



出口同比增速超预期回升，仍需关注外部不确定性 ——孔帅

进出口点评报告

A0307-20190808

	出口同 比%	进口同 比%	贸易差额
官方数据	3.3	-5.6	450.5
北大国民经济 研究中心预测	-2.8	-7.0	450
Wind 市场预测 均值	-1.8	-8.2	396.2

要点

- 出口目的地多元化和抢出口效应支撑出口同比增速超预期回升
- 内需疲弱导致进口同比增速继续负增长
- 出口同比增速回升幅度较大，贸易顺差小幅收缩

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

课题负责人：苏剑

课题组成员：

蔡含篇

陈 阳

孔 帅

邵宇佳

许琴芳

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



出口目的地多元化和抢出口效应支撑出口同比增速超预期回升

按照美元计算，7 月份出口额同比增速为 3.3%，较上月超预期回升 4.6 个百分点。主要原因包括：第一，中国出口目的地多元化战略支撑出口。2019 年前七个月，中国对美国和日本累计出口额分别同比下降 7.8% 和 1.5%，但对欧盟和东盟的累计出口额分别同比上升 6.1% 和 9.1%，高于前七个月的整体出口同比增速的 0.6%。第二，抢出口效应支撑出口增长。从出口商品结构看，7 月，出口同比增速较高的产品主要包括玩具和塑料制品等消费品，这与 3000 亿商品清单金额较大的商品有着一定程度的重叠，意味着 3000 亿商品清单“抢出口”效应开始显现；第三，人民币汇率贬值支撑出口。人民币兑美元汇率从 2019 年 6 月 28 日的 6.8747 贬值到 7 月 31 日的 6.8841，贬值幅度约为 0.1%。

从国别数据看，中国对主要出口目的地出口同比增速出现分化态势。发达国家方面，中国对美国和欧盟的出口同比增速分别为 -6.5% 和 1.1%，分别较上月回升 1.3 和 4.2 个百分点；对日本的出口同比增速为 -0.2%，较上月回落 2.6 个百分点。中国对美欧日的出口分别拉动出口同比增速约 -1.2、1.1 和 -0.2 个百分点。在新兴经济体中，中国对韩国、东盟和金砖国家的出口同比增速分别为 9.3%、15.6% 和 8.8%，分别较上月回升 6.4、2.8 和 17.3 个百分点，共同拉动出口增长约 3 个百分点。中国对香港的出口同比增速为 -15.7%，较上月回落 7.5 个百分点，拉动出口增长约 -2.4 个百分点。

内需疲弱导致进口同比增速继续负增长

按照美元计算，7 月份的进口额同比增速为 -5.6%，较上月小幅回升 1.7 个百分点，延续负增长态势。主要原因在于国内经济增长压力仍存，内需疲弱，制约进口增长。7 月份，制造业 PMI 为 49.7%，较上月回升 0.3 个百分点，但仍处于荣枯线以下。同时，1-6 月份，全国规模以上工业企业利润总额同比下降 2.4%，延续负增长态势。综合来看，下半年宏观经济下行探底风险较大，从而制约进口同比增长。

从国别数据看，中国从主要进口目的地的进口同比增速出现分化态势。在发达国家方面，中国从美国的进口同比增速有所回升，从欧盟和日本的进口同比增速则有所回落。中国从美国的进口同比增速为 -19.1%，较上月回升 12.1 个百分点；从欧盟和日本的进口同比增速分别为 -3.4% 和 -13.0%，分别较上月回落 11.9 和 18.0 个百分点。从美欧日的进口分别拉动进口同比增速约 -1.4、-0.4 和 -1.2 个百分点。新兴经济体方面，中国从主要进口来源地的进口同比增速均有所回升。中国从中国香港、韩国、东盟和金砖国家的进口同比增速分别为 20.0%、



-20.1%、0.5%和 7.5%，分别较上月回升 6.5、1.8、0.1 和 17.1 个百分点，从中国香港、韩国、东盟和金砖国家的进口共同拉动进口同比增速约-1.2 个百分点。

出口同比增速回升幅度较大，贸易顺差小幅收缩

按照美元计算，7 月份贸易差额为 450.5 亿美元，较上月份收缩 59.3 亿美元。对于未来出口贸易走势，拉升因素方面，人民币汇率贬值趋势或将对下半年出口增长有一定的支撑作用。压低因素方面，仍需关注外需趋弱和中美谈判进程。一方面，全球主要发达经济体下行压力不减。7 月，全球摩根大通制造业 PMI 为 49.3%，延续回落态势。同时，主要发达经济体 PMI 值也处于较低水平，制约外需增长。7 月，美国 Markit 制造业 PMI 值为 50.4%，创近年来新低；欧盟和日本的制造业 PMI 值分别为 46.5%和 49.4%，处于荣枯线以下。另一方面，美国政府表示将在 9 月 1 日对 3000 亿美元输美商品加征 10%的关税，增加了中美谈判的不确定性。



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。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

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_10867

