



出口维持景气增长，进口增速小幅回升

——杨盈竹

进出口点评报告

A0306-20220808

2022 年 7 月	出口同比 (%)	进口同比 (%)	贸易差额 (亿美元)
官方数据	18	2.3	1012.6
北大国民经济研究中心预测	15.8	3.0	938.92
Wind 市场预测均值	16.2	4.5	900.4

要点

- 国内供应链优势显现，出口延续景气增长
- 国内需求逐渐恢复，进口增速小幅回升
- 未来展望：出口短期内仍维持景气增长，进口或将逐渐改善

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

邵宇佳

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



内容提要

2022 年 7 月，按美元计，中国进出口总值 5646.6 亿美元，同比增长 11%。其中，出口 3329.6 亿美元，同比增长 18%；进口 2317 亿美元，同比增长 2.3%；贸易顺差为 1012.6 亿美元，扩大 81.5%。总体来看，7 月份出口增速延续上涨趋势，高于市场预期，进口增速有所回暖。出口方面，7 月份国内社会复工复产有序推进，国内供应链和物流运输链韧性较强，海外需求基本面仍有支撑叠加稳外贸政策持续发力，支撑出口增速保持景气增长。进口方面，7 月份国内稳增长政策持续发力，国内需求逐步修复，叠加低基数效应支撑进口增速回暖。

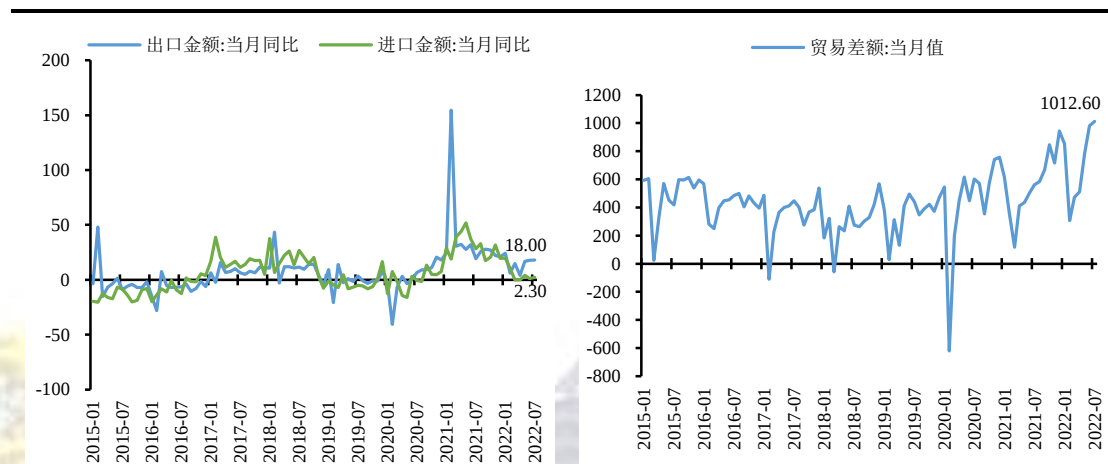


图 1 进出口额增速：当月同比（%）

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

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

正文

国内供应链优势显现，出口延续景气增长

2022 年 7 月，中国出口 3329.6 亿美元，同比增长 18%，较 7 月份上升 0.1 个百分点，出口增速延续上升趋势。这主要是因为 7 月份国内复工复产持续推进，物流运输链进一步修复，国内供应链和物流运输链显示出较强韧性，出口生产和运输得到保证，同时地缘冲突持续，全球能源压力增大，中国在能源供给、供应链稳定性、产业链完整性等方面占据主动优势，利于支撑中国出口。数据显示，7 月份八大枢纽港口外贸集装箱吞吐量同比增长 14.5%，较 6 月份提高 6.1 个百分点；7 月份中国出口集装箱综合运价指数平均值为 3239.69 点，较上月平均上涨 0.4 个百分点。国内稳外贸政策作用持续显现，同时新的外贸保稳提质政策不断提出，对出口增长起到促进作用。同时，整体来看 7 月海外需求基本面仍有一定保障，支撑中国出口增速。美国 7 月份制造业 PMI 终值录得 52.2，欧元区 7 月制造业 PMI 终值为 49.8，日本 7 月份制造业 PMI 终值为 52.1，除欧元区略低于荣枯线外，美国和日本位于荣枯



线之上，生产需求基本仍在修复，生产活动仍然处于扩张区间。此外，海外通胀仍处于高位，价格因素也是支撑本月出口增速的重要因素。从我们的预测结果来看，出口增速略高于我们的预期，这主要是因为在进行预测时一方面是因为在进行预测时高估了国内疫情的不确定性对本期出口增速的影响；另一方面是低估了全球通胀对出口增速的拉动作用。

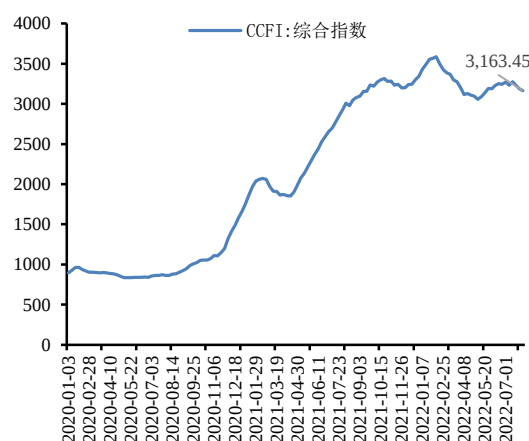


图3 中国出口集装箱综合运价指数

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

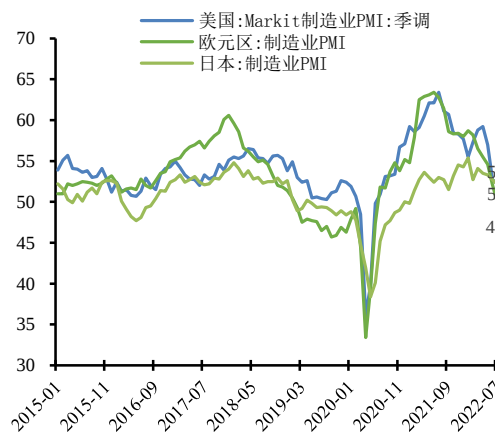


图4 全球制造业 PMI (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

从7月的出口国别来看：中国对欧盟、美国、东盟和日本出口的当月同比增速分别为23.17%、10.97%、33.49%和19.02%，除对美国出口增速有所回落外，对其他国家增长速度较前值均有所上升，其中中国对东盟的出口增速显著高于其他国家，RCEAP对出口的支撑作用持续显现。总体来说中国对这些国家的出口增速保持相对高位，除国内供应链和物流运输持续修复外，海外需求基本面仍有保证也是重要原因。虽然海外需求趋于收缩，但短期内无需担忧其对出口造成影响。

从7月的出口商品来看：中国出口机电产品1851.28亿美元，占中国出口总额的55.60%，仍是中国出口主力，同比增长13.02%，较上月增长0.51个百分点，低于出口同比增长18.0%，对出口增速形成拖累，其中出口集成电路127.23亿美元，同比增长-5.31%。高新技术产品出口为820.54亿美元，同比增长为2.42%，较上月下降5.03个百分点。劳动密集型产品中，箱包及类似容器出口为34.96亿美元，同比增长41.25%；鞋靴出口为59.79亿美元，同比增长37.47%。

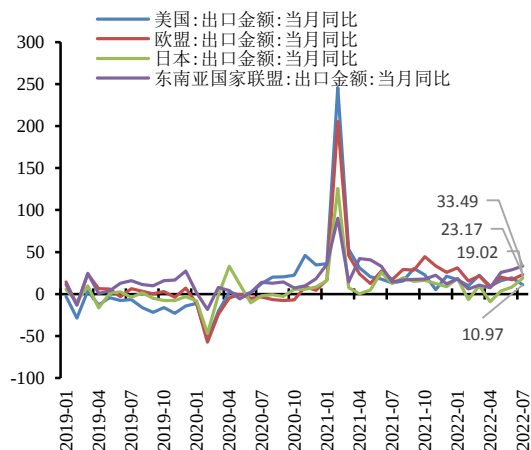


图5 中国对主要经济体出口同比增速 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

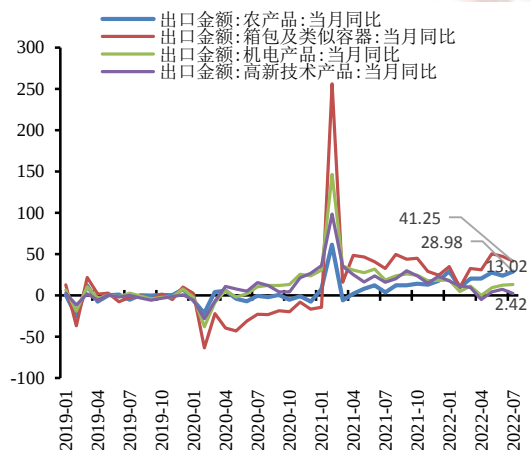


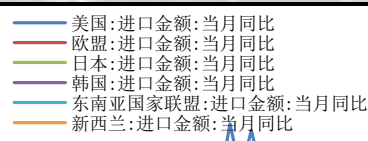
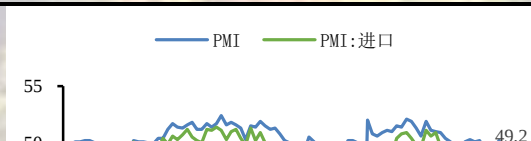
图6 中国主要出口商品出口同比增速 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

国内需求逐渐恢复，进口增速小幅回升

2022年7月，中国进口2317亿美元，同比增长2.3%，较上期上涨1.3个百分点，低于市场预期。这主要是由于国内稳增长政策持续加码，一系列促消费、稳投资政策逐渐发力，利于国内需求逐步修复，从而支撑进口增速回暖。同时，7月份部分行业保持持续复苏态势，产需保持持续恢复态势，叠加2021年同期低基数效应，支撑进口增速小幅回暖，但是全球能源压力增加和制造业景气下行对进口增速产生一定影响。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，但回升幅度小于我们的预期，主要原因在于进行预测时高估了7月份的国内需求恢复进程。

从7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-4.49%、-7.35%、-9.17%、-0.86%、9.58%和0.28%。数据显示中国对东盟的进口增速回升幅度较大，由上月的-2.03%上升为4.28%，RCEAP协议对中国进口的支撑作用持续显现。



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_45248

