



国内疫情扰动减轻，进出口稳步回暖

——杨盈竹

进出口点评报告

A0306-20220609

2022年5月	出口同比 (%)	进口同比 (%)	贸易差额 (亿美元)
官方数据	16.9	4.1	787.6
北大国民经济 研究中心预测	3.2	0.3	514.3
Wind 市场预测 均值	7.3	0.6	601.77

要点

- 国内物流运输及供应链得到修复，出口增速大幅回升
- 国内疫情扰动减轻，进口增速逐渐回暖
- 展望未来：短期内出口维持景气增长，进口或将逐步改善

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：

杨盈竹

陈丽娜

黄昱程

康健

邵宇佳

周圆

联系人：康健

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



摘要

2022年5月，按美元计，中国进出口总值5377.4亿美元，同比增长11.1%。其中，出口3082.5亿美元，同比增长16.9%；进口2294.9亿美元，同比增长4.1%；贸易顺差为787.6亿美元，同比增长82.3%。总体来看，5月份出口增速大幅回升，超出市场预期，进口增速保持稳定回升态势。出口方面，5月份国内疫情好转，社会复工复产有序推进，逐步实现生产生活正常化，供应链稳定性得到恢复，物流畅通性逐步提升，同时国内稳外贸政策继续加码，助力出口增速大幅回升。进口方面，5月国内疫情对供需两端的扰动减轻，国内稳增长政策持续发力，制造业景气略微回升，同时5月出台一系列外贸新规，利于中国进口增速稳定回暖。



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

图2 中国贸易差额：当月值 (亿美元)
数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

正文

国内物流运输及供应链得到修复，出口增速大幅回升

2022年5月，中国出口3082.5亿美元，同比增长16.9%，较4月份回升13个百分点，出口增速大幅回升。这主要是因为5月份吉林、上海等地疫情已经逐渐得到控制，社会复工复产有序推进，逐步实现生产生活正常化，国内供应链逐渐得到修复，物流运输恢复畅通，出口通关效率提高，前两个月积压的产品得以出口。数据显示，5月份八大枢纽港口外贸集装箱吞吐量同比增长7.3%，较上期增加5.4个百分点；5月份中国出口集装箱运输市场运价小幅回升，2022年5月20日，中国出口集装箱运价指数CCFI指数为3136点，较上周增加1.55%，同比增长46.92%。同时，国内稳外贸政策继续加码，加大出口退税等政策支持力度，多个省市接连出台稳外贸政策扶持出口企业，助力出口增速回暖。此外，全球通胀带来的出



口商品价格上涨也是支撑本月出口增速回升的重要因素。从我们的预测结果来看，出口增速高于我们的预期，这一方面是因为在进行预测时高估了全球经济增长放缓、海外需求逐渐收紧以及东南亚国家出口替代对本期出口增速的拖累效应；另一方面低估了 5 月份国内疫情好转、复工复产对本期出口增速得拉动作用。

从 5 月份的出口国别来看，中国对欧盟、美国、东盟和日本出口的当月同比增速分别为 20.27%、15.75%、25.92%和 3.67%，增长速度较前值均有较大幅度回升，其中中国对东盟的出口增速由于其他国家，中国对这些国家的出口增速回升至相对高位，除国内供应链和物流运输恢复外，也得益于海外需求的支撑，总体来说海外需求虽然趋弱但整体保持韧性。数据显示，2022 年 5 月份美国制造业 PMI 为 57，略低于前值，生产需求持续修复，仍然处于扩张区间；欧元区 5 月份制造业 PMI 为 54.6，高于市场预期，略低于前值，但生产活动仍在扩张区间；日本 5 月份制造业 PMI 为 53.3，与前值持平。

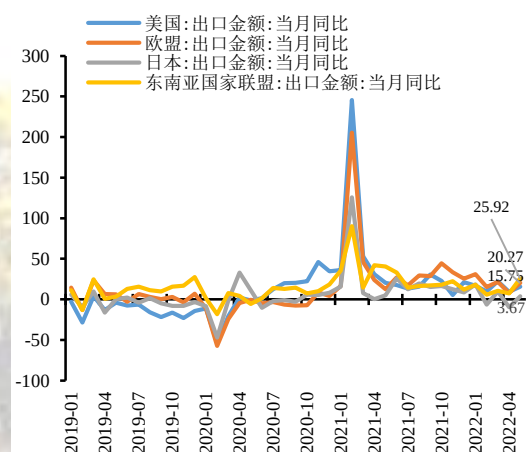


图 3 中国对主要经济体出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

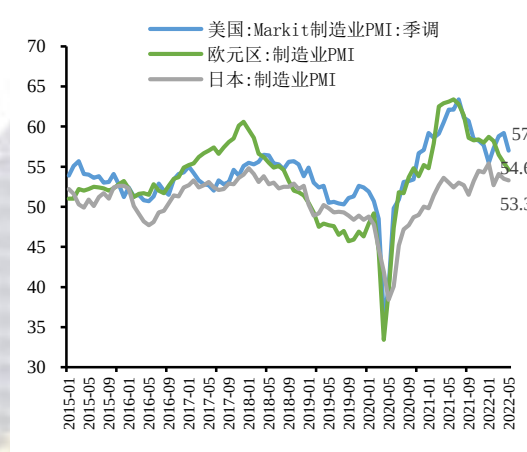


图 4 全球制造业 PMI (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

从 5 月的出口商品来看，中国出口机电产品 1677.33 亿美元，占中国出口总额的 54.41%，仍是中国出口主力，同比增长 9.38%，低于出口同比增长 16.9%，对出口增速形成拖累，其中出口集成电路 132.54 亿美元，同比增长 17.58%。高新技术产品出口为 761.28 亿美元，同比增长为 4.35%，由负转正。劳动密集型产品中，箱包及类似容器出口为 33.04 亿美元，同比增长 50.50%；鞋靴出口为 50.99 亿美元，同比增长 49.54%。

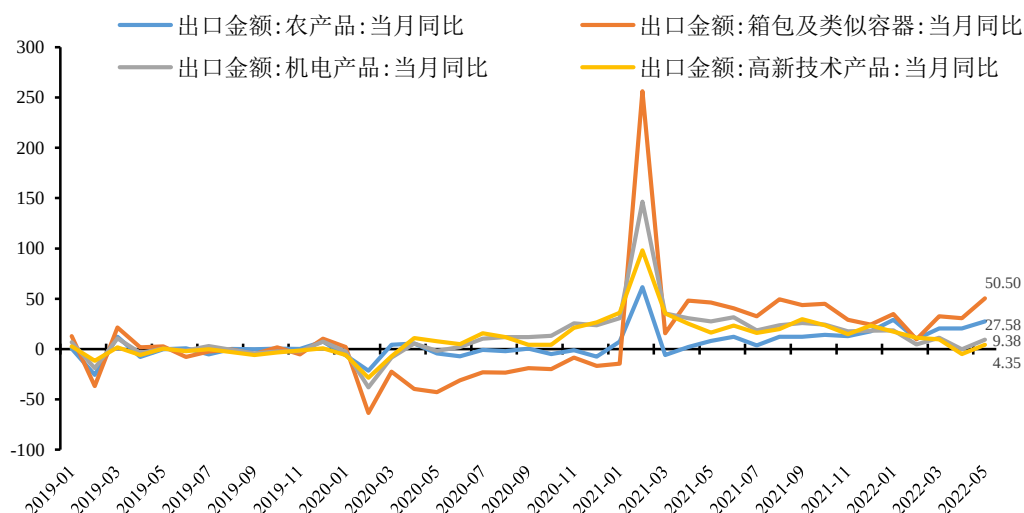


图5 中国主要出口商品出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

国内疫情扰动减轻，进口增速逐渐回暖

2022年5月，中国进口2294.9亿美元，同比增长4.1%，较上期回升4.1个百分点，高于市场预期。这主要是由于5月份国内疫情得扰动逐步减轻，国内稳增长政策持续发力，制造业景气呈现回升趋势，助力国内需求恢复，支撑进口增速回暖。5月制造业PMI为49.6%，较上月回升2.2个百分点。数据显示，中国5月进口PMI为45.1，高于前值2.2个百分点，表明进口需求有所回升。同时，5月出台了一系列利于进口的外贸新规，包括5月1日起中国将对自缅甸进口的适用RCEP原产地标准的货物给予优惠协定税率，以及2022年5月1日至2023年3月31日对所有煤炭实施税率为零的进口暂定税率。最后，大宗商品价格仍处于高位，价格因素仍然是支撑进口增速的重要因素。此外，从我们的预测结果来看进口增速回升的趋势的确符合我们的预期，但回升幅度高于我们的预期，主要原因在于进行预测时低估了疫情好转复工复产推进对内需回升的带动作用。

从5月的进口国别来看，中国对美国、欧盟、日本、韩国、东盟和新西兰进口的同比增速分别为21.18%、-9.00%、-13.66%、-3.01%、-2.03%和5.01%。数据显示中国对美国的进

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_42801

