北京大学国民经济研究中心

政策显效叠加外需持续回升，出口延续增长态势

——翟乃森

进出口点评报告 A0307-20200908

2020 年 8 月	出口同比%	进口同比%	贸易差额
官方数据	9.5	-2.1	589.3
北大国民经济研究中心预测	7.1	0.2	495.0.
Wind 市场预测均值	8.3	0.7	533.4

要点

- 稳外贸政策显效叠加海外需求持续回升，出口增速超预期
- 世界经济仍旧低迷导致进口价格持续回落，拉低进口增速
- 对主要贸易伙伴整体延续增长趋势，重点进口商品需求提升

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 8 月（以美元计）出口同比增 9.5%，进口降 2.1%，贸易顺差 589.3 亿美元。从出口情况看，国内稳外贸政策效力逐步显现，加之海外生产活动持续活跃，支撑出口超预期回升；从进口情况看，相比 6 月份，7、8 月份进口增速虽有下滑，但是相对于上半年来说，进口整体还处于修复之中。

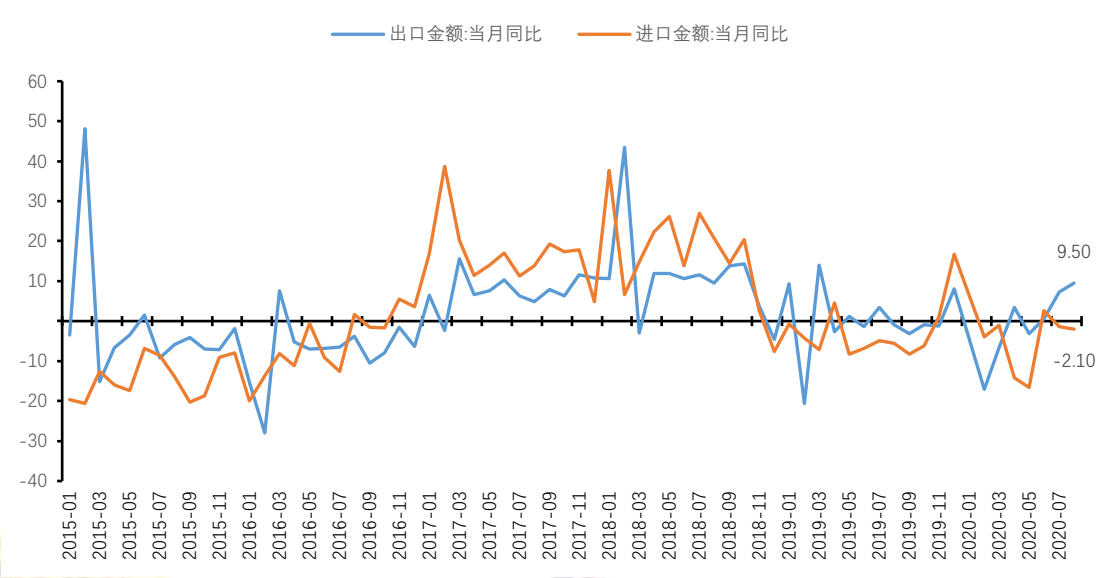

图 1 进出口额增速：当月同比（%）

数据来源： Wind，北京大学国民经济研究中心

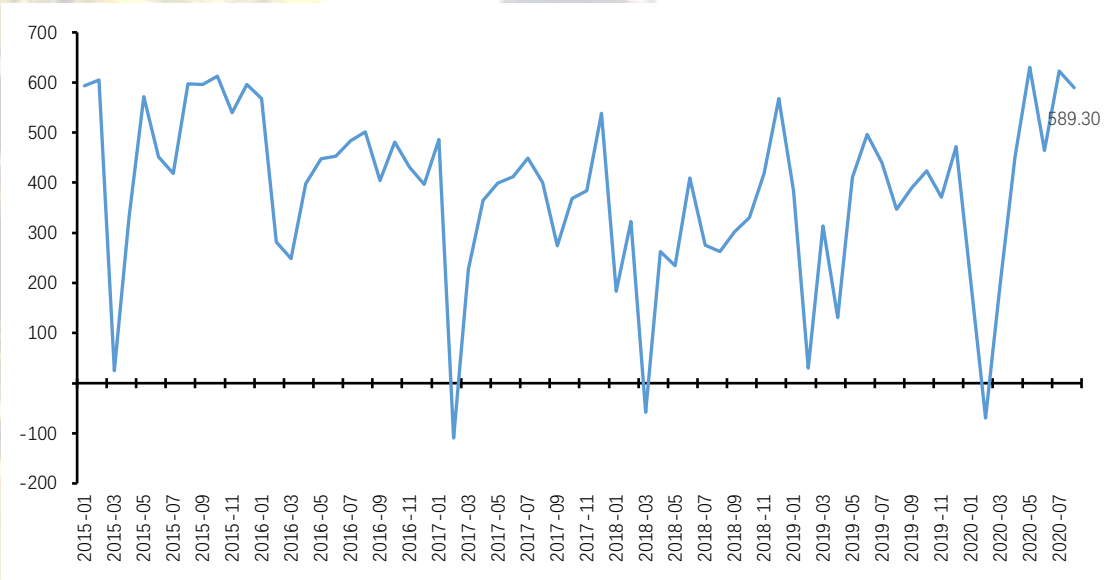

图 2 中国贸易差额：当月值（亿美元）

数据来源： Wind，北京大学国民经济研究中心

稳外贸政策显效叠加海外需求持续回升，出口增速超预期

按美元计价，8 月份出口额同比增长 9.5%，增速较上月提高 2.3 个百分点。延续 7 月份的增长趋势，8 月份出口增速继续超市场预期大幅回升。出口数据持续修复主要受两个方面因素影响。从内部因素看，为应对疫情的负面冲击，国务院办公厅印发《关于进一步做好稳外贸稳外资工作的意见》，稳外贸政策从财税金融、贸易新业态等方面对出口企业给予支持，政策效力逐步显现，对 8 月份出口形成支撑作用。从外部因素看，主要贸易国家经济活跃度提高，生产活动逐步恢复，美国 8 月 ISM 制造业 PMI 为 56.0，表现好于预期，创疫情以来新高；欧元区经济保持复苏势头，8 月制造业 PMI 保持扩张。受外需提高的影响，8 月中国新出口订单进一步提高，上升 0.7%至 49.1%；同时，与防疫相关物品继续保持高速增长，1-8 月份纺织品、医疗器械分别累计增长 33.4%、46.1%。综合内外两方面因素，共同拉升 8 月份出口增速提高。

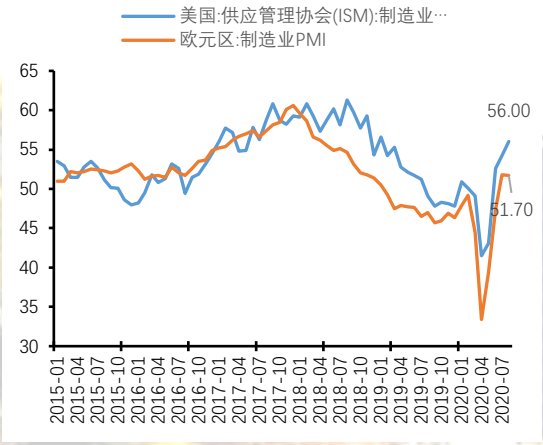

图 3 欧元区、美国制造业月度 PMI（%）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

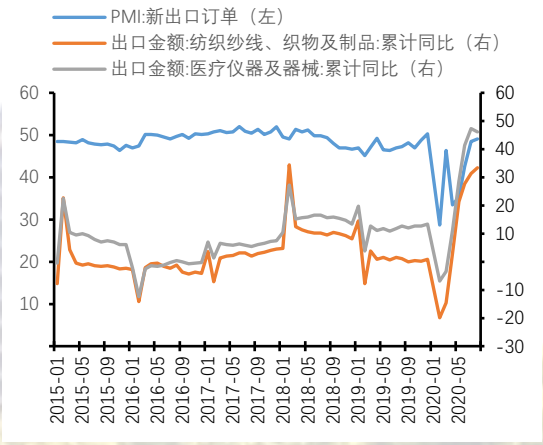

图 4 新出口订单 PMI、主要商品出口增速（%）

数据来源： Wind，北京大学国民经济研究中心

世界经济仍旧低迷导致进口价格持续回落，拉低进口增速

按照美元计价，8 月份进口额同比下跌 2.1%，降幅较上期扩大 0.7 个百分点。相比 6 月份，7、8 月份进口增速虽有下滑，但是相对于上半年来说，进口整体还处于修复之中。首先，中国经济修复速度加快，生产活动持续回暖，8 月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得 53.1，较 7 月提高 0.3 个百分点，创 2011 年 2 月以来新高，官方制造业 PMI 录得 51%，连续六个月处于扩张区间，生产与需求同步回升，使得 7、8 月进口增速好于上半年。而自疫情以来，虽然大宗商品进口量持续增长，但受世界经济仍旧低迷的影响，进口价格指数持续回落，对 8 月份进口增速形成压制。

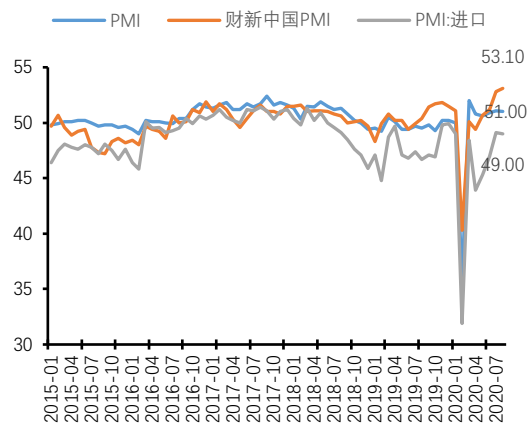

图 5 主要 PMI 指数（%）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

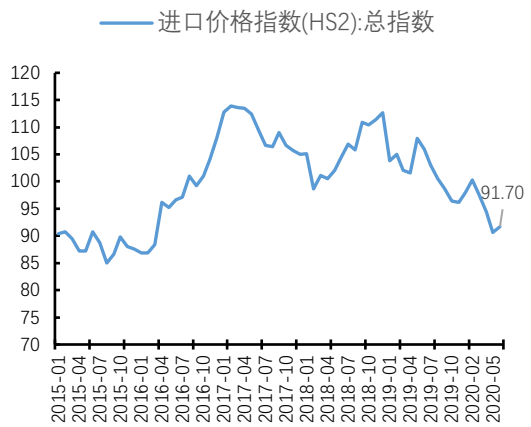

图 6 中国进口价格指数

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

对主要贸易伙伴整体延续增长趋势，重点进口商品需求提升

从贸易总额看，除对美进出口同比增速略有下降外，1-8 月份对主要贸易伙伴进出口总额均呈增长趋势。前 8 个月以人民币计，东盟为中国第一大贸易伙伴，与东盟贸易总值 2.93 万亿元，增长 7%。欧盟为第二大贸易伙伴，与欧盟贸易总值为 2.81 万亿元，增长 1.4%。美国为第三大贸易伙伴，中美贸易总值为 2.42 万亿元，下降 0.4%。日本为第四大贸易伙伴，中日贸易总值为 1.4 万亿元，增长 1%。

从大宗商品的进口量上看，随着疫情影响减弱，需求逐步恢复，进口量呈现上升态势，1-8 月份主要原材料和农产品进口量延续增长趋势，铁矿砂、原油、煤、天然气进口量累计同比增速分别为 11%、12.1%、0.2%、3.3%；农产品方面，1-8 月份进口大豆 6473.9 万吨，累计增加 15%。

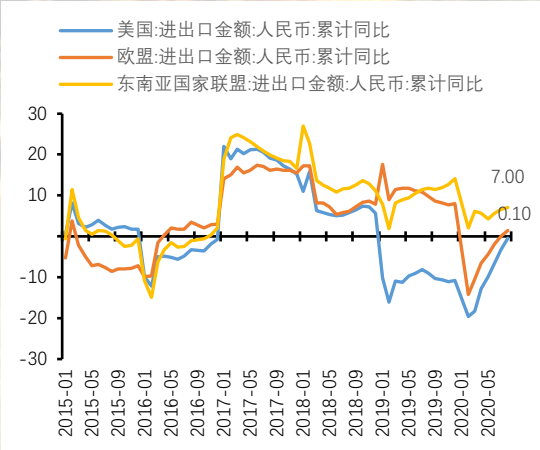

图 7 中国对主要经济体进出口同比增速（%）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

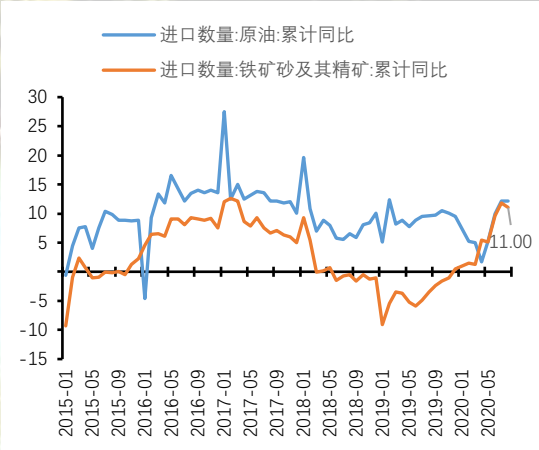

图 8 主要商品进口量累计同比增速（%）

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。