中银研究

经济金融热点快评

中国银行 BANK OF CHINA 研究院

2020 年 10 月 14 日　　2020年第 41 期（总第 425 期）

海外疫情与经济修复带动进出口两旺

海关总署公布数据显示，前三季度中国进出口同比增长 0.7%，实现今年以来累计增速首次转正。三季度进出口同比增长 7.5%，出口总值创下季度历史新高。9 月出口（以美元计）同比增长 9.9%，增速较上月加快 0.4 个百分点，进口（以美元计）同比增长 13.2%，增速较上月加快 15.3 个百分点；当月实现贸易顺差 370 亿美元，较上月收窄 219.25 亿美元。主要关注点如下：

第一，国内经济持续修复带动需求回升，进口超预期加快。9 月份，中国从主要贸易伙伴国进口增速都明显加快，从东盟、美国、欧盟和日本进口分别同比增长 13.2%、24.7%、11.1%和 13.4%，比 8 月份分别加快 12、23、16 和 14 个百分点。这一方面是由于国内生产和消费持续复苏带动进口需求扩大。9 月原材料、农产品和机电产品增速明显上升。铁矿砂、铜矿砂和未锻轧铜及铜材的进口同比增长 17.1%、46%和 71.4%；大豆进口同比增速 17.6%；机电产品和高新技术产品进口同比增长 17.6%和 19%，分别比 8 月上升 14.1 和 12.3 个百分点。另一方面是由于全球经济持续修复，原油、铁矿石和有色金属等国际大宗商价格延续上涨势头，影响中国进口额增长。

第二，海外疫情叠加经济修复，出口增长保持韧性。9 月份，中国对美国、欧盟、东盟等主要贸易伙伴国的出口增速都有所加快。分产品来看，9 月份，防疫物资出口增速放缓但仍保持高位，包含口罩在内的纺织品出口增速从 8 月份的 47%回落到 34.7%，医疗仪器及器械出口增速从 38.9%回落到 30.9%。随着海外经济逐步修复带动外需回暖，中国一般消费品出口增速回升。9 月份，服装、家具和塑料制品的出口增速分别为 3.2%、30.6%和 95.9%，箱包出口同比跌幅从 8 月 23.4%收窄至 9 月的

19.1%。出口增长继续保持韧性的原因主要在于，海外疫情仍在蔓延，生产链、供应链尚未完全修复，而中国率先实现复工复产，弥补了国外需求缺口，并替代其他国家的出口份额。根据 WTO 公布的月度主要经济体货物贸易数据测算，1-7 月份，我国出口占国际市场的份额为 13.8%，同比提高 1.1 个百分点，创历史新高。需要注意的是，中国出口仍面临海外疫情二次复发、中美贸易摩擦、美国大选、逆全球化回潮等不确定因素影响。

图 1：中国进出口增速走势（%）

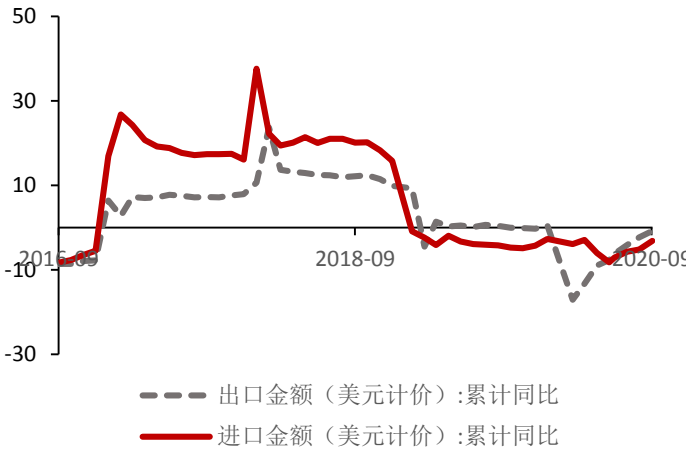
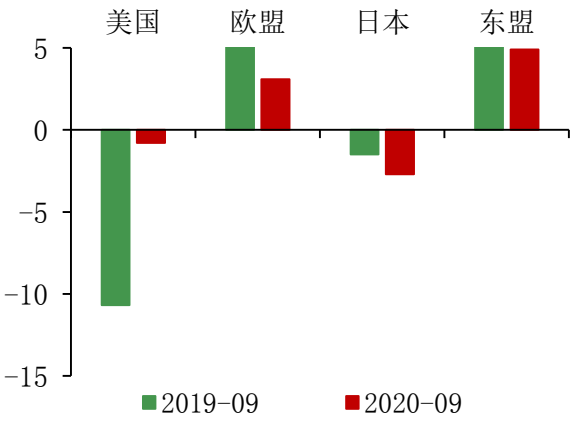


图 2：对主要国家出口累计增速（%）



资料来源：Wind，中国银行研究院

第三，坚持逆周期调控思路，积极构建“双循环”发展新格局。一方面，在巩固国内疫情防控成果的同时，继续保市场主体、稳就业岗位，落实减税降费，加大扶持受疫情影响的中小企业和困难行业，推动国内经济增长和内需改善。另一方面，当前海外疫情仍在蔓延，国外经济修复或将放缓，要做好外需萎缩的预案，同时通过一带一路、跨境电商平台开拓海外市场，打通国外循环。

（点评人：中国银行研究院 王梅婷）

审稿：周景彤
单位：中国银行研究院

联系人：李义举
单位：中国银行研究院
联系方式：010 - 6659 4026