



疫情拖累进出口增速，八年来首现累计贸易逆差

——翟乃森

进出口点评报告

A0301-20200307

	出口同 比%	进口同 比%	贸易差额
官方数据	-17.2	-4.0	-71.0
北大国民经济 研究中心预测	-49.1	-42.3	300.0
Wind 市场预测 均值	-7.3	-7.8	339.1

要点

- 疫情叠加春节假期延长，进出口增速均下滑
- 进口表现好于出口，八年来首现累计贸易逆差

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

副组长：戚自科

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

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



2月7号，海关总署宣布，受春节因素影响，1、2月份外贸进出口数据差异显著，单个月份的名义增速不能反映外贸运行的实际状况，不再单独发布1、2月份的进出口数据，改为在3月份合并发布。随后，商务部在稳外贸稳外资促消费网上政策吹风会上表示，从地方和行业反映情况看，受前期物流不畅、开工延迟等影响，叠加春节因素，预计2020年1-2月进出口增速将大幅回落。但是从发布的1、2月份进出口合并数据来看，并未出现较大规模的下跌幅度，进口表现好于出口。

疫情叠加假期延长，进出口增速均下滑

按美元计价，前2个月，出口同比下降17.2%。新冠肺炎疫情以及其连锁效应成为影响1、2月份出口同比增速的主要因素。从内部因素来看，疫情使得全国各地防控措施趋严，尽管2月10日后全国企业开始复工复产，但进度十分缓慢，直到2月下旬复工返岗率才逐步改善，制约出口同比增速。从外部因素看，全球多国减少与中国贸易、留学、旅游等多方面经济活动，尽管WHO在声明中对中国的防疫措施予以了充分肯定，不主张各国限制国际旅行和贸易，但不排除部分地区出于疫情隔断考虑，减少或暂停从中国进口部分商品；同时疫情对全球主要经济体的负面冲击明显，企业生产活动低迷，2月美国Markit制造业PMI由1月的51.9降至50.8，低于此前经济学家预估的51.5，近期美国10年期国债收益率更是跌破1%，为历史首次，经济衰退预期提高，同时，欧元区2月份PMI录得49.2，制造业企业经营状况依然走弱。

按照美元计算，进口同比下降4%，疫情对进口增速的影响不明显。受新冠肺炎疫情冲击，3月2日公布的2月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得40.3，大幅下滑10.8个百分点，创2004年4月调查开启以来的最低纪录，低于2008年11月全球金融危机爆发时的40.9，同时2月官方制造业PMI为35.7，不及预期，对进口增速形成一定冲击，但是受中国经济贸易韧性和惯性的影响，外加大宗商品装船期和企业进口节奏的原因，前2个月进口下跌幅度不明显。

分国别来看，对东盟、“一带一路”沿线国家进出口逆势增长，对欧盟、美国和日本进出口下降。东盟为中国第一大贸易伙伴，1-2月份对东盟出口同比下降3.6%，进口同比增长9%；1-2月份对欧盟出口同比下降17.1%，进口同比下降9.9%；对美国出口同比下降26.5%，进口同比增长4.3%；对日本出口同比下降23.3%，进口同比下降8%；对“一带一路”沿线国家合计进出口同比增长1.8%，比重首次超过30%。

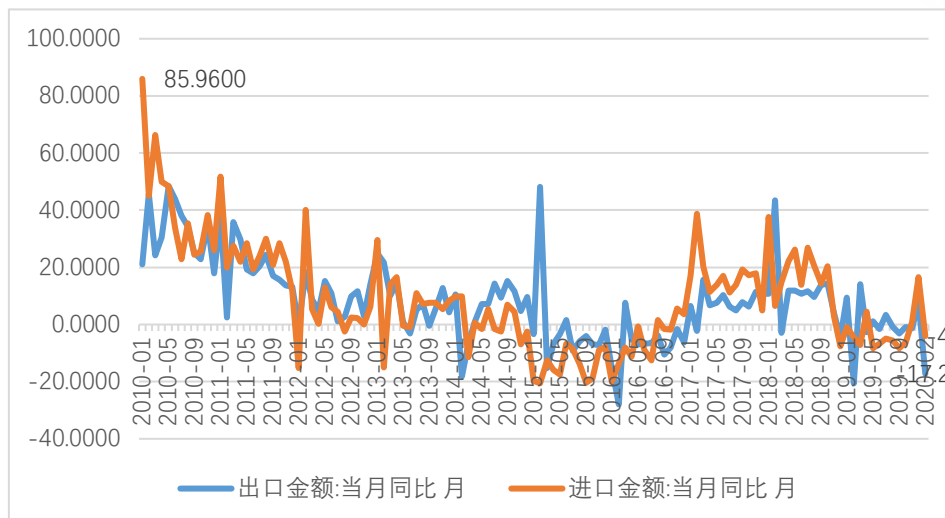


图1 进出口额增速：当月同比 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

在重点商品中，前2个月，铁矿砂、原油、煤和天然气进口量分别增加1.5%、5.2%、33.1%、2.8%。从农产品进口数量上来看，大豆进口量增加14.2%，较去年12月份同比增速有所放缓。此外，与防疫相关的物资通关速度加快，自1月24日至2月底，全国海关共验放疫情防控物资24.6亿件，价值82.1亿元。

按照美元计算，贸易逆差70.9亿美元，去年同期为顺差414.5亿美元，前值为顺差472.1亿美元，自2012年2月份以来实现首次累计贸易逆差。预计疫情对进出口的影响是暂时和阶段性的，随着外贸企业复工复产步伐加快，外贸形势将稳步恢复。



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。

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_6745

