



外部环境大变局下，贸易国别结构变化显著

——蔡含篇

进出口点评报告

A0306-20250611

2025 年 05 月	上年同期值	上期值	官方值	北大国民经济研究中心预测值	Wind 市场预测均值
出口同比 (%)	7.4	8.1	4.8	9.3	6.24
进口同比 (%)	2.1	-0.2	-3.4	1.3	0.31
贸易差额 (亿美元)	816.1	961.8	1032.2	1068	813.58

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：

蔡含篇

陈丽娜

要点

- 高基数效应，出口额增速小幅下行
- 国内产业结构调整，进口额增速继续低位前行
- 未来展望：外部环境复杂多变，外贸增速震荡前行

联系人：蔡含篇

联系方式：

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



内容提要

2025 年 5 月，按美元计价，中国进出口总额 5289.8 亿美元，同比增长 1.3%。其中，出口总额 3161.0 亿美元，同比增长 4.8%；进口总额 2128.8 亿美元，同比增长-3.4%；贸易顺差 1032.2 亿美元。总体来看，受美国政府高关税政策冲击，全球贸易波动，进出口总额增速下降，尤其是与美国的贸易总额继续大幅下降，5 月中美贸易总额同比增长-30.7%，降幅较 4 月扩大 11.5 个百分点。

出口方面，2025 年 5 月，出口总额 3161.0 亿美元，同比增长 4.8%，较前月下降 3.3 个百分点，高基数效应影响，出口额增速小幅下行。4 月以来，美国政府高关税冲击全球市场，国家间贸易制裁、限制升级，在全球外部环境大变局的背景下，中国对美国出口额大幅下降的同时，中欧重启“电动车”谈判，并全面取消相互交往限制，中国对欧盟出口额增速大幅上涨。具体出口商品方面，一方面，服装、鞋帽、箱包、玩具等传统商品出口额继续下滑；另一方面，高技术产品、机电产品、医疗仪器及器械、汽车等技术含量相对较高的商品出口额相对快速增长，尤其是集成电路、汽车（包括底盘）出口额增速上涨显著。

进口方面，2025 年 5 月，进口总额 2128.8 亿美元，同比增长-3.4%，降幅较前月扩大 3.2 个百分点，进口额增速继续低位前行。中国国内经济结构调整依旧，对传统大宗商品的需求减少，叠加外部环境愈发复杂，使得 5 月进口额增速继续同比负增长，在底部徘徊。日内瓦会谈后，尽管中美间超高关税问题得以缓解，但中美贸易额继续收缩，5 月中国从美国进口降幅进一步扩大，与之相对，中国从欧盟进口额降幅却收窄明显。

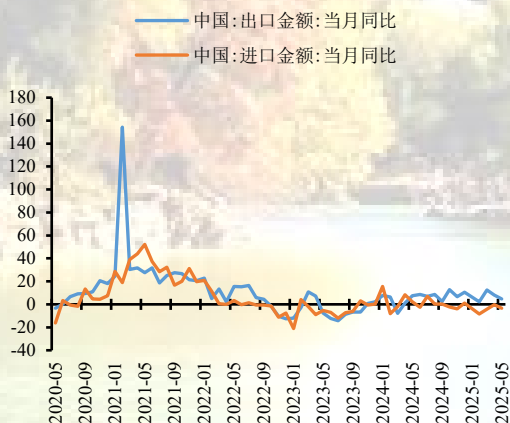


图 1 进出口额增速：当月同比 (%)

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



正文

高基数效应，出口额增速小幅下行

2025 年 5 月，出口总额 3161.0 亿美元，同比增长 4.8%，较前月下降 3.3 个百分点，高基数效应影响，出口额增速小幅下行。4 月以来，美国政府高关税冲击全球市场，国家间贸易制裁、限制升级，在全球外部环境大变局的背景下，中国对美国出口额大幅下降的同时，中欧重启“电动车”谈判，并全面取消相互交往限制，中国对欧盟出口额增速大幅上涨。4 月 11 日，中国与欧盟宣布重启电动车关税谈判；5 月 6 日，中国与欧盟同步宣布，全面取消自 2020 年以来实施的立法机构交往限制措施。具体出口商品方面，一方面，服装、鞋帽、箱包、玩具等传统商品出口额继续下滑；另一方面，高技术产品、机电产品、医疗仪器及器械、汽车等技术含量相对较高的商品出口额相对快速增长，尤其是集成电路、汽车（包括底盘）出口额增速上涨显著。

外部需求方面，在主要出口伙伴国中，尽管 5 月美国、欧盟、日本制造业 PMI 均较前月有所上行，但实际经济走势却表现出不同的波动。5 月美国 Markit 制造业 PMI 终值为 52.0，高于前月，但其 5 月 ADP 就业人数增 3.7 万人，是 2023 年 3 月以来最小增幅，劳动力市场表现出疲软迹象；5 月日本制造业 PMI 为 49.4，高于前月的 48.7，依然位于荣枯线以下，且实际工资继续同比负增长，通胀率依然相对较高；5 月欧元区制造业 PMI 为 49.4，高于前月 49.0，尽管依然位于荣枯线以下，但 2025 年以来欧盟的 PMI 均值明显高于 2024 年上半年均值。

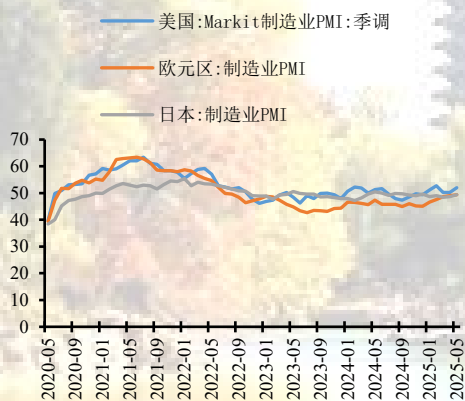


图 3 全球制造业 PMI (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

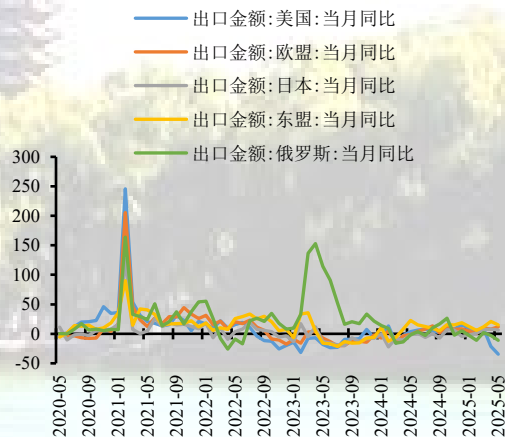


图 4 中国对主要经济体出口同比增速 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

从国别出口看，5 月中国对美国、欧盟、东盟出口额当月同比增速分别为-34.52%、12.02%、14.84%，分别较前期上涨-13.49、3.75、-5.96 个百分点，中国对美国出口额继续大幅下降，对欧盟、东盟的出口额却上涨显著。受高基数效应影响，本月中国对东盟出口额增速小幅下



降，但依然保持“两位数”增长；5月中国对欧盟出口额增长显著，其中对德国、法国的出口额分别同比增长21.51%、24.09%；另外，5月中国对英国出口也保持高速增长，为15.6%。

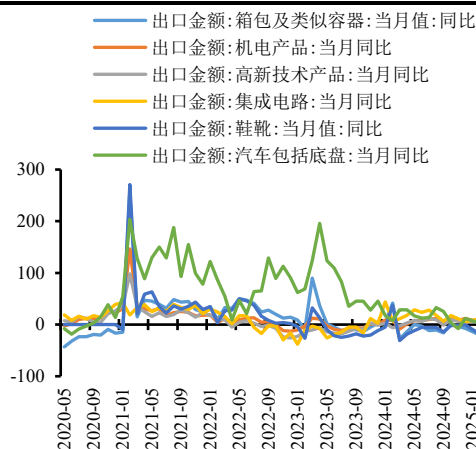


图5 中国主要出口商品出口同比增速 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

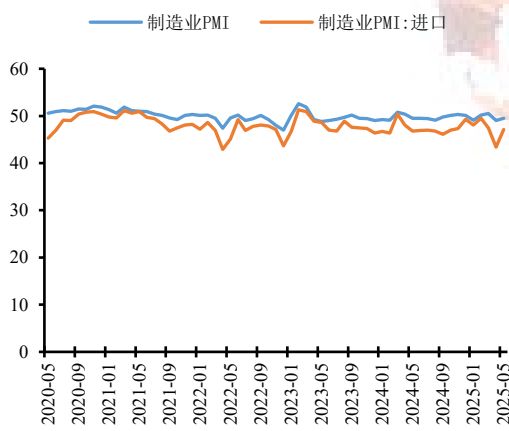


图6 中国主要 PMI 指数 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

从具体出口商品看，传统优势产业出口额继续下滑，高技术产业出口则相对继续上行。5月，箱包及类似容器、鞋靴出口额继续下降，分别同比增长-10.3%、-5.2%，其中鞋靴出口额已连续两年同比负增长。中国出口机电产品1891.93亿美元，占中国出口总额的59.85%，仍在中国出口中占主导地位，同比增长7.2%。其中，出口集成电路168.58亿美元，同比增长33.4%，较前月上涨13.2个百分点。高新技术产品出口为742.96亿美元，同比增长4.88%，汽车（包括底盘）出口119.91亿美元，同比增长13.7%。

国内产业结构调整，进口额增速继续低位前行

2025年5月，进口总额2128.8亿美元，同比增长-3.4%，降幅较前月扩大3.2个百分点，进口额增速继续低位前行。中国国内经济结构调整依旧，对传统大宗商品的需求减少，叠加外部环境愈发复杂，使得5月进口额继续同比负增长，在底部徘徊。日内瓦会谈后，尽管中美间超高关税问题得以缓解，但中美贸易额继续收缩，5月中国从美国进口额降幅进一步扩大，与之相对，中国从欧盟进口额降幅却明显收窄。

从国别进口看，中国从美国、欧盟、日本和东盟的进口额分别同比增长-18.13%、-0.05%、-0.84%、-5.27%，分别较前月上涨-4.30、16.41、-3.31、-7.77个百分点。随着美国政府高关税冲击的持续，全球产业链断裂风险加剧，各国间贸易不可持续预期增加，总需求收缩，拉低进口额增速。

从具体商品进口看，大宗商品方面，1-5月铁矿砂及其精矿、原油、煤及褐煤、天然气、钢材的进口量累计同比增速分别为-5.2%、0.3%、-7.9%、-9.5%、-16.1%，与1-4月相比，煤及褐煤、钢材以及天然气的进口量降幅进一步扩大，这主要受国内经济结构调整、房地产市场低产能去化影响。农产品方面，粮食进口累计同比下降29.7%，降幅收窄10.2个百分点。

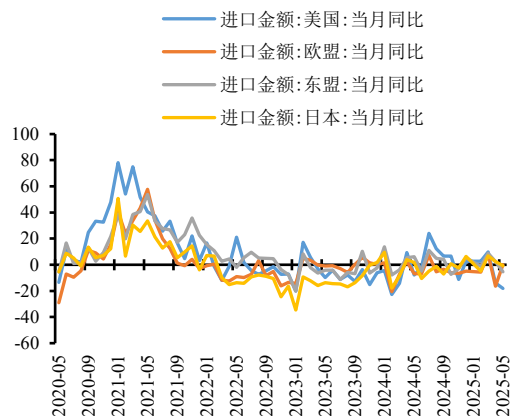


图7 中国对主要经济体进口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

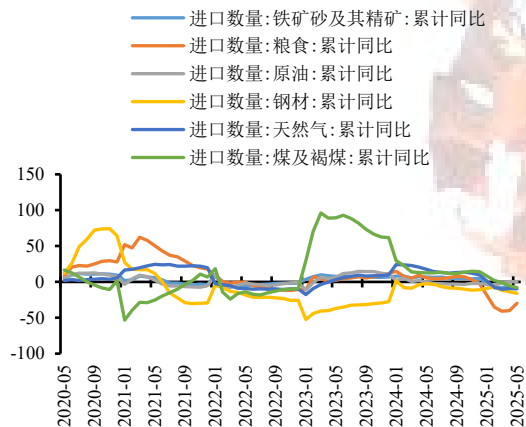


图8 中国主要商品进口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

未来展望：外部环境复杂多变，外贸增速震荡前行

出口方面：2025 年外部环境或进一步复杂，风险与机遇并存，预计 2025 年出口增速或震荡前行。第一，欧美政权更迭增加了对外贸易的不确定性，尤其在全球环境复杂的当下，西方主要贸易伙伴国的大选年加剧了贸易政策多变的风险；第二，特朗普政府行为激进，当选以来的一系列关税措施，抬高了全球关税壁垒，增加了全球贸易的不确定性；第三，RCEP 协议持续释放外贸红利，出口结构不断优化，未来与东亚贸易或将对出口增速形成支撑。

进口方面：预计 2025 年进口增速或将延续复苏态势。一方面，国内稳经济政策将持续发力，有助于拉动中国内需恢复逐步回暖，保障经济基本面企稳回升，进口增速有望逐渐得到改善；另一方面，房地产市场仍在底部运行，抑制钢铁等大宗商品的进口，叠加全球贸易壁垒高筑，产业链被迫断裂，供货商更替，势必影响原有的国际贸易往来，利空中国进口。



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。