北京大学国民经济研究中心

# 海外复工复产提速，出口超预期回升

——翟乃森

进出口点评报告 A0306-20200808

| 2020 年 7 月 | 出口同比% | 进口同比% | 贸易差额 |
|---|---|---|---|
| 官方数据 | 7.2 | -1.4 | 623.3 |
| 北大国民经济研究中心预测 | -0.7 | -1.5 | 450.0. |
| Wind 市场预测均值 | 0.2 | -0.5 | 457.6 |

## 要点

- 外需逐步恢复支撑出口增速回升
- 国内生产活跃带动进口降幅收窄
- 出口增速超预期，贸易顺差有所扩张
- 对美进出口下降，重点商品进口量延续增长趋势

**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

**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 7 月（以美元计）出口同比增 7.2%，进口降 1.4%，贸易顺差 623.3 亿美元。从出口情况看，随着国外疫情限制措施的放松，外需出现反弹，中国出口超预期回升；从进口情况看，一方面国外供应能力在疫情防控措施放宽下有所恢复，另一方面国内经济反弹引致内需持续增加，进口降幅较去年同期有所收窄；从贸易差额看，由于本月出口增速超预期回升导致贸易顺差有所扩大。

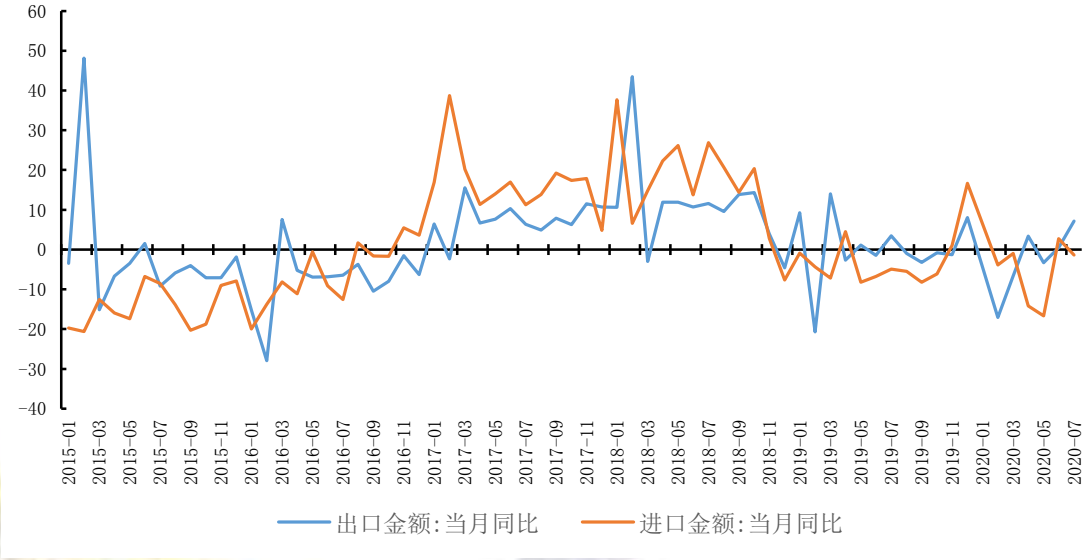



图 1 进出口额增速：当月同比（%）

数据来源： Wind，北京大学国民经济研究中心

## 外需逐步恢复支撑出口增速回升

按美元计价，7 月份出口额同比增长 7.2%，增速较上月提高 6.7 个百分点。7 月份出口增速大幅回升主要受国外复工复产步伐加速，外部需求回升的影响。从主要的贸易国来看，随着国外疫情限制措施的放松，外需出现反弹。例如，美国 7 月 ISM 制造业 PMI 实际公布 54.20，预期 53.5，数据表现略超预期，创 2019 年 3 月以来新高；欧元区 7 月制造业 PMI 终值为 51.8，超市场预期的 51.1，创 2018 年 11 月以来新高。从国内主要外贸指标看，外需稳步恢复使得新出口订单趋于改善，7 月新出口订单指数回升至 48.4%，环比增长 5.8 个百分点，与今年 1 月表现持平，与疫情相关的医疗器械、纺织品出口分别累计增长 47.3%、31.3%。7 月份出口虽超预期，但是随着近期疫情以及外部环境的不确定性提高，后期出口形势仍不容乐观。

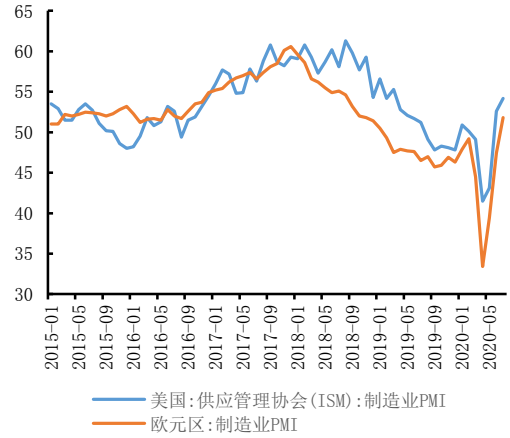



图 2 欧元区、美国制造业月度 PMI（%）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

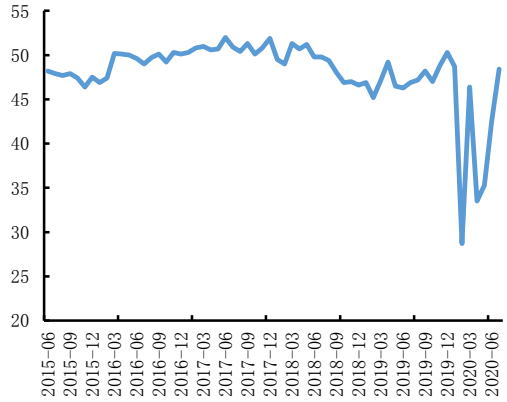



图 3 新出口订单 PMI（%）

数据来源： Wind，北京大学国民经济研究中心

## 国内生产活跃带动进口降幅收窄

按照美元计价，7 月份进口额同比下跌 1.4%，基本符合我们的预期，增速较去年同期提高 3.4 个百分点。这一方面是由于国内疫情得到有效控制，生产活动恢复，内需逐步提高。例如，7 月份中国制造业采购经理指数(PMI)为 51.1%，比上月上升 0.2 个百分点，连续 5 个月位于临界点以上；非制造业商务活动指数为 54.2%，比上月回落 0.2 个百分点，但仍维持在临界点以上。另一方面是由于海外经济封锁的进一步放宽，更多工人重返工作岗位，供应能力提高。例如，7 月份中国新进口订单达到 49.1，基本恢复到疫前水平。

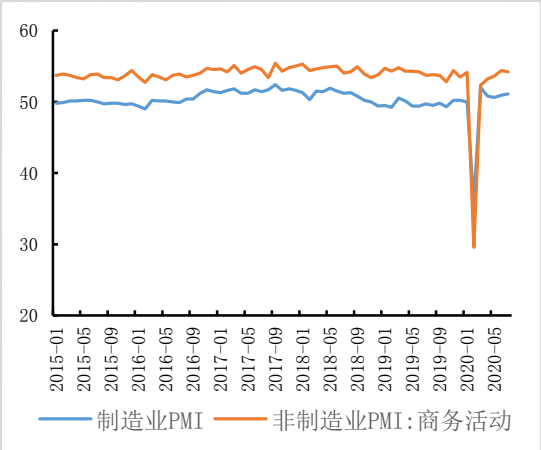



图 4 制造业、非制造业商务活动 PMI（%）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

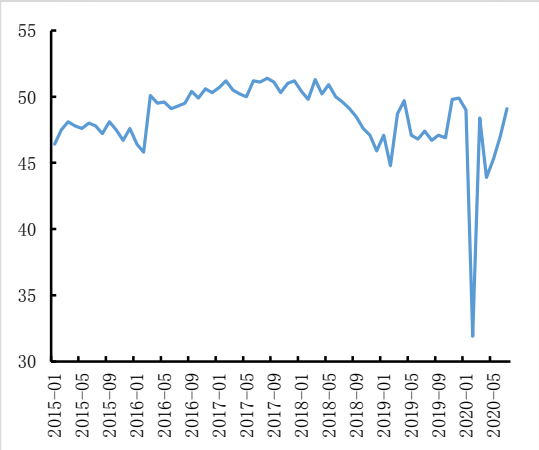



图 5 新进口订单 PMI（%）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

## 出口增速超预期，贸易顺差有所扩张

受出口增速超预期提高的影响，按照美元计算，7 月份贸易顺差 623.3 亿美元，较上月有所提高，前值顺差为 464.2 亿美元，去年同期顺差为 440.1 亿美元。

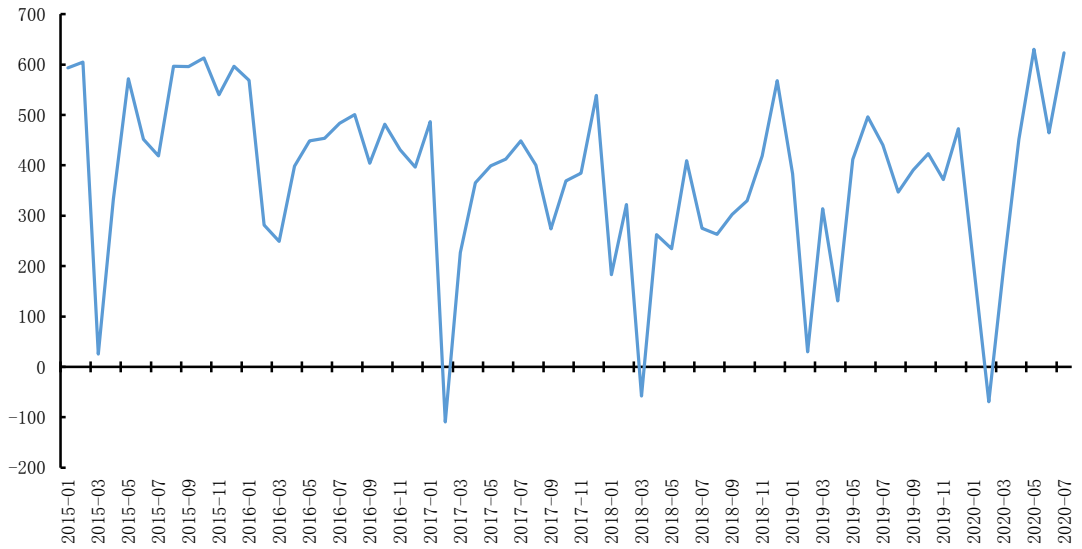



图 6 中国贸易差额：当月值（亿美元）

数据来源： Wind，北京大学国民经济研究中心

对美进出口下降，重点商品进口量延续增长趋势

分国别看，对东盟、欧盟进出口增长，对美国进出口下降。1-7 月份，以人民币计，东盟为中国第一大贸易伙伴，与东盟贸易总值 2.51 万亿元，增长 6.6%，占中国外贸总值的 14.6%，其中，对东盟出口 1.4 万亿元，增长 5.6%；自东盟进口 1.11 万亿元，增长 7.8%。欧盟为中国第二大贸易伙伴，与欧盟贸易总值为 2.41 万亿元，增长 0.1%，其中，对欧盟出口 1.47 万亿元，增长 4%；自欧盟进口 9367.2 亿元，下降 5.6%。美国为中国第三大贸易伙伴，中美贸易总值为 2.03 万亿元，下降 3.3%，其中，对美国出口 1.56 万亿元，下降 4.1%；自美国进口 4755 亿元，下降 0.3%。

从大宗商品的进口量上看，1-7 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 11.8%、12.1%、6.8%、1.9%；农产品方面，1-7 月份进口大豆 5513.5 万吨，累计增加 17.7%。

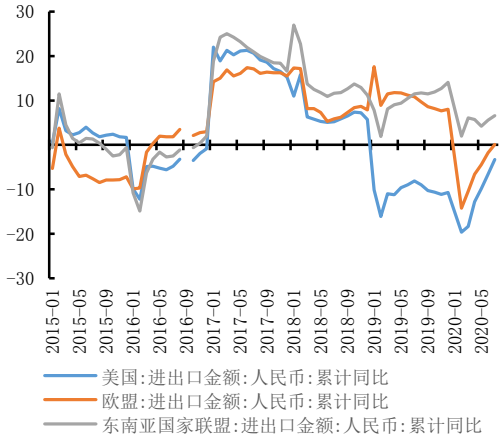



图 7 中国对主要经济体进出口同比增速（%）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

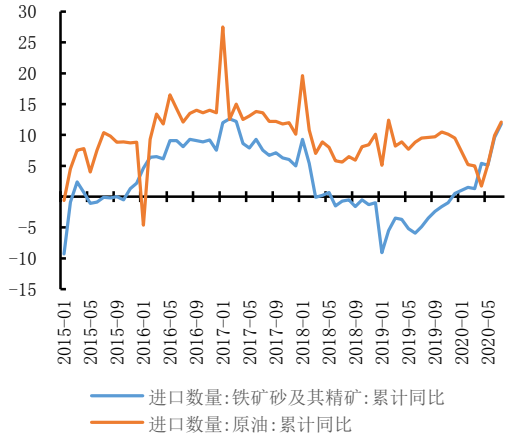



图 8 主要商品进口累计同比增速（%）

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。