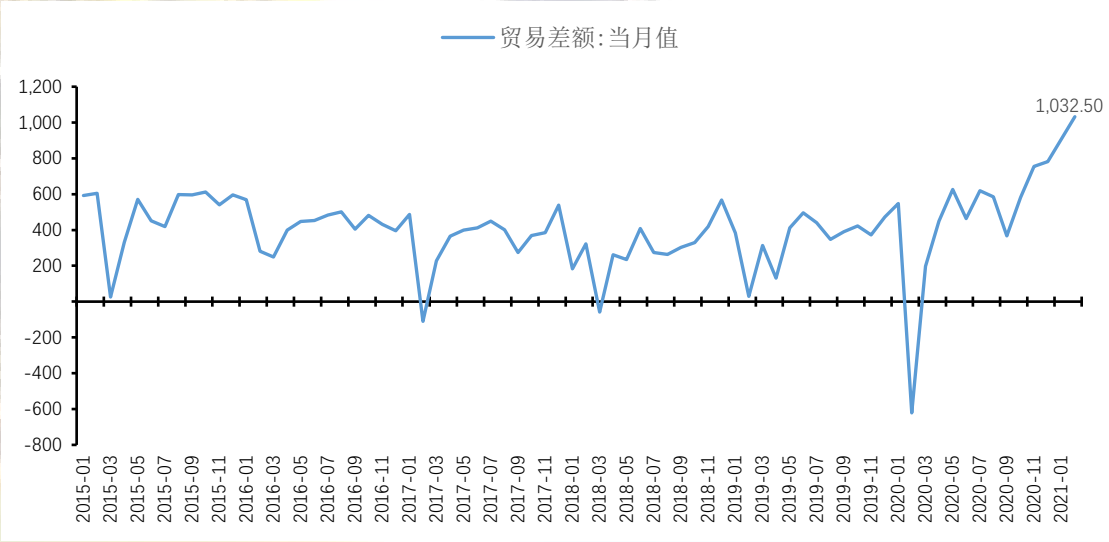

图 2 中国贸易差额：当月值（亿美元）

数据来源： Wind，北京大学国民经济研究中心

外需强劲叠加基数效应，出口增速保持高位

按美元计价，1-2 月份出口额同比增长 60.6%，增速远超市场预期。延续 2020 年 6 月以来持续向好的态势，2021 年前 2 个月外贸出口增幅明显，主要受到三方面的影响。首先，

今年中国国内的“就地过年”政策加快节后复工进度，保证了生产端对出口的支持；再者，疫苗接种加速推动海外生产复苏，主要经济体制造业活动延续高景气，1、2 月美国 Markit 制造业 PMI 分别达到 59.2、58.5，美国制造业在 2021 年开局强劲，产量和订单量正以 6 年来最快的速度增长；欧元区 2 月制造业 PMI 终值录得 57.9，好于初值的 54.3，制造业表现出了三年来的高位读数，1、2 月中国出口综合运价指数平均值为 1973.71，较去年 12 月份平均上涨 32.3%，表明出口需求强劲。最后，基数效应。受疫情影响，2020 年 1-2 月份出口额保持低速增长（-17.1%），对 2021 年 1-2 月份的出口增长速度形成有力支撑。

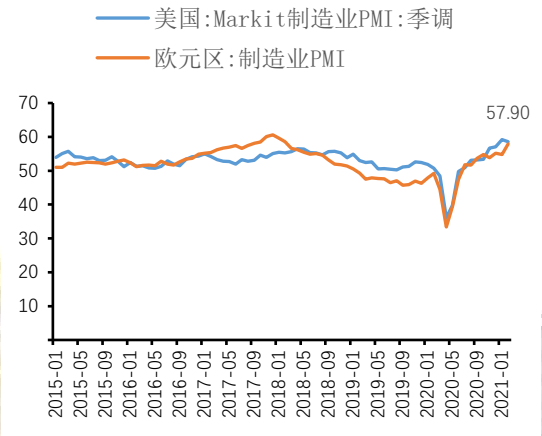

图 3 全球制造业 PMI（%）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

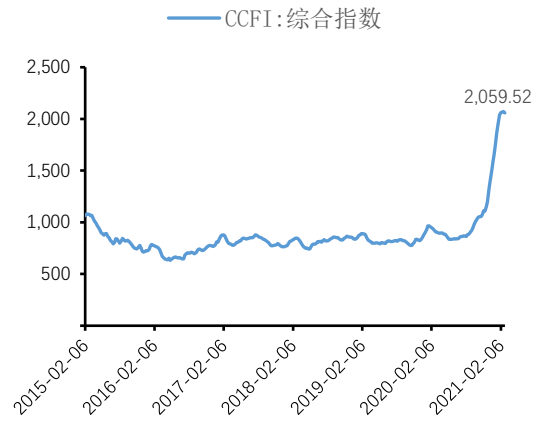

图 4 中国出口集装箱综合运价指数

数据来源： Wind，北京大学国民经济研究中心

经济持续修复，进口增速超预期

按照美元计价，1-2 月份进口额同比增长 22.2%，进口增速同样超市场预期。对于 2021 年 1-2 月份进口来说，春节期间中国疫情防控平稳高效，经济复苏未受疫情反复打扰，国内经济增长修复带动进口需求增长，1、2 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.3%、50.7%，连续 12 个月位于临界点以上，经济景气程度提高。进口高频数据显示，12 月份中国进口集装箱综合运价指数平均值为 1069.37，较上月上升 14.2%，进口需求强劲。另外，“就地过年”也一定程度上提升了整体的经济表现，推动内需进一步回暖，加之去年同期低基数效应，共同支撑进口增速提高。

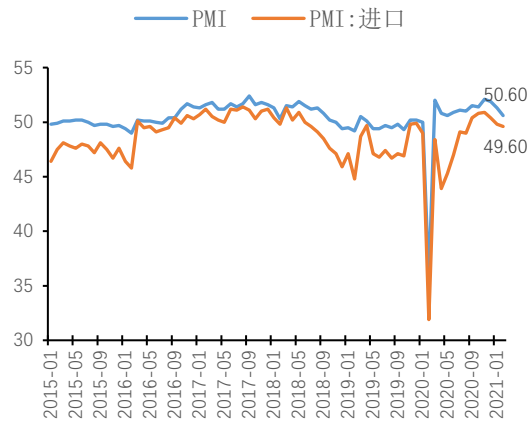

图 5 主要 PMI 指数（%）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

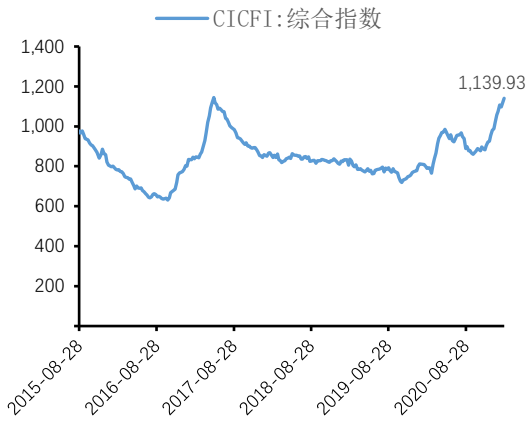

图 6 中国进口集装箱综合运价指数

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

对主要贸易伙伴和“一带一路”沿线国家进出口均增长，大宗商品进口量提高

分国别来看，按人民币计，1-2 月东盟为中国第一大贸易伙伴，与东盟贸易总值 7862 亿元，增长 32.9%，占外贸总值的 14.4%。欧盟为第二大贸易伙伴，与欧盟贸易总值为 7790.4 亿元，增长 39.8%，占 14.3%。美国为第三大贸易伙伴，中美贸易总值为 7163.7 亿元，增长 69.6%，占 13.2%。日本为第四大贸易伙伴，中日贸易总值为 3492.3 亿元，增长 27.4%，占 6.4%。同期，对“一带一路”沿线国家合计进出口 1.62 万亿元，增长 23.9%。

从大宗商品的进口量上看，1-2 月对于主要大宗商品进口需求上升，铁矿砂、原油、天然气进口量累计同比增速分别为 2.8%、4.1%、17.4%。农产品方面，肉类、粮食当月进口量增速保持高位，2021 年 1-2 月份粮食、肉类累计同比增长 47.5%、27.6%。

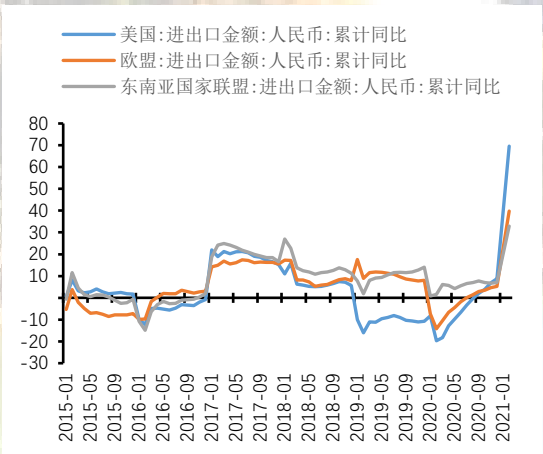

图 7 中国对主要经济体进出口同比增速（%）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

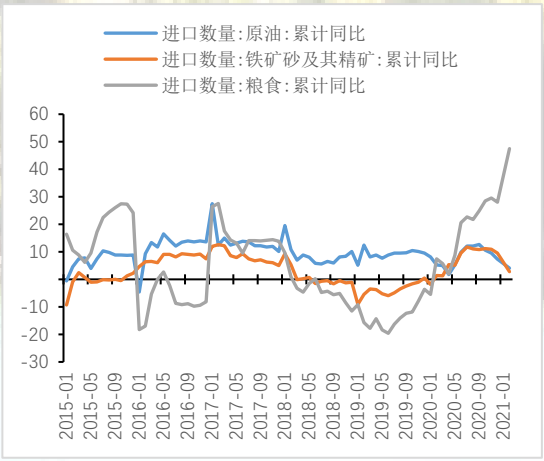

图 8 主要商品进口量累计同比增速（%）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

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。