北京大学国民经济研究中心

国内外需求持续改善，进出口数据双双转正

——翟乃森

进出口点评报告 A0305-20200714

2020 年 6 月	出口同比%	进口同比%	贸易差额
官方数据	0.5	2.7	464.2
北大国民经济研究中心预测	-5.4	-10.9	560.0.
Wind 市场预测均值	-2.9	-9.7	587.7

要点

- 防疫物资、“宅经济”相关产品外部需求提高，支撑出口回暖
- 海外供应能力恢复叠加国内需求回升，带动进口增速提高
- 进口增速恢复快于出口，贸易顺差有所缩小
- 对东盟进出口延续增长态势，重点商品进口量增加

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

6 月，中国出口（以美元计）同比增长 0.5%，进口同比增长 2.7%；1-6 月，中国出口（以美元计）同比下降 6.2%，进口同比下降 7.1%。从出口情况来看，同比增速的提升主要受与防疫物资、“宅经济”相关产品外部需求提高而得到支撑；从进口情况来看，同比增速的提升主要受海外复工复产供应能力逐步恢复叠加国内需求回升而推动；从贸易差额情况看，贸易顺差的缩小主要受进口增速恢复快于出口的结果导致。

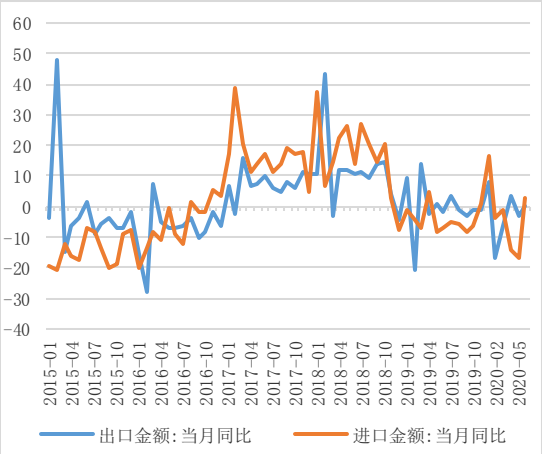


图 1 进出口额增速：当月同比（%）

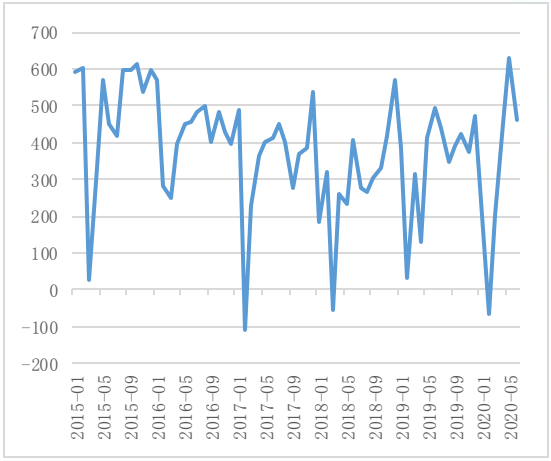


图 2 中国贸易差额：当月值（亿美元）

数据来源： Wind，北京大学国民经济研究中心

防疫物资、“宅经济”相关产品外部需求提高，支撑出口回暖

按美元计价，中国 6 月份出口额同比增长 0.5%，增速由负转正，较上月提高 3.8 个百分点。其中，6 月份出口增速由负转正的因素主要有三方面：第一，随着疫情的全球蔓延，上半年中国包括口罩在内的纺织品出口增长了 27.8%，医疗仪器及器械出口增长了 41.4%，因此防疫物资出口对于 6 月份以及上半年的出口增速形成显著支撑。同时，由疫情催生的“宅经济”使得相关电子产品出口增长同样较快。第二，6 月份全球主要经济体制造业出现大幅反弹，带动中国出口增速提高，6 月份新出口订单 PMI 为 42.6%，高于上月 7.3 个百分点。例如，6 月份美国 Markit 制造业采购经理人指数（PMI）回升至 49.8%，欧元区制造业 PMI 回升至 46.9%，均已达到或接近疫情前水平，经济动能回升显著。第三，基数效应。2019 年 6 月份出口额保持低速增长（-1.48%），对 2020 年 6 月份出口增速提高形成支撑。

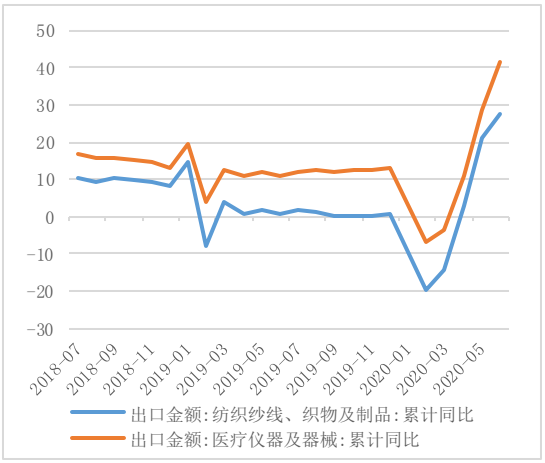


图 3 纺织物、医疗仪器及器械进出口额增速：累计同比（%）

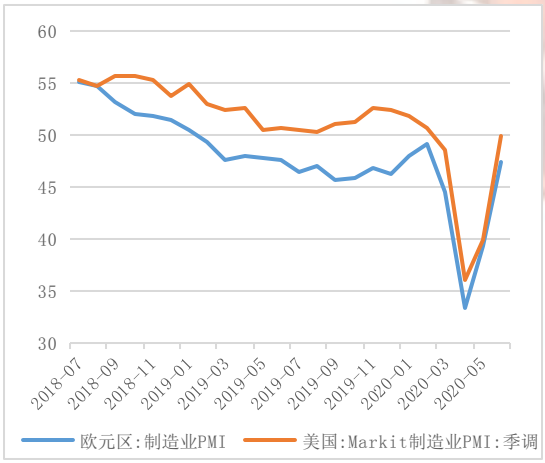


图 4 欧元区、美国制造业月度 PMI（%）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

海外供应能力恢复叠加国内需求回升，带动进口增速提高

按照美元计价，中国 6 月份进口额同比增长 2.7%，增速较上月提高 19.4 个百分点。海外复工复产供应能力逐步恢复，加上国内需求回升带动进口增速提高。首先，2020 年 6 月份，中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数分别为 50.9%、54.4%，均高于上月，连续四个月高于荣枯线，进口指数为 47.0%，较上月回升 1.7 个百分点，生产活动继续恢复。其次，欧美国家生产活动有所恢复，复工复产供应能力提高，带动进口增速回升。最后，2019 年 6 月份进口额增速较低（-6.80%），对 2020 年 6 月份的进口增速形成明显支撑。

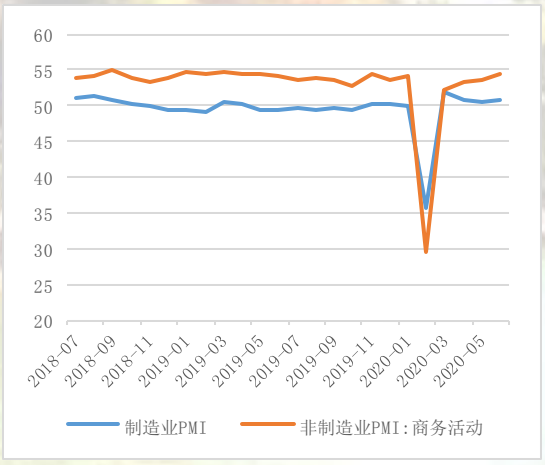


图 5 制造业、非制造业商务活动 PMI（%）

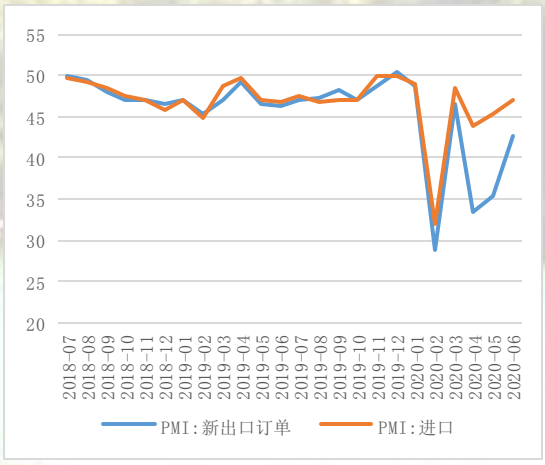


图 6 新出口订单 PMI 和进口 PMI（%）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

进口增速恢复快于出口，贸易顺差有所缩小

受进口增速恢复较快的影响，按照美元计算，6 月份贸易顺差 464.2 亿美元，较上月有所下降，前值顺差为 629.2 亿美元，去年同期顺差为 496.5 亿美元。6 月份进出口年内首次双双实现正增长，回升态势好于预期，但是疫情使得世界经济深度衰退，国际贸易和投资大幅萎缩，下半年外贸发展环境依旧严峻复杂。

对东盟进出口延续增长态势，重点商品进口量增加

分国别看，1-6 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 万亿元，同比增长 5.6%，占中国外贸总值的 14.7%。欧盟为中国第二大贸易伙伴，对欧盟进出口 1.99 万亿元，同比下降 1.8%。美国为中国第三大贸易伙伴，对美国进出口 1.64 万亿元，同比下降 6.6%。此外，中国对“一带一路”沿线国家进出口 4.2 万亿元，同比下降 0.9%。

从大宗商品的进口量上看，1-6 月份主要大宗商品和重点农产品进口量增加，铁矿砂、原油、煤、天然气进口量累计同比增速分别为 9.6%、9.9%、12.7%、3.3%；从农产品进口数量上来看，1-6 月份部分农产品进口增加，其中进口大豆 4504.4 万吨，增加 17.9%；进口猪肉 212.3 万吨，增加 1.4 倍。

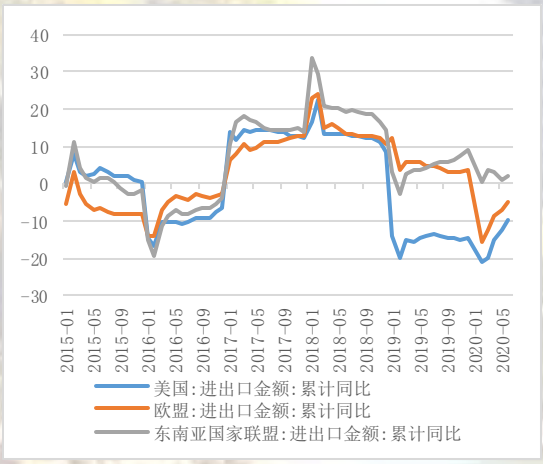


图 7 中国对主要经济体进出口同比增速（%）

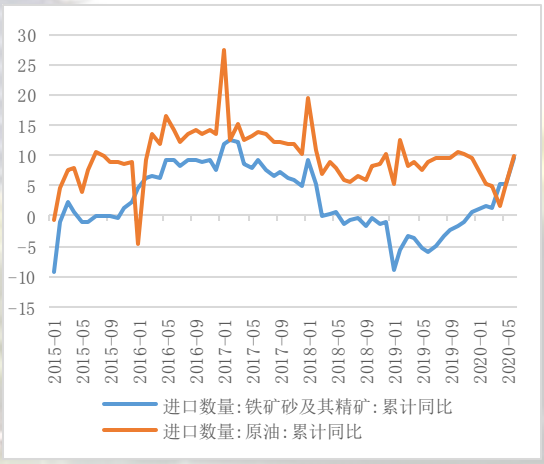


图 8 主要商品进口累计同比增速（%）

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。