



延期订单陆续交付，出口表现超预期

——翟乃森

进出口点评报告

A0303-20200507

2020 年 4 月	出口同 比%	进口同 比%	贸易差额
官方数据	3.5	-14.2	453.4
北大国民经济 研究中心预测	-8.9	-1.9	76.0
Wind 市场预测 均值	-17.5	-16.2	81.5

要点

- 延期订单陆续交付，出口表现超预期
- 内需恢复缓慢制约进口增速

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

康 健

纪 尧

邵宇佳

翟乃森

联系人：蔡含篇

联系方式：

010-62767607

gmjjvj@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



延期订单陆续交付，出口表现超预期

按美元计价，4 月份出口额同比增长 3.5%，较上月提高 10.1 个百分点，超市场预期。三方面因素共同影响 4 月份出口增速由负转正：第一，从内部因素来看，随着中国疫情逐渐得到控制，稳外贸政策发力，从 3 月底开始外贸数据逐步回暖，与此同时，由于 4 月份国内企业复工复产步伐加快，疫情积压的订单仍旧处于陆续交付阶段。第二，从外部因素看，受疫情海外蔓延的影响，各国经济停摆，外部需求下降严重，但是疫情的蔓延增加了各国对医疗防疫品的需求，4 月份以来中国出口防疫物资呈明显增长趋势，日均出口额从上旬的约 10 亿元，增至中下旬日均 30 亿元以上，一个月内持续增长逾 3 倍，支撑 4 月份出口增速。第三，基数效应。2019 年 4 月份出口额保持低速增长（-2.7%），对 2020 年 4 月份的出口增长速度形成一定影响。

内需恢复缓慢制约进口增速

按照美元计算，4 月份进口额同比下降 14.2%，降幅较上月扩大 13.3 个百分点。首先，4 月份制造业 PMI 表现不乐观，生产活动恢复尚需时间。国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会 4 月 30 日发布数据，4 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.8%，比上月回落 1.2 个百分点，制造业生产经营状况虽有改善，但扩张力度有所减弱；同时，海外疫情扩散使得国外企业生产停滞，对进口形成了一定的负面影响；此外，2019 年 4 月进口增速为 4.52%，基数效应在一定程度上限制 4 月份进口增速。

分国别来看，对东盟、“一带一路”沿线国家进出口延续增长劲头，对欧盟、美国和日本进出口表现仍较弱。1-4 月份，东盟为中国第一大贸易伙伴，以人民币计算，与东盟贸易总值 1.35 万亿元，增长 5.7%，占外贸总值的 14.9%。其中，对东盟出口 7409 亿元，增长 3.9%；自东盟进口 6085.1 亿元，增长 8%；欧盟为中国第二大贸易伙伴，与欧盟贸易总值为 1.23 万亿元，下降 6.5%，占外贸总值的 13.6%；美国为第三大贸易伙伴，中美贸易总值为 9584.6 亿元，下降 12.8%，占外贸总值的 10.6%。同期，中国对“一带一路”沿线国家合计进出口 2.76 万亿元，增长 0.9%，占外贸总值的 30.4%，比重提升 1.7 个百分点。

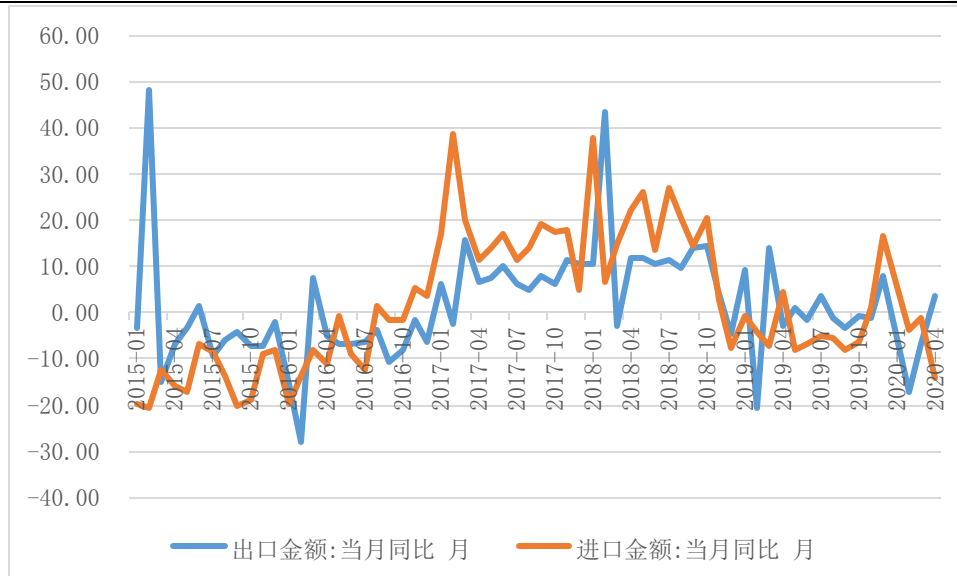


图1 进出口额增速：当月同比 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

从大宗商品的进口量上看，4月份原材料、能源及农产品的进口量均有增加，以原材料以及能源为例，铁矿砂、原油、煤、天然气进口量累计同比增速分别为5.4%、1.7%、26.9%、1.5%；从农产品进口数量上来看，1-4月份进口大豆1779.2万吨，增加0.5%。

按照美元计算，4月份贸易顺差453.4亿美元，较上月大幅上升，前值顺差为199亿美元，去年同期顺差为130.2亿美元。对于5月份外贸形势，随着海外需求逐渐恢复，进出口形势或进一步改善。



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。

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_5362

