

# 进出口双增长 强力拉动经济

第四季度，中国经济增速有望进一步加快到 5% 以上，全年经济增速有望在 2% 左右，中国有望成为 G20 中唯一一个能够实现年度经济正增长的经济体，中国经济对全球经济的贡献度有望提升。

文 | 刘学智



据海关统计,按美元计价,今年1~9月我国货物贸易进出口总额为32967.35亿美元,同比增速回升到-1.8%,降幅连续4个月收窄;以人民币计价的货物贸易进出口总额已经实现正增长,同比增长了0.7%。其中,第三季度进出口总值、出口总值、进口总值均创下单一季度历史新高。

从月度贸易数据来看,9月份我国外贸进出口额为4425.2亿美元,同比增长11.4%,连续4个月实现增长,并且增速加快。其中,出口2397.6亿美元,同比增长9.9%;进口额2027.6亿美元,同比增长13.2%;贸易顺差370亿美元。

### 出口增长势头好于预期

上半年受到疫情的冲击,市场预计全球贸易将显著萎缩,我国出口也将受到严重影响。然而,二季度以来我国出口快速恢复,三季度进一步加快,7~9月出口增速分别为7.2%、9.5%、9.9%,呈逐月加快态势,9月以美元计价的出口增速创2019年4月以来的最大单月增速。我国出口增长势头显著好于预期,有多方面原因。

一是疫情好转以来我国持续推进复工复产为出口打牢基础。二季度我国疫情就逐渐得到有效控制,全面推进复工复产带动工业生产逐渐加快,4~9月工业增加值同比增长3.9%、4.4%、4.8%、4.8%、5.6%、6.9%。当前生产已经恢复到疫情之前的水平,促进了出口增长。中国疫情率先得到控制,先于全球开始复工复产,中外疫情时间错位一定程度上为出口增长创造了条件。

二是全球经济复苏带动外需改善。三季度以来全球经济整体处于恢复过程,9月全球综合PMI、制造业PMI为分别52.1%、52.3%,其中制造业PMI创2018年10月以来的高点。10月份美国制造业PMI上升到53.3%的近20个月新高,欧元区制造业PMI上升到54.4%的较

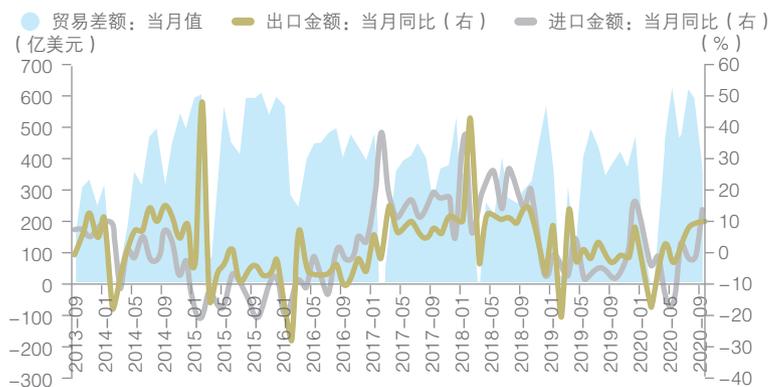
高水平,主要新兴市场国家经济指标也在改善。外需修复带动出口增长,越南、韩国等周边国家和中国台湾地区的出口同步出现改善。

三是从出口产品来看,主要类别的产品出口都逐渐实现增长并且增速加快,特别是与疫情相关的产品出口增长快速。二季度以来与疫情相关产品出口快速增长,1~9月包含口罩等纺织品出口额8287.8亿元,同比大幅增长37.5%,其中9月纺织品出口增长34.7%。外需整体改善促进了主要机电产品和劳动密集型产品出口增长加快。9月份机电产品出口增长11.9%,连续4个月保持两位数增长。集成电路出口增长较快,增速为18.6%。主要劳动密集型产品出口都有不同程度增长,服装、玩具、家具、灯具出口增速分别为3.2%、7.4%、30.6%、41.4%。

四是从贸易地区来看,我国对美国、东盟的出口较好。9月对美国的出口增速高达

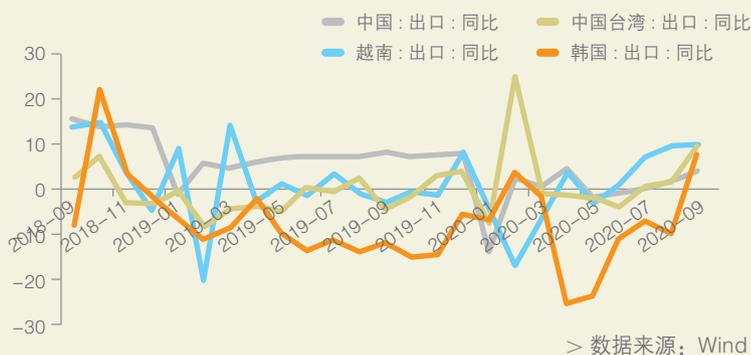
从出口产品来看,主要类别的产品出口都逐渐实现增长并且增速加快,特别是与疫情相关的产品出口增长快速。

### 进出口增速与贸易差额

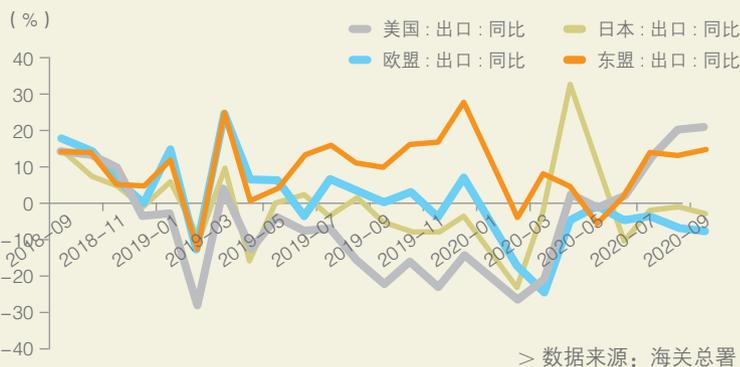


> 数据来源: 海关总署

## 中国及亚洲周边国家出口增速



## 对主要贸易国家和地区的出口增速



## 贸易差额及净出口对 GDP 的贡献率



20.5%，连续4个月对美国出口增长加快，并且已经连续两个月增速达到20%左右。9月对东盟出口增长14.4%，连续3个月实现两位数增长。从进出口总额来看，东盟为我国最大贸易伙伴；从出口额来看，美国是我国最大出口目的地。不过，对不同地区的出口增长出现分化，在主要贸易伙伴中，对美国、东盟的出口快速增长的同时，对欧盟、日本的出口萎缩。年初以来对欧盟的出口一直是负增长，9月份出口增速为-7.8%，降幅有所扩大。对日本的出口连续4个月负增长，9月份出口增速为-2.7%。

## 进口增长显著加快

年初以来进口增速持续处于低位，不过9月显著加快。9月进口额为2027.6亿美元，同比大幅增长13.2%，增速比前月上升15.3个百分点。进口增速的突然加快好于市场预期，有多方面原因。

一是内需改善带动了进口增长。二季度以来国内经济逐渐恢复，无论是工业生产还是服务业生产都持续回暖，带动了进口增长加快。三季度国内消费市场开始复苏，8月以来消费增速已经恢复到正增长，对终端消费类商品的进口需求也在增强。随着汽车消费的改善，汽车及零部件进口大涨。

二是出口持续增长促进了上游初级产品进口需求。我国是全球最大的制造业国家和出口国家，出口的增长必将带动制造业上游初级产品的进口需求。从主要进口产品来看，9月农产品和工业初级产品都大幅增长。进口大豆、铁矿砂、初级形状的塑料分别增长17.6%、17.1%、15.8%，钢材、铜材等进口也较快。

三是近期大宗商品价格上升推动了进口增速回升。4月是全球大宗商品价格的低点，CRB综合指数最低降到350点左右。二季度以来大宗商品价格指数逐渐回升，10月末已经接

近 410 点左右，比 4 月大幅上升了近 17%。疫情导致国际原油价格曾跌至负值，二季度以来持续回升，目前在 40 美元 / 桶左右。我国是全球主要的大宗商品和原油进口国家之一，价格的上涨一定程度上带动了进口增速的上升。高频数据显示，10 月主要进口初级产品价格同比明显上涨，进口美湾大豆和南美大豆价格同比涨幅在 20% 以上；进口铁矿石价格同比涨幅扩大到 30% 以上。

四是中国正在全面落实第一阶段中美经贸协议，加大了农产品的采购。今年 1 月中美签署第一阶段经贸协议，其中内容包括扩大食物和农产品贸易。当前中国正在积极履行协议，加大对美国的农产品进口，9 月中国从美国进口农产品的增速高达 24.7%。除了农产品进口大幅增加以外，集成电路进口增长也非常快。

## 中国经济企稳向好

疫情好转以来出口表现显著好于预期，三季度中国货物贸易顺差达到 1583.5 亿美元，同比大幅增长了 34.3%，表明净出口对经济增长的拉动作用明显提升。上半年净出口对经济增长的拉动为负，前三季度已经转正，实现 0.1% 的拉动，其中第三季度净出口对经济增长的拉动作用达到 0.64 个百分点；前三季度净出口对经济增长的贡献率达到 14.3%，显著超过了消费的拉动作用。

从外需来看，三季度全球经济已经逐渐复苏，只要海外复工复产继续加快，外需状况将逐渐修复，四季度出口有望保持增长态势。1~9 月累计进出口和累计出口分别增长 -1.8%、-0.8%，预计四季度延续增长态势，全年进出口有望实现小幅正增长。从内需来看，基建投资和房地产投资拉动整体投资增速逐渐回升，消费增长逐渐加快，需求复苏态势将延续。从供给来看，工业生产已经恢复到疫情之前水平，



而服务业生产将在四季度进一步加快。整体判断，四季度中国经济增速有望进一步加快到 5% 以上，全年经济增速有望在 2% 左右，中国有望成为 G20 中唯一一个能够实现年度经济正增长的经济体，中国经济对全球经济的贡献度有望提升。

未来，影响进出口贸易和经济增长的最大不确定性因素是疫情的反复。随着北半球气温转冷，部分地区可能出现疫情反复，甚至可能导致疫情局部二次暴发。不过，全球主要国家经历过第一次疫情之后已经积累了经验，医疗物资保障也已经显著增强。即便疫情有所反弹，对全球经济的冲击也将有限，中国经济企稳向好态势不会改变。□

（作者系交通银行金融研究中心高级研究员）

即便疫情有所反弹，对全球经济的冲击也将有限，中国经济企稳向好态势不会改变。