

中银研究产品系列

- 《经济金融展望季报》
- 《中银调研》
- 《宏观观察》
- 《银行业观察》
- 《人民币国际化观察》
- 《国别/地区观察》

作者：周景彤 王梅婷 中国银行研究院
电话：010 - 6659 1591

签发人：陈卫东
审稿：周景彤
联系人：王梅婷
电话：010 - 6659 1591

* 对外公开
** 全辖传阅
*** 内参材料

后疫情时代全球贸易格局新变化与应对*

新冠疫情暴发以来，全球贸易格局出现诸多新变化，以中国为代表的亚太地区份额上升，贸易数字化加快发展，欧盟出台碳关税政策，中美经贸关系有所缓和。展望后疫情时代，全球贸易将稳定增长，贸易区域化进一步增强，贸易数字化进程加快，中国在贸易数字化方面表现将更加突出，碳中和碳关税影响高碳贸易品的出口竞争力，同时也有助于带动新能源产品、低碳产品贸易增长。

后疫情时代全球贸易格局新变化与应对

新冠疫情暴发以来，全球贸易格局出现诸多新变化，以中国为代表的亚太地区份额上升，贸易数字化加快发展，欧盟出台碳关税政策，中美经贸关系有所缓和。展望后疫情时代，全球贸易将稳定增长，贸易区域化进一步增强，贸易数字化进程加快，中国在贸易数字化方面表现将更加突出，碳中和碳关税影响高碳贸易品的出口竞争力，同时也有助于带动新能源产品、低碳产品贸易增长。

一、新冠疫情以来全球贸易格局诸多新变化

从贸易增长来看，由于新冠疫情冲击、全球经济负增长和供应链紧张，2020 年全球贸易大幅收缩。2021 年以来，随着全球经济复苏，国际贸易快速回暖。从区域格局来看，区域内贸易一体化趋势增强，亚洲尤其是中国在全球贸易中的地位持续提升。从贸易形式来看，跨境电商、数字服务贸易等数字化贸易蓬勃发展。

（一）疫情冲击下全球贸易“一波三折”，全球供需缺口带动亚太贸易占比显著提升

从贸易增长来看，在疫情冲击下，2020 年多国采取社交隔离、经济封锁等政策影响经济增长，全球经济萎缩 4.3%，发达经济体萎缩 5.6%，发展中国家萎缩 2.5%¹。经济活动减少带来全球贸易萎缩，2020 年全球贸易萎缩 9%。其中，2020 年上半年贸易萎缩 15%，下半年贸易增长开始反弹，四季度环比增速达到 8%²，这主要由于中国、东南亚等地区疫情控制较好、供应链修复，替代效应带动出口大幅增长，促进全球贸易增速反弹。2021 年以来，在疫情缓和、全球经济复苏下，需求回升带动国际贸易较快增速，货物贸易超过疫情暴发前的峰值³。由此可见，随着疫情缓和与经济复苏，全球贸易正持续恢复并超过疫情前水平。

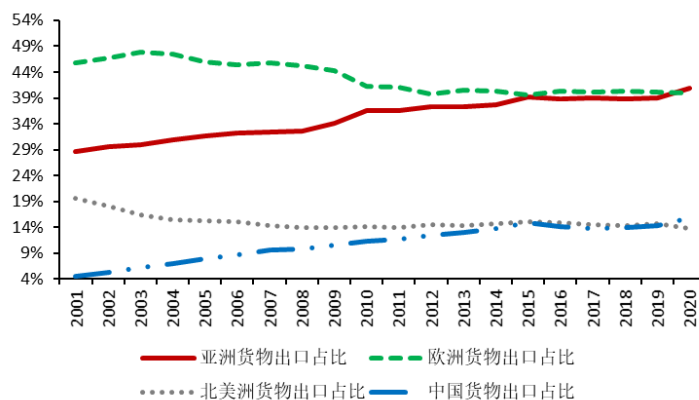
¹ 联合国《世界经济形势与展望》。

² 联合国贸易和发展会议。

³ 2021 年 10 月 4 日，世界贸易组织《贸易统计及展望》报告。

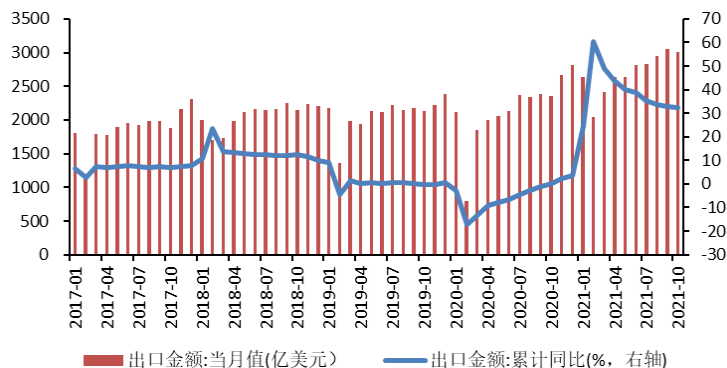
从区域结构来看，以中国为主导的亚太地区贸易表现突出。2020 年，亚洲货物出口额占全球货物贸易总额的 40.8%（2019 年为 38.9%），超过欧洲货物出口的全球占比（39.8%），出口份额首次位居第一（图 1）；同时，2020 年亚太经合组织货物出口占全球的 54.8%，也创下新高。中国作为亚太出口的主要引擎，2020 年全年出口增长 3.62%，出口占全球总出口的份额达到 14.7%，创历史新高。2021 年上半年，中国出口保持高增长，占全球出口的份额为 14.6%⁴；下半年以来，中国出口增速虽有所放缓，但仍保持较高水平。

图 1：主要地区货物出口额占全球贸易的比重



资料来源：WTO，中国银行研究院

图 2：中国出口额和累计同比增速



资料来源：Wind，中国银行研究院

⁴ 数据来源：WTO。

（二）全球化依赖度高的行业备受冲击，产业链、供应链深度调整强化贸易区域化趋势

近 20 年来，全球贸易区域化不断发展，形成了东亚、欧洲、北美三大区域性生产网络体系，区域内部贸易依赖度不断提升。截止 2019 年，东亚-太平洋板块中 55% 的对外贸易发生在本区域内，欧洲-中亚板块 65% 的对外贸易发生在本区域内（表 1），可见全球三大生产板块的内部循环在逐步增强。新冠疫情冲击下，全球产业链、供应链展现出其脆弱的一面。一是亚太、欧洲和北美三大全球生产网络的供应链和生产出现断裂、暂停和大幅减少，对深度参与全球化分工、产业复杂度高、供应链较长、依赖全球物流网络的行业影响深远，带来关键产品及零部件供应紧张。比如，东南亚在全球芯片封装测试市场的占有率约 27%，其中马来西亚的全球份额就占约 13%，全球约 50 家半导体巨头在马来西亚设立了芯片封装测试工厂，带动其成为全球半导体产品第 7 大出口国。然而，2021 年 2 季度以来受疫情反复影响，马来西亚芯片工厂生产线开工不足，加重了全球芯片短缺。

二是全球产业链供应链深度调整，影响贸易区域化发展进程。短期内各国对东亚-太平洋地区出口商品的依赖加深，也使更多国家意识到供应链安全的重要性，更加重视平衡产业链供应链的效率和安全问题。比如，美、日、法等国提供资金支持本国产业链从其他国家回流，数据显示 2020 年已有 2% 的在华美国企业将部分供应链迁至美国，12% 的企业已将产业链迁至其他地区⁵。可见，疫情以来的全球产业链供应链调整，带动全球价值链从垂直一体化分工向区域化分工协作转变。

表 1：2019 年全球价值链三大中心区域的相互依赖度

	东亚/太平洋	欧洲/中亚	北美
东亚/太平洋	55%	20%	12%
欧洲/中亚	17%	65%	8%
北美	24%	23%	39%

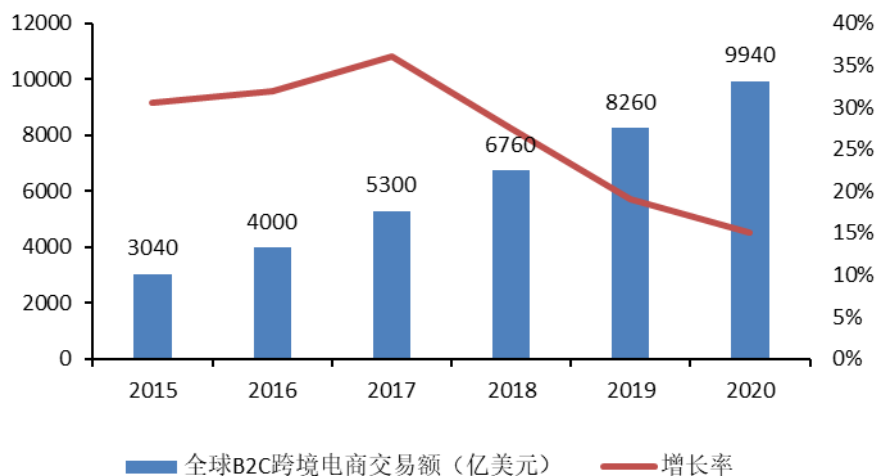
资料来源：世界银行

⁵ 《上海美国商会 2021 年中国商业报告》。

（三）全球贸易数字化快速发展

疫情之下，相关封锁措施和贸易中断改变了传统贸易形态，促使企业加快转向数字化运营，加速了全球贸易数字化发展。一是全球贸易数字化转型加快，贸易形态更加多样化。疫情促进了互联网、大数据与传统外贸产业相结合，提高了交易撮合、报关和通关的线上化水平，并通过大数据分析促进了外贸企业精准营销、定制化设计。同时，传统货物贸易数字化发展带来跨境电商等贸易新业态、新模式快速发展。据世贸组织（WTO）统计，2020 年全球货物贸易总额下降了 5.3%，但全球 B2C 跨境电商贸易额不降反升，从 2018 年的 6500 亿美元左右增长到 2020 年的约 1 万亿美元，年均增长约 30%（图 3）。其中，中国在全球跨境电商中处于领先地位，2020 年贸易额为 2800 亿美元左右，占全球比重达 28%左右。

图 3：全球 B2C 跨境电商交易额及其增长率

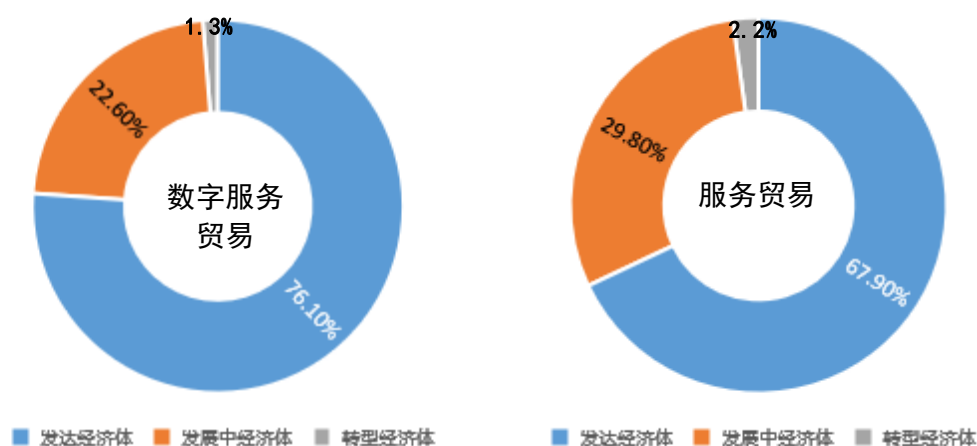


资料来源：公开资料整理，中国银行研究院

二是全球数字服务贸易快速发展，国际分布不均衡。疫情也加速了服务贸易数字化进程，带动远程教育和医疗、线上金融业务、协同办公、社交媒体等数字服务贸易增长，同时涵盖研发、设计、监测、维修的生产性外包服务贸易也进一步发展。2020 年全球数字服务贸易出口高达 31900 多亿美元，占全球服务贸易总额的比重由 2010 年的 47.3% 上升至 2020 年的 52%，2020 年全球数字服务贸易出口对全球服务贸易出口增

长的贡献率高达 98.3%⁶。从结构来看，发达国家在全球数字服务贸易中占据突出优势，远高于发展中经济体、转型经济体数字服务贸易的全球比重。2019 年，发达经济体、发展中经济体和转型经济体数字服务出口的全球占比分别为 76.1%、22.6%和 1.3%（图 4）。

图 4：2019 年分经济体数字服务贸易和服务贸易的国际市场占比情况

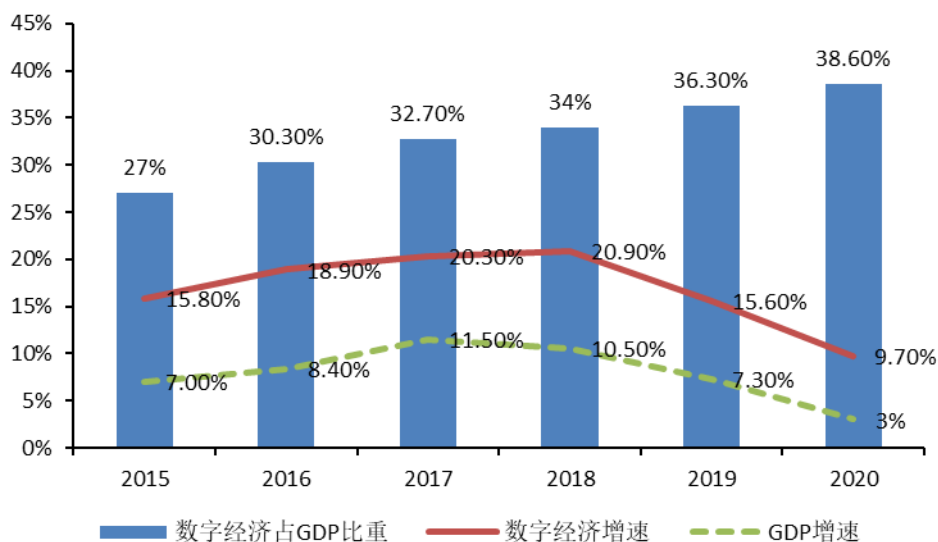


资料来源：联合国贸发会议、中国信息通信研究院

三是中国数字服务贸易快速发展，连续 3 年实现贸易顺差。近年来，我国数字经济蓬勃发展（图 5），带动电子、计算机和信息服务等数字服务贸易不断增长（图 6）。2020 年中国数字服务贸易规模达到 2947.6 亿美元，较 2011 年翻了一番；年平均增速达到 6.7%，高于我国同期货物贸易增速（2.7%）和服务贸易增速（4.4%）。同时，我国数字服务贸易连续实现顺差，数字服务贸易净出口从 2011 年的逆差 148.2 亿美元逐渐转为顺差，2018 年到 2020 年连续 3 年实现顺差。2020 年，我国数字服务贸易顺差为 147.7 亿美元，贸易竞争力指数（净出口与进出口总值之比）为 5%，数字服务贸易规模在 105 个国家中的排名从 2019 年的第 7 上升至第 5 名，十年来首次跻身全球前五，也是前五位中唯一的发展中国家。

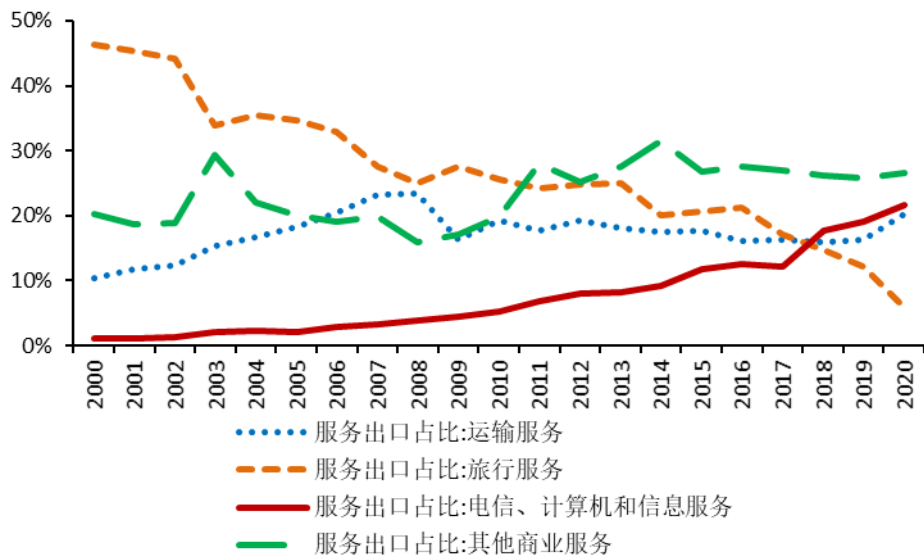
⁶ 数据来源：联合国贸易和发展会议。

图 5：近年来我国数字经济发展情况



资料来源：中国信通院，中国银行研究院

图 6：电子信息服务出口占比不断上升



资料来源：Wind，中国银行研究院

（四）全球碳达峰碳中和步伐加快，欧美碳关税影响全球贸易

2020 年中国、美国、欧盟、日本等纷纷提出碳中和目标，并在降低碳排放、增加

清洁能源使用方面加大政策力度。2021 年 7 月，欧盟提出一揽子应对气候变化方案，并将设立“碳边界调整机制”，对来自碳排放限制相对宽松的国家或地区的进口商品征税或出售碳排放许可证，涉及钢铁、水泥、电力和铝等高碳强度商品，对这类商品内嵌的碳排放量进行收费。同时，美国也计划从 2024 年开始对未明显降低碳排放的国家征收惩罚性碳关税，征税对象涵盖石油、天然气、钢铁、水泥、铝制品等，适用于美国约 12% 的进口商品。可见，碳关税正在成为影响国际贸易环境和发展格局不可忽视的因素，这将冲击全球自由贸易体系，导致高碳产品出口国贸易成本的上升，造成不同碳排放强度贸易国的竞争优势变化，影响各国出口。同时这也将倒逼高碳产品出口国加快贸易低碳转型，构建绿色贸易体系。

（五）中美贸易恢复性增长，贸易关系出现缓和迹象

疫情暴发前，中美经贸摩擦严重冲击中国外贸增长，2018 年至 2019 年，中国出口同比增速从 9.9%（以美元计）下降至 0.5%。同时经贸摩擦也带来部分外资和产业向东南亚等地区转移。然而，新冠疫情以来，中美贸易关系出现新变化。一是中美贸易呈恢复性增长。2020 年中美经贸摩擦并未缓解、特朗普政府还对中国发起病毒溯源舆论战，中美政治关系仍然十分紧张。而在贸易领域，中国对美国出口却呈现恢复性增长。2020 年中国对美国出口 4518 亿美元，同比增长 7.9%；同时据美国统计，2020 年中国商品占美国进口商品总量的 19%，占比居首位。这一变化主要是由于疫情下美国防疫物资短缺，居家办公和生活用品需求增长，在供给紧张情况下不得不大量进口中国产品。2021 年 1 月-10 月，受美国经济恢复、供需缺口较大等要素影响，中国对美

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_29451

