

疫情影响点评（四）

受疫情影响东盟国家贸易压力增大

疫情对贸易联系最紧密的东盟十国有较大负面影响。

- 截至4月30日，全球新冠病毒感染病例超310万例。截至4月30日，一带一路沿线国家新冠肺炎确诊病例总计超过60万例，死亡病例为17,569例。分地区来看，西亚地区疫情最严重，确诊人数约30万人，土耳其确诊人数超过10万例，伊朗确诊人数9万4千例；东欧疫情蔓延迅速，俄罗斯确诊病例已超过10万例；中东欧地区疫情态势不容乐观，波兰确诊病例过万；南亚疫情形势严峻，印度确诊病例超过3万，病死率达3.31%；东盟内部分化明显，印尼、菲律宾疫情堪忧，泰国、柬埔寨和越南基本可控；中亚情况尚算良好。我国与东盟及其他一带一路国家的贸易往来日益密切，疫情在发展中国家扩散将对我国贸易产生第三波冲击。
- 从进口贸易总额来看，我国进口贸易与东盟联系最紧密，2019年我国从东盟十国进口的商品总值高达19,460亿元，占全年进口总额的13.59%；其次是西亚地区，2019年我国从西亚十八国进口的商品总值达，占全年进口总额的7.67%；与东亚地区的贸易联系较低，进口商品总值为435亿元，占比仅为0.3%。分国别来看，我国从马来西亚、越南、俄罗斯、沙特阿拉伯和泰国的进口商品总值最高，均在3,000亿人民币以上。
- 从疫情对进口贸易的影响来看，两极分化严重。我国2020年1-2月从亚美尼亚、文莱、马尔代夫、塞尔维亚和阿塞拜疆的进口商品总值同比增长了100%以上，与此同时有29个国家都是负增长，其中不丹、塞浦路斯和巴勒斯坦同比负增长率均超过50%。
- 从出口贸易总额来看，我国出口贸易与东盟联系最紧密，2019年我国对东盟十国出口的商品总值高达24,803亿元，占全年出口总额的14.39%；其次是西亚地区，2019年我国对西亚十八国出口总额为9,096亿元，占全年出口总额的5.28%；2019年我国对南亚八国出口总额为7,917亿元，占全年出口总额的4.59%，与东盟地区相差近10个百分点；中东欧和东欧七国与我国出口贸易联系紧密度相似，2019年我国对两者的出口总额占比分别为2.52%和2.46%；我国对中亚2019年出口贸易总额为1,801亿元，占比约为1%。分国别来看，我国2019年对越南、印度、新加坡和马来西亚出口贸易金额最高，均超过3,000亿元。
- 从疫情对出口贸易的影响来看，疫情对出口贸易的影响明显大于进口。从2020年1-2月出口贸易总额来看，一带一路沿线国家中，只有17个国家同比增长，其余均同比下降，下降最严重的是黎巴嫩，同比降低了63.5%。我国重要贸易伙伴印度、新加坡和马来西亚分别降低12.6%、3.3%和7.2%。

相关研究报告

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

宏观及策略：宏观经济

朱启兵

010-66229359

Qibing.zhu@bocichina.com

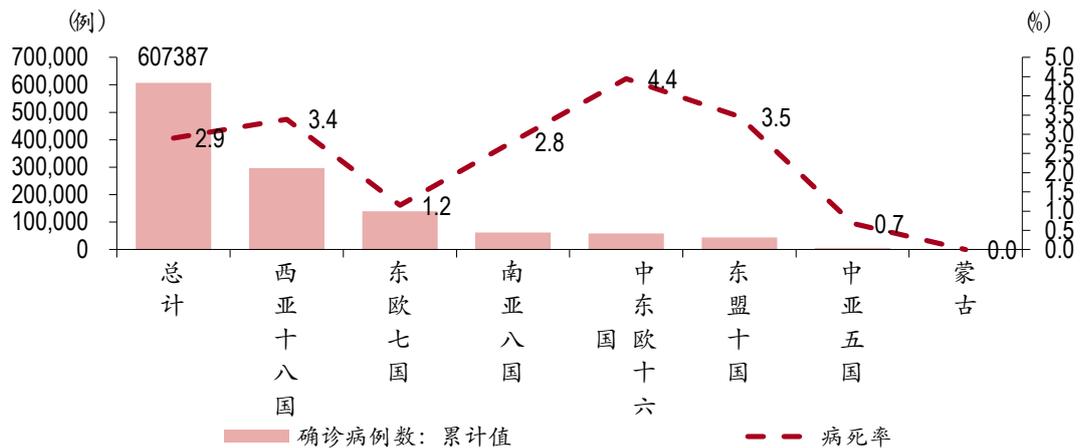
证券投资咨询业务证书编号：S1300516090001

*王大林为本报告重要贡献者

警惕“新冠肺炎”的第三波扩散

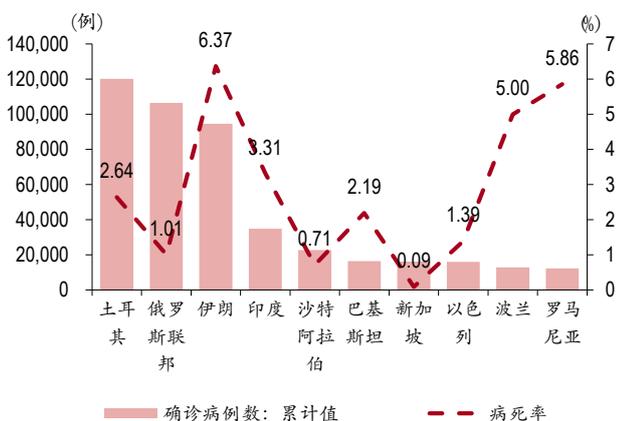
截至4月30日，全球新冠病毒感染病例超310万例。截止4月30日，一带一路沿线国家新冠肺炎确诊病例总计超过60万例，死亡病例为17,569例¹。分地区来看，西亚地区疫情最严重，确诊人数约30万人，土耳其确诊人数超过10万例，伊朗确诊人数9万4千例；东欧七国疫情蔓延迅速，俄罗斯确诊病例已超过10万例；中东欧地区疫情态势不容乐观，波兰确诊病例过万；南亚疫情形势严峻，印度确诊病例超过3万，病死率达3.31%；东盟内部分化明显，印尼、菲律宾疫情堪忧，泰国、柬埔寨和越南基本可控；中亚情况尚算良好。我国与东盟及其他一带一路国家的贸易往来日益密切，疫情在发展中国家扩散将对我国贸易产生第三波冲击。

图表1. 一带一路沿线国家新冠肺炎确诊病例数及病死率



资料来源: 万得, 中银证券

图表2. 确诊病例数前十的一带一路沿线国家



资料来源: 万得, 中银证券

图表3. 死亡病例数前十的一带一路沿线国家



资料来源: 万得, 中银证券

与东盟贸易联系最紧密，疫情对出口负面影响大于进口

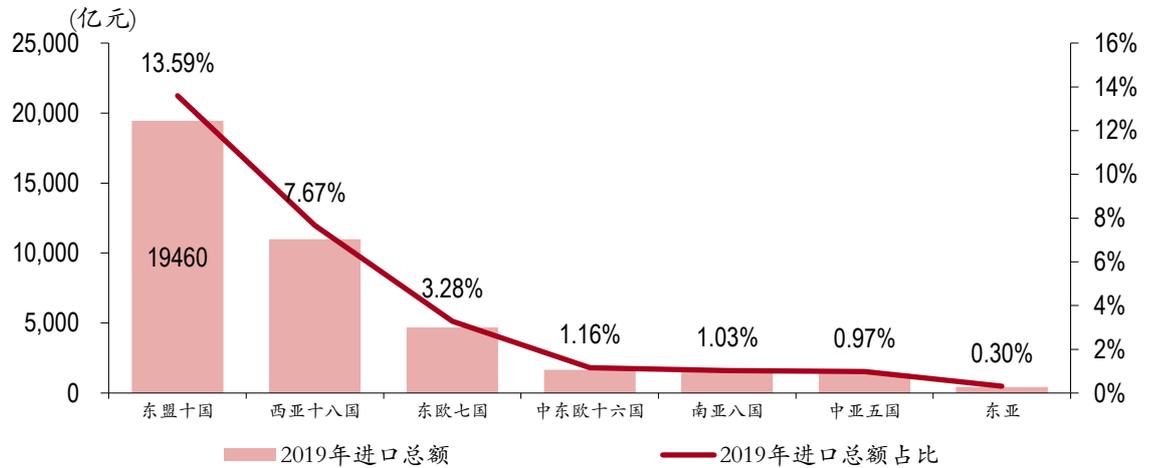
进口：东盟进口贸易联系最紧密，疫情对进口贸易影响呈两极分化

从进口贸易总额来看，我国进口贸易与东盟联系最紧密。2019年我国从东盟十国进口的商品总值高达19,460亿元，占全年进口总额的13.59%；其次是西亚地区，2019年我国从西亚地区进口的商品总值达，占全年进口总额的7.67%；与东亚的贸易联系较低，进口商品总值为435亿元，占比仅为0.3%。

¹ 因数据收集限制，埃及的西奈半岛、缅甸、老挝、叙利亚、也门、土库曼斯坦、塔吉克斯坦七个国家未包含其中。

分国别来看，我国从马来西亚、越南、俄罗斯、沙特阿拉伯和泰国的进口商品总值最高，均在 3,000 亿人民币以上。

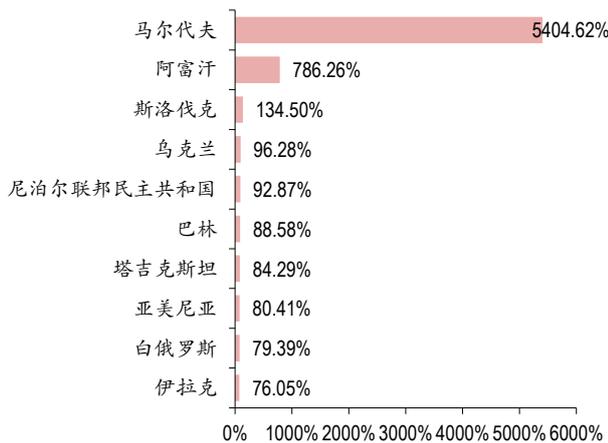
图表 4. 2019 年进口总额及占比（分区域）



资料来源：海关总署，中银证券

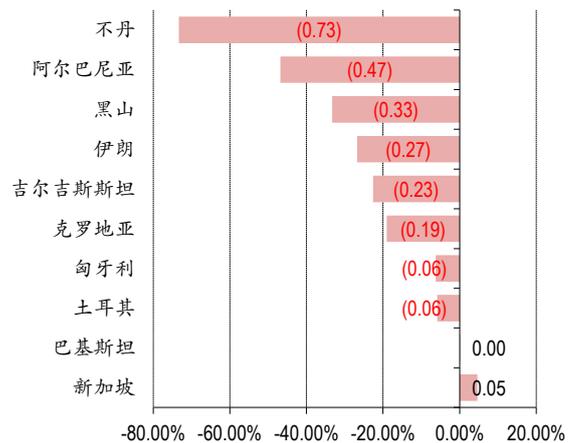
从进口贸易增速来看，我国与一带一路沿线国家的进口贸易均有明显增长。其中，东欧七国的贸易增速最高，2017-2019 年增长了 53.14%；其次是中亚五国，三年间增长了 41%。分国别来看，增速最高的五个国家分别是马尔代夫、阿富汗、斯洛伐克、乌克兰和尼泊尔，三年间均增长了 90% 以上。

图表 5. 2017-2019 进口总额增速前十的国家



资料来源：海关总署，中银证券

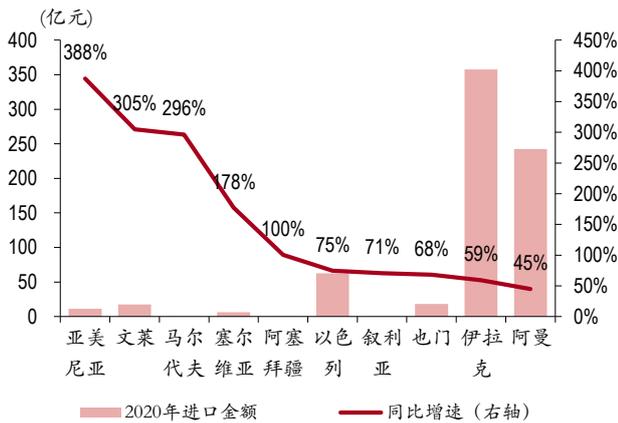
图表 6. 2017-2019 进口总额增速后十的国家



资料来源：海关总署，中银证券

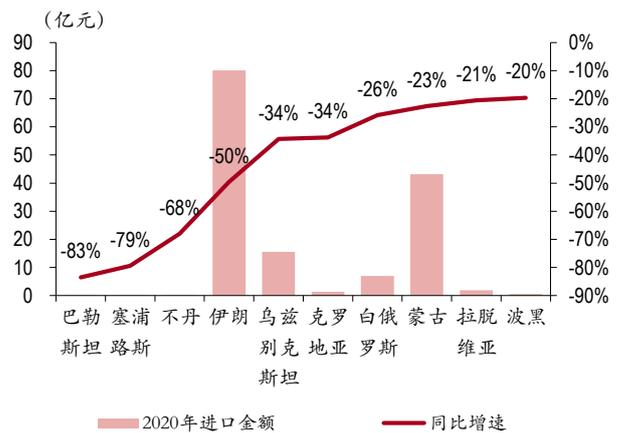
从疫情对进口贸易的影响来看，两极分化严重。我国 2020 年 1-2 月从亚美尼亚、文莱、马尔代夫、塞尔维亚和阿塞拜疆的进口商品总值同比增长了 100% 以上，与此同时有 29 个国家都是负增长，其中不丹、塞浦路斯和巴勒斯坦同比负增长率均超过 50%。

图表 7. 2020 年 1-2 月进口金额同比增速前十的国家



资料来源：海关总署，中银证券

图表 8. 2020 年 1-2 月进口金额同比增速后十的国家

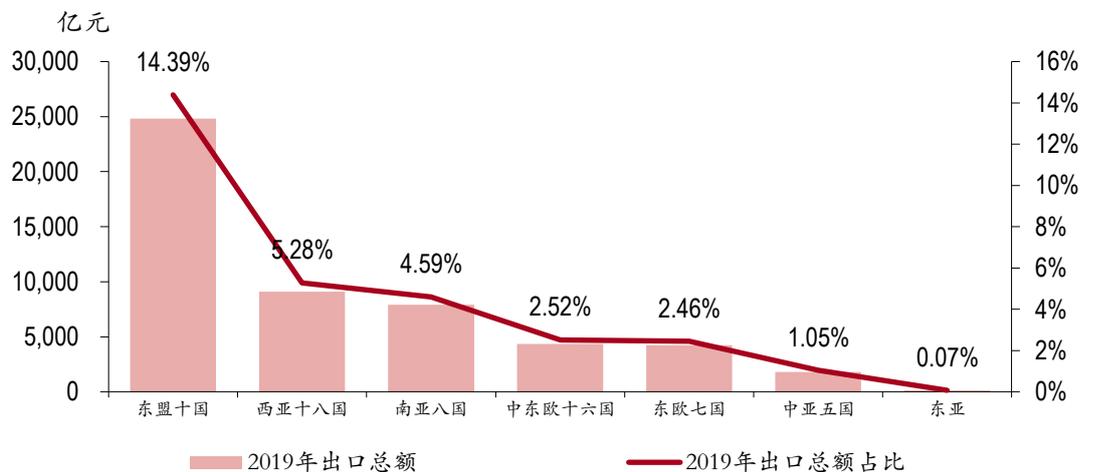


资料来源：海关总署，中银证券

出口：东盟出口贸易联系最紧密，疫情对出口负面影响远大于进口

从出口贸易总额来看，我国出口贸易与东盟联系最紧密。2019 年我国对东盟十国出口的商品总值高达 24,803 亿元，占全年出口总额的 14.39%；其次是西亚地区，2019 年我国对西亚十八国出口总额为 9,096 亿元，占全年出口总额的 5.28%；2019 年我国对南亚八国出口总额为 7,917 亿元，占全年出口总额的 4.59%，与东盟地区相差近 10 个百分点；中东欧和东欧七国与我国出口贸易联系紧密度相似，2019 年我国对两者的出口总额占比分别为 2.52%和 2.46%；我国对中亚 2019 年出口贸易总额为 1,801 亿元，占比约为 1%。分国别来看，我国 2019 年对越南、印度、新加坡和马来西亚出口贸易金额最高，均超过 3,000 亿元。

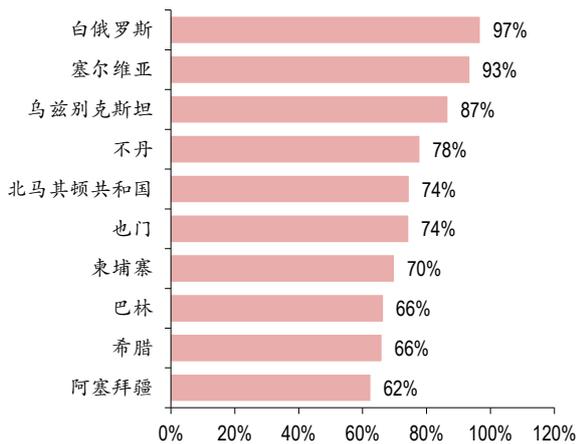
图表 9. 2019 年出口总额及占比（分区域）



资料来源：海关总署，中银证券

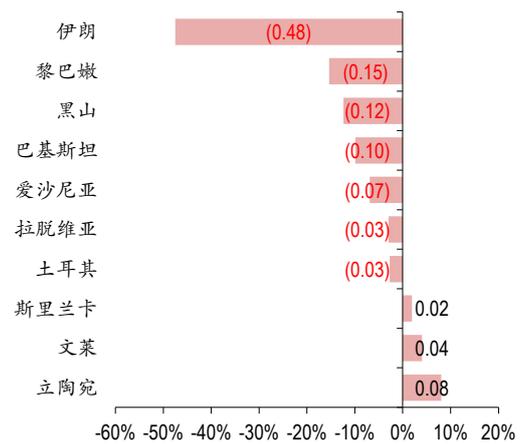
从出口贸易增速来看，2017-2019 年我国对一带一路沿线国家出口贸易增长势头迅猛。其中，东亚地区出口贸易额从 2017 年到 2019 年增长了 51%，东盟十国和中东欧十六国均增长了约 30%，中亚五国和东欧七国增速约为 25%，西亚十八国和南亚八国增速也在 10%左右。

图表 10. 2017-2019 出口总额增速前十的国家



资料来源：海关总署，中银证券

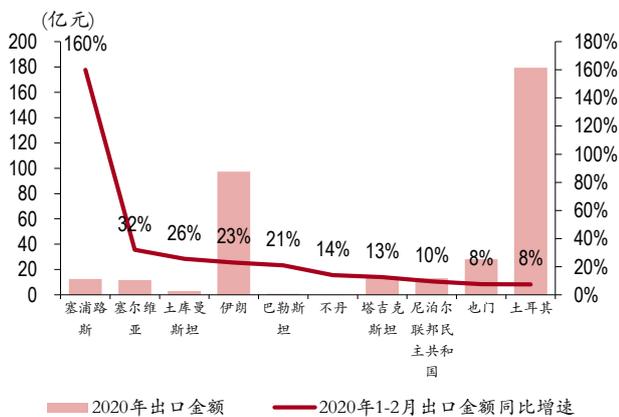
图表 11. 2017-2019 出口总额增速后十的国家



资料来源：海关总署，中银证券

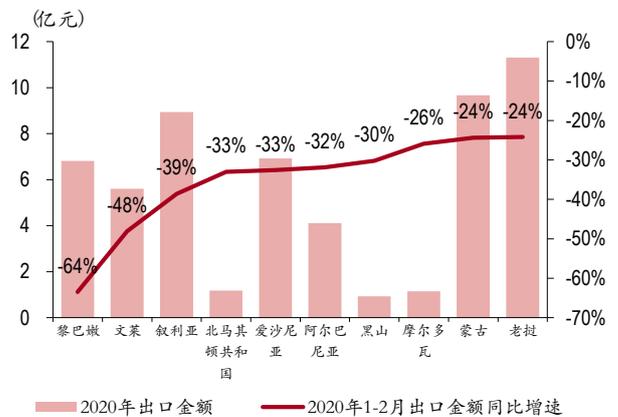
从疫情对出口贸易的影响来看，疫情对出口贸易的影响明显大于进口。从 2020 年 1-2 月出口贸易总额来看，一带一路沿线国家中，只有 17 个国家同比增长，其余均同比下降，下降最严重的是黎巴嫩，同比降低了 63.5%。我国重要贸易伙伴印度、新加坡和马来西亚分别降低 12.6%、3.3%和 7.2%。

图表 12. 2020 年 1-2 月出口金额同比增速前十的国家



资料来源：海关总署，中银证券

图表 13. 2020 年 1-2 月出口金额同比增速后十的国家



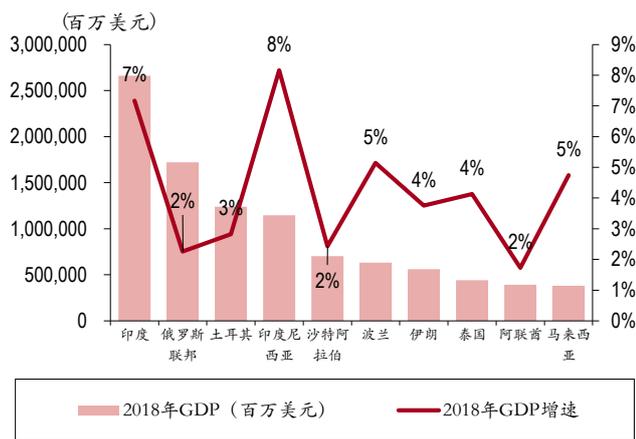
资料来源：海关总署，中银证券

基本面：东盟地区发展状态良好，印尼经济提速势头正猛

东盟经济增速快，西亚贫富差距大

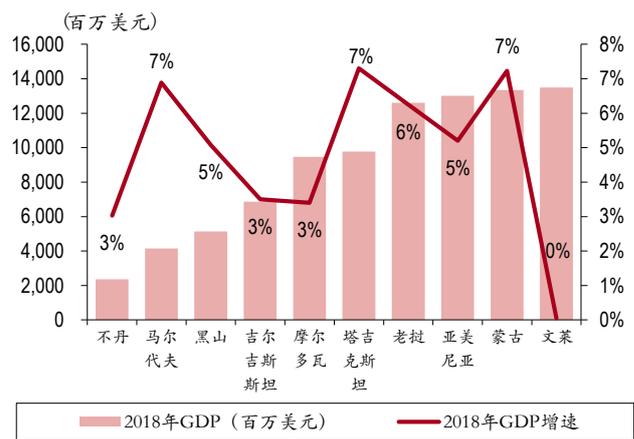
一带一路沿线国家中，印度、俄罗斯、土耳其、印尼和沙特阿拉伯是经济体量最大的国家，2018 年 GDP 总量都在 7,000 亿美元以上，其中印尼不仅体量大，而且增速快，2018 年经济增速高达 8.16%。从经济增速来看，东盟近年来发展迅猛，可谓世界经济发展的“火车头”。2018 年一带一路沿线经济增速前十的国家中东盟占据五席（分别是印尼、柬埔寨、越南、老挝和菲律宾）。从人均 GDP 来看，2018 年卡塔尔、新加坡、以色列、科威特、塞浦路斯和文莱人均国民收入都超过 3 万美元，其中卡塔尔以人均约 6.3 万美元的国民收入独占鳌头，是同为西亚地区的也门人均 GDP 的 94 倍；从人均 GDP 增速来看，孟加拉国、缅甸、印度和越南增速都在 6% 以上，占据前五；文莱、阿曼、伊拉克、巴林和也门增速均为负值，居末席。

图表 14. 2018 年 GDP 总量前十的国家



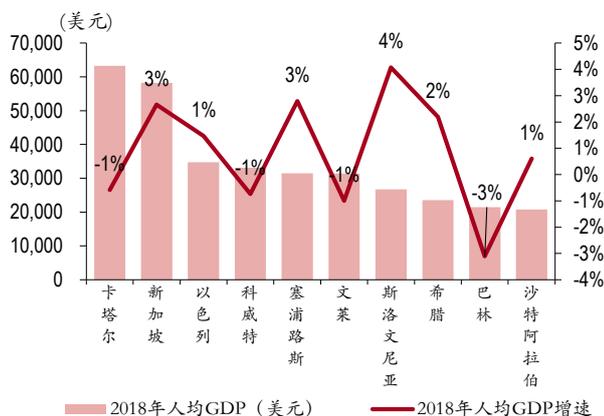
资料来源：世界银行，中银证券

图表 15. 2018 年 GDP 总量后十的国家



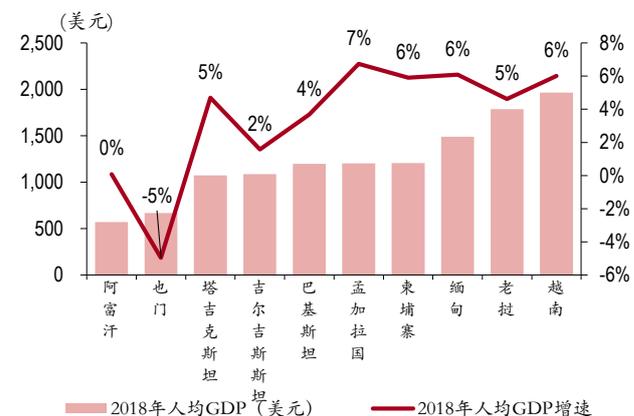
资料来源：世界银行，中银证券

图表 16. 2018 年人均 GDP 前十的国家



资料来源：世界银行，中银证券

图表 17. 2018 年 GDP 总量后十的国家

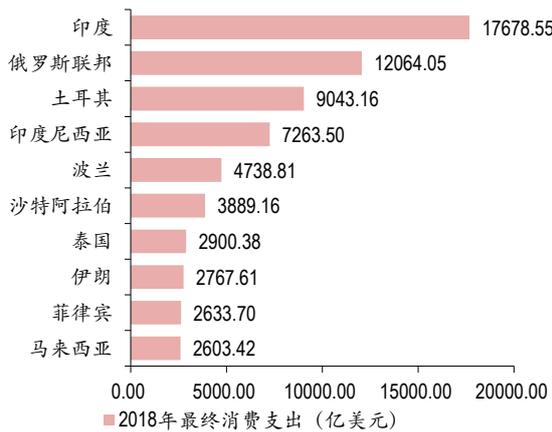


资料来源：世界银行，中银证券

东盟十国消费强劲，南亚八国消费增速高

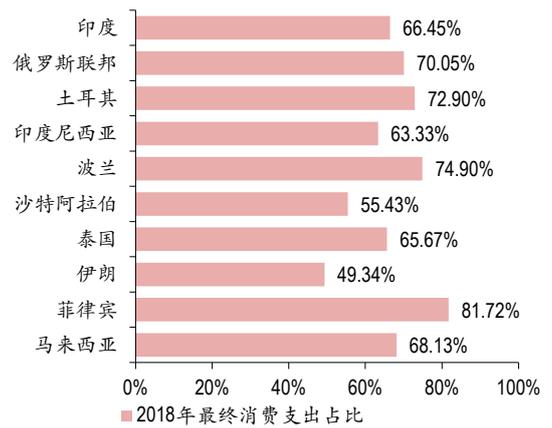
从最终消费支出来看，东盟具有强劲的消费力。根据世界银行的数据，2018 年最终消费支出总值前十的国家中，东盟占据四席，分别是印尼、泰国、菲律宾和马来西亚。从消费增速来看，南亚八国普遍消费增速高，增速前五的国家中南亚占据三席，而西亚消费增速偏低，除科威特和巴林外，其余国家消费增速均未超过 6%。

图表 18. 2018 年最终消费支出前十的国家



资料来源：世界银行，中银证券

图表 19. 2018 年最终消费支出占比



资料来源：世界银行，中银证券

附表 1: 65 个一带一路沿线国家名单

区域	国家	区域	国家	区域	国家	区域	国家
西亚十八国	伊朗	中东欧十六国	波兰	东盟十国	新加坡	东欧七国	俄罗斯联邦
西亚十八国	伊拉克	中东欧十六国	立陶宛	东盟十国	马来西亚	东欧七国	乌克兰
西亚十八国	土耳其	中东欧十六国	爱沙尼亚	东盟十国	印度尼西亚	东欧七国	白俄罗斯
西亚十八国	叙利亚	中东欧十六国	拉脱维亚	东盟十国	缅甸	东欧七国	格鲁吉亚
西亚十八国	约旦	中东欧十六国	捷克	东盟十国	泰国	东欧七国	阿塞拜疆
西亚十八国	黎巴嫩	中东欧十六国	斯洛伐克	东盟十国	老挝	东欧七国	亚美尼亚
西亚十八国	以色列	中东欧十六国	斯洛文尼亚	东盟十国	柬埔寨	东欧七国	摩尔多瓦
西亚十八国	巴勒斯坦	中东欧十六国	匈牙利	东盟十国	越南	南亚八国	印度
西亚十八国	沙特阿拉伯	中东欧十六国	克罗地亚	东盟十国	文莱	南亚八国	尼泊尔
西亚十八国	也门	中东欧十六国	波黑	东盟十国	菲律宾	南亚八国	不丹
西亚十八国	阿曼	中东欧十六国	黑山	中亚五国	哈萨克斯坦	南亚八国	巴基斯坦
西亚十八国	阿联酋	中东欧十六国	塞尔维亚	中亚五国	乌兹别克斯坦	南亚八国	孟加拉国
西亚十八国	卡塔尔	中东欧十六国	罗马尼亚	中亚五国	土库曼斯坦	南亚八国	阿富汗
西亚十八国	巴林	中东欧十六国	保加利亚	中亚五国	塔吉克斯坦	南亚八国	斯里兰卡
西亚十八国	科威特	中东欧十六国	北马其顿共和国	中亚五国	吉尔吉斯斯坦	南亚八国	马尔代夫
西亚十八国	希腊	中东欧十六国	阿尔巴尼亚	东亚	蒙古		
西亚十八国	塞浦路斯						
西亚十八国	埃及的						
西亚十八国	西奈半岛						

资料来源：人民网，中银证券

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_5482



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn