



外贸回暖 “梅开二度” 逆差快速上升不足惧



开年两个月的成绩单，或证明外贸回暖态势确立。海关总署 8 日发布的数据显示，2 月我国进出口总值 1.71 万亿元，同比增长 21.9%。前 2 月累计进出口总值 3.89 万亿元，增长 20.6%。而且，2 月份和前 2 月都实现正增长。

外贸向好大基调有望确立

“从我国进口的重要先行指标波罗的海干散货指数（BDI）和我国出口重要先行指标中国出口集装箱运价指数（CCFI）近期的变化看，2 月份进出口均正增长并不意外。”东兴证券首席经济学家张岸元告诉记者，虽然通常月度的贸易数据波动很大，但是，如果一季度连续三个月外贸保持较快增长，年内增长趋势基本可以确立。

中国人民大学国家发展与战略研究院研究员刘晓光也对记者说，虽然 2 月单月的出口数据较 1 月环比有较大下滑，但是，也要看到，不管以美元或以人民币计价，无论出口还是进口，形势依然好于去年。如果看单月数据，就不得不考虑季节性因素，而从前 2 月的累计数据来看，无论是进出口、进口还是出口，都明显好于去年同期。

在刘晓光看来，从前 2 月的累计数据看全年，“贸易在回暖，复苏较强劲”已比较明确。尤其是进口方面：反映了我国内需基本面在回暖，企业在补库存，而这预计也是全年的趋势，是我国进出口总额增长的一大动力。

“今年以来，外贸开局明显向好，表现为四个上升。”海关总署署长于广洲 8 日在两会“部长通道”上向媒体表示，这四个上升包括进出口总量上升、高新技术产品出口上升、对“一带一路”沿线国家进出口上升和市场预期上升。

罕见逆差不足惧

海关数据显示，2 月，我国外贸出现逆差 603.6 亿元。去年同期，这一数字为 1805 亿元顺差。前 2 月，进出口累计顺差 2936.5 亿元，收窄 46.1%。

“2 月出现逆差的确是一个新情况。”刘晓光说，这一方面有春节的因素。今年的春节（1 月 28 日）与 2014 年春节（1 月 31 日）具有可比性，2014 年 2 月也出现了贸易逆差。另一方面，还是内需回暖，企业开始补库存。补库存下，首先是进口，然后才是出口。

“2 月逆差快速上升不足惧。”在张岸元看来，当前进口较快于出口的增长是量价两方面共同作用的结果，而通常进口的快速增长将带动随后几个月出口的提速。

“个别月份偶尔出现逆差并没有关系。需要看到，2 月的逆差对我国国际收支情况并没有太大影响：外汇储备出现回升，人民币也稳住了。”商务部研究院国际市场经济研究所副所长白明告诉记者，虽然进口的高增长中可以看到我国经济稳增长初见成效，不过更主要的原因还是大宗商品

价格的较快上涨，个别甚至翻倍上涨。

海关数据显示，2月原材料进口量价齐升。铁矿石2月进口8349万吨，同比涨13.42%，进口均价532.1元/吨，上涨83.7%；2月煤炭进口1768万吨，同比涨30%，进口均价640.7元/吨，上涨1.1倍。

“煤炭价格上涨过快与国内去产能有一定的关系。”刘晓光认为，如果没有去产能的因素，也许煤炭价格不会上涨这么多。现在，价格与需求一起上涨，对经济会有一定负面影响。“全年来看，大宗商品价格水平也会维持在一个较高水平，会抬高企业的成本，造成成本推动型通胀，这个压力会全年存在。”

白明说，从全年看，外贸的不确定性仍较大，也会有一定波动，但是，总体上已出现向好基调。

“今年出口总体上应会比2016年好。但是出口增长多大程度，也取决于外部环境。”刘晓光说，和进口相比，出口的增长程度即净出口，决定了顺差。需要注意的是，2016年，我国顺差+资本外流的情况造成很强的

的出口顺差结构，造成出口冲击，今年如果顺差，资本外流的情况

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32543

