北京大学国民经济研究中心

出口增速略有回落，进口实现季度正增长

——翟乃森

进出口点评报告 A0311-20210114

2020 年 12 月	出口同比%	进口同比%	贸易差额
官方数据	18.1	6.5	781.7
北大国民经济研究中心预测	13.9	-0.1	700.0
Wind 市场预测均值	15.2	4.6	753.4

要点

- 出口单月增速略有回落，全年实现正增长
- 内需持续恢复，进口增速小幅反弹
- 对主要国家贸易全年实现正增长，大宗商品需求出现分化

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

中国 12 月（以美元计）出口同比增 18.1%，进口同比增 6.5%，贸易顺差 781.7 亿美元。从出口情况看，单月出口增速略有回落，全年实现正增长，出口优势仍在；从进口情况看，内需持续恢复，进口增速小幅反弹。

2020 年全年中国进出口总值 4.65 万亿美元，同比增长 1.5%。其中，出口 2.59 万亿美元，同比增长 3.6%；进口 2.06 万亿美元，同比下降 1.1%；贸易顺差 5350.3 亿美元，为历史第二高顺差。外贸进出口明显好于预期，得益于中国新冠肺炎疫情防控有力有效，复工复产稳步推进，在全球贸易大幅萎缩的情况下，全年进出口、出口总值双双创历史新高，国际市场份额也创历史最高纪录。

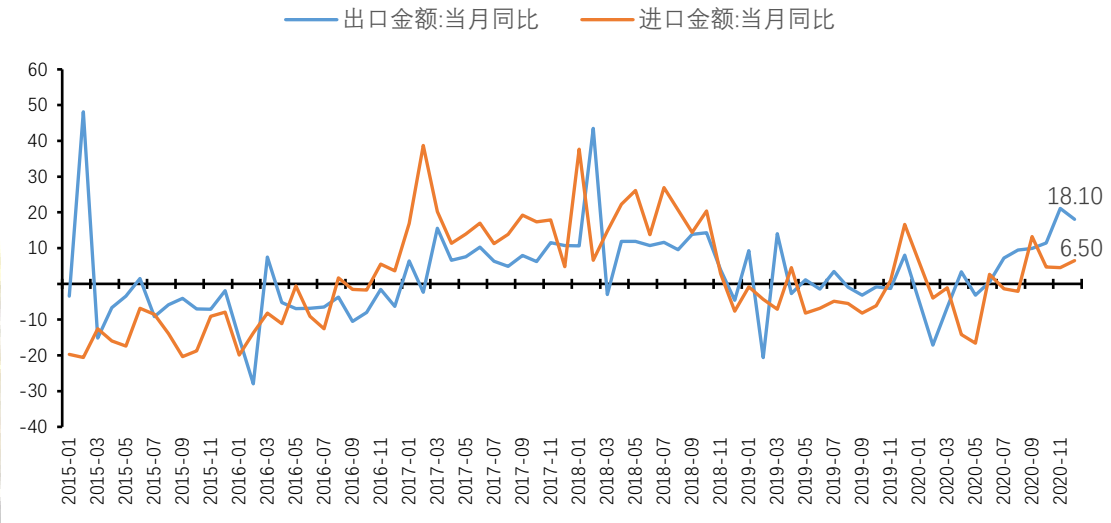


图 1 进出口额增速：当月同比（%）

数据来源： Wind，北京大学国民经济研究中心

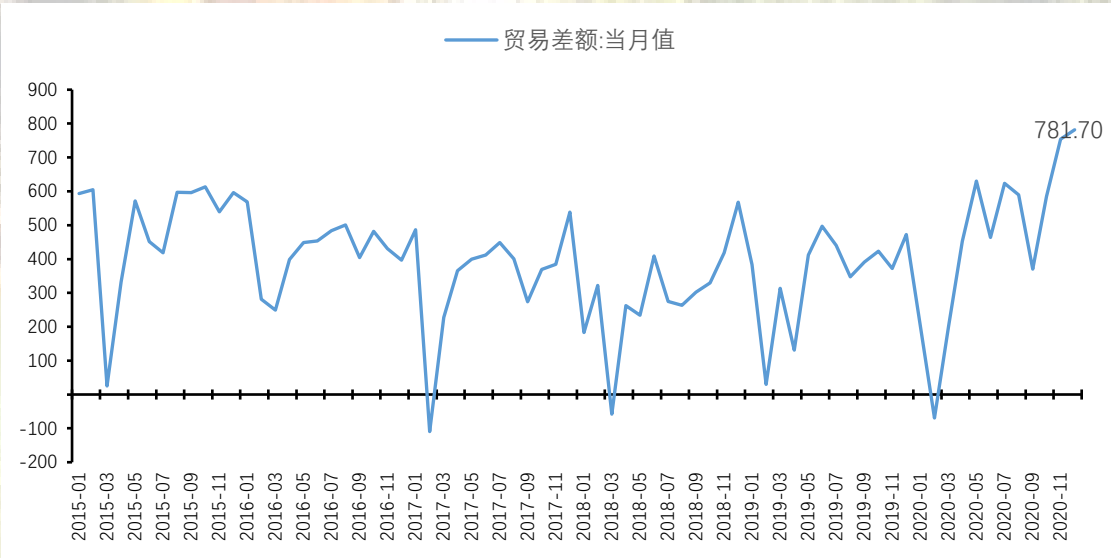


图 2 中国贸易差额：当月值（亿美元）

数据来源： Wind，北京大学国民经济研究中心

单月出口增速略有回落，全年实现正增长

按美元计价，12 月份出口额同比增长 18.1%，增速仍旧保持高位。随着下半年国内复工复产的加快，中国外贸出口从 10 月份开始提速，已经连续三个月实现两位数增长。对于 12 月的出口情况来看，首先，虽然欧美疫情形势依然严峻，但是主要出口国家和地区经济持续复苏，12 月美国制造业 PMI 超预期升至 57.1，创 2014 年 9 月以来的六年多新高；欧元区 12 月制造业 PMI 终值为 55.2，升至 2018 年 5 月以来最高水平；再者，自疫情以来，中国一直承担全世界生产订单的重任，加之 12 月份为欧美市场传统旺季，圣诞节物资的采购带来大批订单，12 月出口综合运价指数平均值为 1408.18，较 11 月份平均上涨 23.4%，新出口订单指数为 51.3，出口需求强劲，使得本月出口延续高位增长趋势。

2020 年全年出口 2.59 万亿美元，同比增长 3.6%，2020 年中国外贸出口在经历了一季度大幅震荡后快速回稳，自 4 月份“止跌回升”后连续 9 个月保持了增长态势，主要得益于两方面的因素，首先是国内率先复工复产对于全球产业链的替代效应，再者是随着疫情对于经济的影响减弱，海外需求不断回升，两方面共同支撑出口快速恢复。

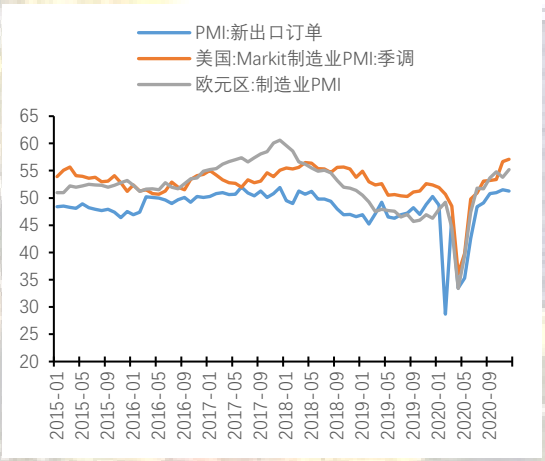


图 3 全球制造业 PMI、中国新出口订单 PMI（%）

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

内需持续恢复，进口增速小幅反弹

按照美元计价，12 月份进口额同比增长 6.5%，进口增速恢复力度相对温和。对于 12 月份进口来说，国内经济增长修复带动进口需求增长，经济景气程度提高，中国制造业采购经理指数为 51.9%，虽低于上月 0.2 个百分点，但均继续位于年内较高运行水平，连续 10 个月保持在荣枯线以上，生产活动依旧强劲，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 928.86，较上月上升 4%，进口需求强劲，助力四季度进口实现正增长。

2020 年全年进口 2.06 万亿美元，同比下降 1.1%，四季度实现连续正增长。中国经济持续修复是支撑进口恢复的主要原因，加之海外供应能力的提高，也在一定程度上带动进口上行，但是相比出口来说，进口恢复速度较慢，也从侧面说明中国经济恢复的基础还不够牢固。

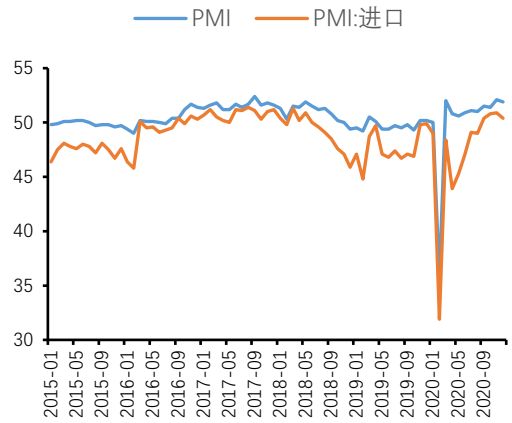


图 5 主要 PMI 指数（%）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

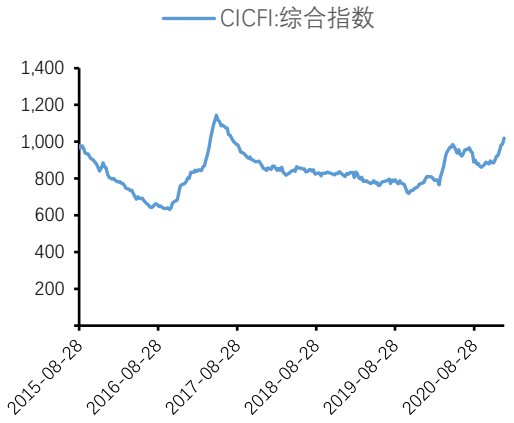


图 6 中国进口集装箱综合运价指数

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

对主要国家贸易全年实现正增长，大宗商品需求出现分化

分国别来看，12 月份对美国和欧盟进出口增速有所回落，对东盟增速提升，2020 年前五大贸易伙伴依次为东盟、欧盟、美国、日本和韩国，对其进出口均保持增长趋势。以人民币计，对东盟、欧盟、美国、日本、韩国进出口总额分别增长 7%、5.3%、8.8%、1.2%和 0.7%。东盟为中国最大的对外贸易伙伴，进出口总额 4.74 万亿元；欧盟为第二大贸易伙伴，与欧盟贸易总值为 4.5 万亿元；美国为中国第三大贸易伙伴，中美贸易总值 4.06 万亿元；日本、韩国为第四、五大贸易伙伴，中日、中韩贸易总值分别为 2.2 万亿、1.97 万亿；此外，对“一带一路”沿线国家进出口 9.37 万亿元，增长 1%。

从大宗商品的进口量上看，12 月份对于主要大宗商品进口量出现分化，铁矿砂、原油进口量有所下滑，天然气进口量小幅上升，2020 年全年铁矿砂、原油、天然气进口量累计同比增速分别为 9.5%、7.3%、3.9%。农产品方面，粮食当月进口量增速放缓，肉类仍保持增长趋势，2020 年全年大豆、肉类累计同比增长 13.3%、60.4%。

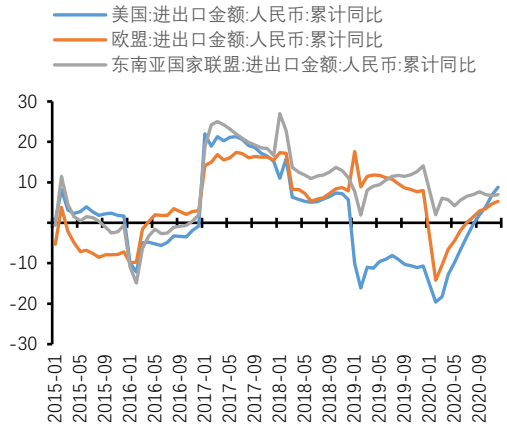


图 7 中国对主要经济体进出口同比增速（%）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

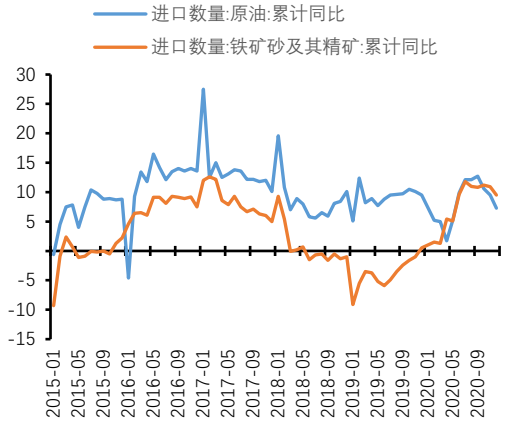


图 8 主要商品进口量累计同比增速（%）

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。