

警惕进口下降对国内生产的二次冲击

——四月贸易数据分析

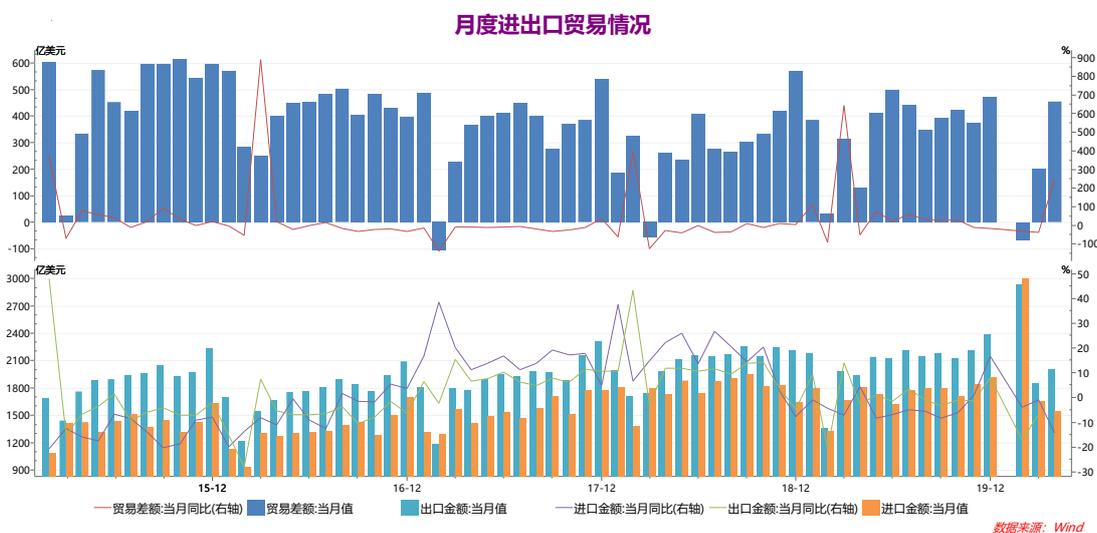
内容提要：

在全球疫情发酵的情况下，四月我国贸易收支继续录得顺差，其主要原因在于国内进口出现了比较明显的下跌，参考到对东盟进口下降的明显，一般贸易占比比较高，并考虑到我国进口商品中原料、原材料和中间品进口占比比较大，要警惕由于进口下降，特别是原料、原材料和中间品进口下降后导致对国内生产的二次冲击。从 CICI 和 CCFI 的数据看，也显示出对进口的影响已有所体现。

四月欧盟重新回到我国第一大贸易伙伴的地位，而东盟退居第二。从东盟的情况和韩国的情况看，我们注意到疫情对全球经贸的影响正在发酵中，远远没有结束。疫情对发展中国家的影响、对外向性经济的影响可能大于对发达国家的影响。

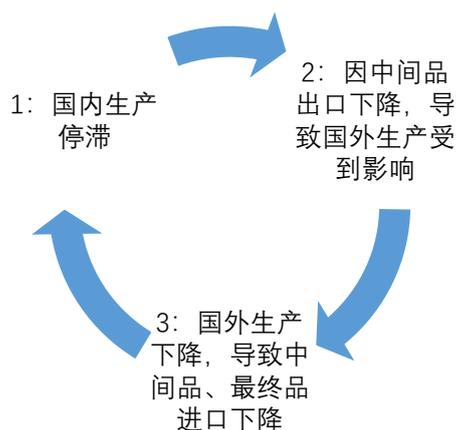
今天，海关总署公布了 4 月进出口数据并举办了新闻发布会，数据显示，4 月贸易收支继续顺差，尽管同比出现下降。顺差了 453.4 亿美元，去年同期顺差 130.23 亿美元，同比和环比分别大增了 248.15% 和 127.46%。出口结束了连续 3 月的下跌，同比上涨了 3.5%，报 2002.8 亿美元，而进口持续下跌，跌幅扩大，同比下降了 14.2%，报 1549.4 亿美元。

图 1：月度进出口贸易数据



进口的大幅下降值得关注，这可能意味着疫情对产业链的影响进入了第三个阶段，即国外生产的下降导致进口的中间品、原料和原材料和产成品下降。其中，中间品和原料及原材料下降可能对国内生产再次造成冲击。

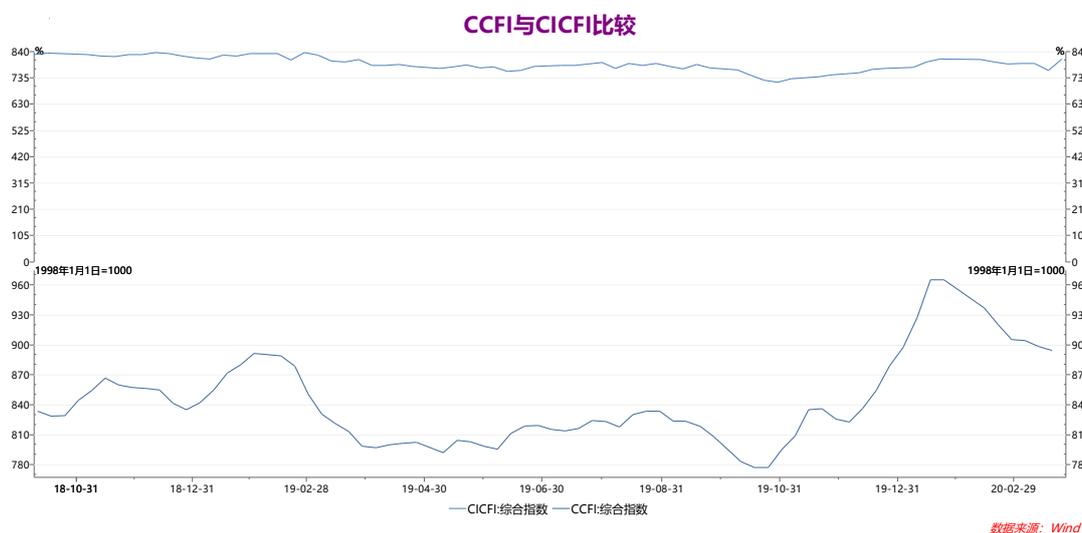
图 2：疫情对我国产业链阶段性循环影响



但是，从高频数据中国出口集装箱价格指数（CCFI）和中国进口集装箱价格指数（CICFI）看，疫情影响对出口影响有比较明显的显现，但是，近期有

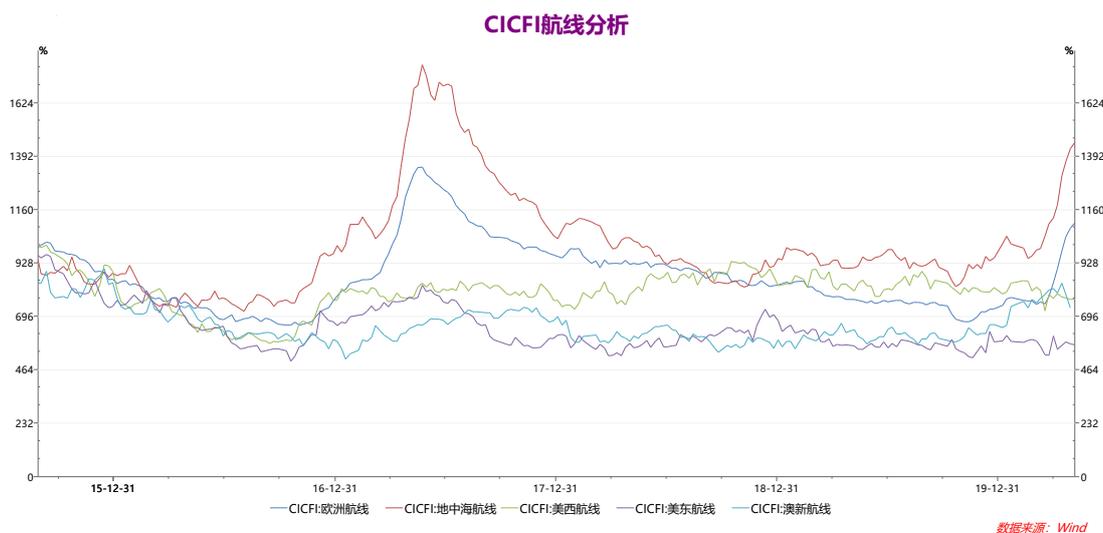
所见底。对进口的影响并不明显。

图 3：CCFI 与 CICFI 比较



但是，从 CICFI 分航线看，美西和美东航线已经出现颓势，CICFI 的坚挺主要受到地中海航线和欧洲航线的支持。

图 4：CICFI 航线分析

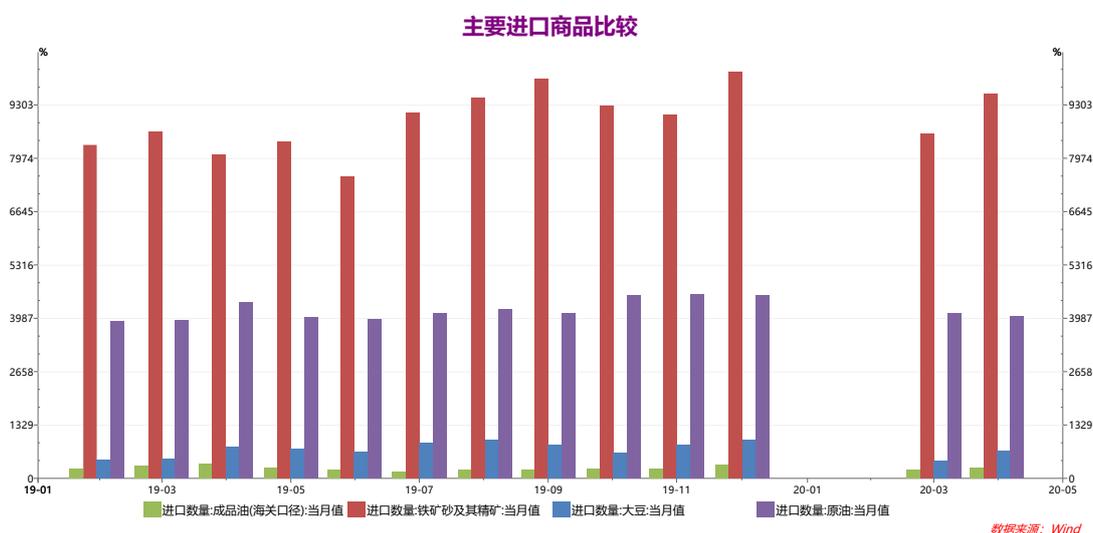


从累计同比数据看，进出口金额累计同比从 -8.5% 缩小到 -7.5%，出口金额

累计同比从-13.3%缩小到-9%，但进口金额依旧从-2.9%扩大到-5.9%。累计贸易差额为 582.4 亿美元，低于去年同期的 858.89 亿美元。

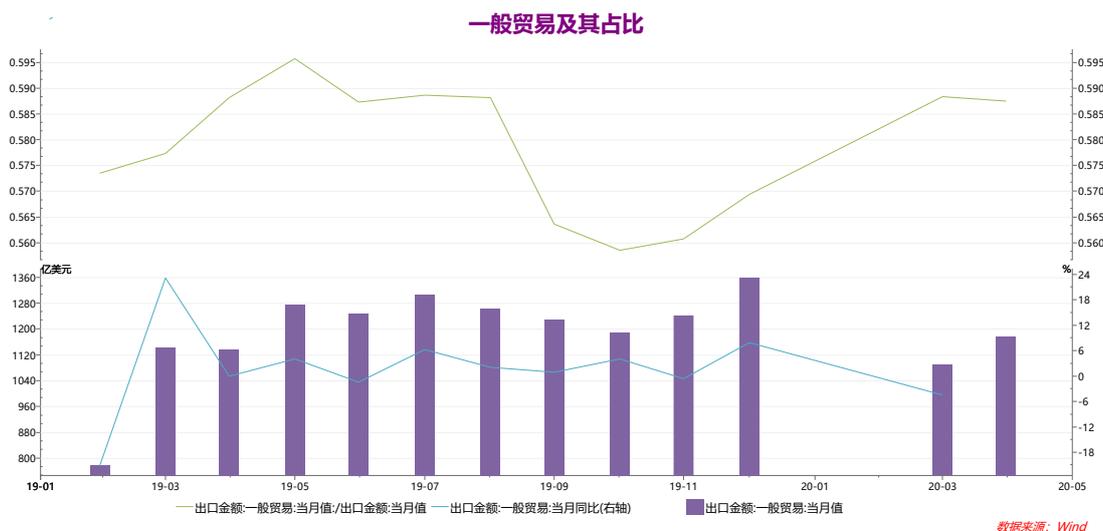
从主要进口商品看,4 月中国大对铁矿石进口增加比较明显,增加了 18.5%。但是对大豆、成品油、原油进口均低于去年同期数量,对成品油和大豆的进口数量分别下降了 28.75%和 12.12%。

图 5: 主要进口商品比较



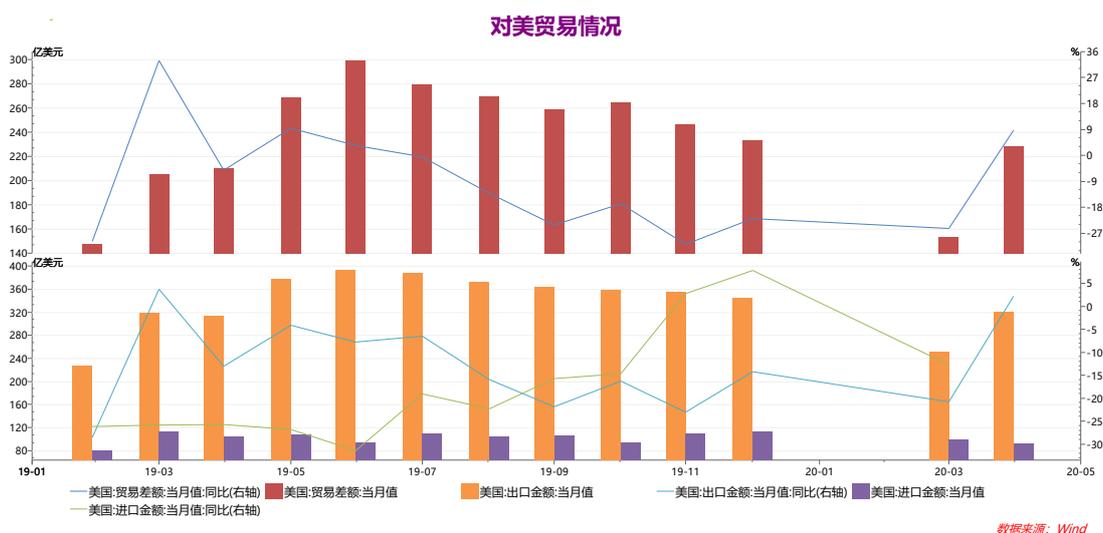
在出口方面,一般贸易同比止跌回升,回升了 3.37%,一般贸易占比回维持在 59%的水平,与去年同期相当。一般贸易占比维持高位,显示出加工贸易受到疫情贸易影响比较大。

图 6: 一般贸易及其占比



在对主要贸易伙伴方面，对美贸易顺差环比和同比均出现明显的增加，达到 228.67 亿元，前值为 153.22 亿美元，去年同期为 210.17 亿美元，同比回升 8.8%。其中，出口同比回升了 2.25%，进口减少了 11.08%。对美国进出口金额达到 412.54 亿美元，去年同期为 416.95 亿美元。

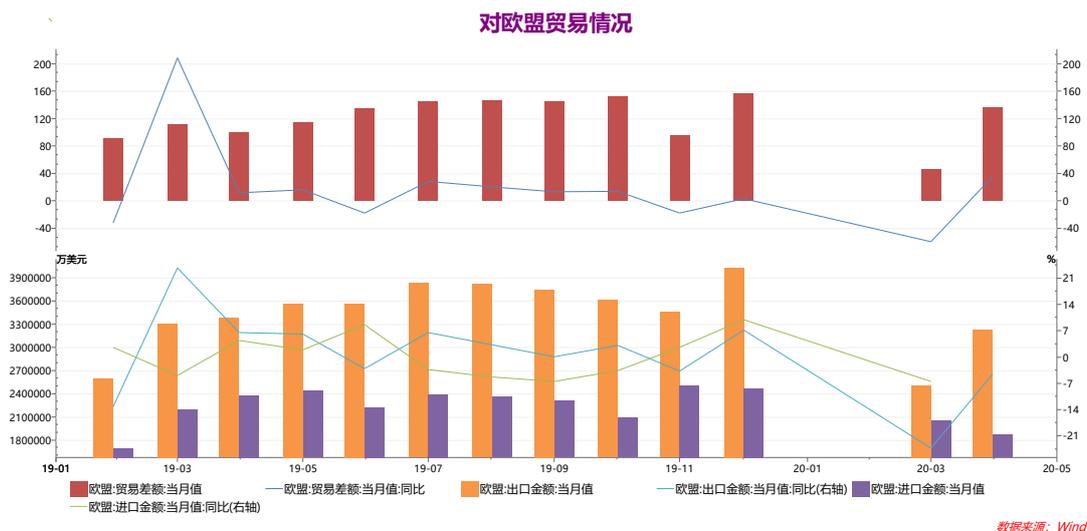
图 7: 对美贸易情况



在对欧盟贸易方面，贸易顺差 135.42 亿美元，大幅回升上涨了 35.55%。其中，进口下降 21.34%，而出口下降了 4.51%。对欧盟进出口金额达到 509.42

亿美元，去年同期为 575.39 亿美元。

图 8：月度中国与欧盟贸易情况



在对东盟贸易方面，贸易顺差 66.03 亿美元，大幅回升上涨了 44.44%。但环比下跌明显。其中，进口下降 3.74%，而出口增加了 4.2%。对东盟进出口金额达到 509.42 亿美元，去年同期为 512.19 亿美元。中国对东盟的贸易主要体现在集成电路的进口与出口上，在能源合作方面，则主要体现在原油、

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_5388



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn