

出口降幅短时收窄，内需疲弱进口仍走弱



——2023 年 1-2 月进出口数据点评



联络人

作者：

中诚信国际 研究院

张文字 010-66428877-352

wyzhang.lvy@ccxi.com.cn

王秋凤 010-66428877-452

qfwang01@ccxi.com.cn

中诚信国际研究院 副院长

袁海霞 010-66428877-261

hxyuan@ccxi.com.cn



相关报告

需求疲弱外贸承压，2023 年出口仍存下行压力，
2023 年 1 月 13 日内外需求疲弱，进出口降幅扩大，2022 年 12
月 7 日进出口增速双双转负，需求疲弱外贸下行压力
加大，2022 年 11 月 7 日出口韧性犹存但动力不足，外贸领域压力仍存，
2022 年 8 月 8 日出口短期反弹，仍需关注外贸领域存在的压力，
2022 年 6 月 9 日出口同比跌至个位数，关注海外生产修复对我
国出口的挤出，2022 年 5 月 9 日疫情冲击出口增长放缓，内需走弱进口不及上
年同期，2022 年 4 月 14 日

出口降幅短时收窄，内需整体疲弱之下进口仍低迷。2023 年 1-2 月出口同比下滑 6.8%，降幅较 2022 年 12 月收窄 3.1 个百分点，但仍为 2020 年 6 月以来次低水平；进口同比下降 10.2%，降幅较 2022 年 12 月份扩大 2.7 个百分点。进口低迷下，1-2 月实现贸易顺差值为 1168.9 亿美元，较上月扩大 388.77 亿美元。

外需韧性好于预期、疫情影响弱化叠加上年同期基数偏低共同助推出口降幅收窄。2023 年 1-2 月出口降幅较 2022 年降幅有所收窄，主要受以下因素影响：一是全球经济增长略好于预期，外需体现了一定程度的韧性。1 月以来，摩根大通全球综合 PMI 及制造业 PMI 连续两月回升且 2 月份均超过景气线，其中 2 月份美国制造业 PMI 较上月小幅回升，欧元区制造业 PMI 虽较上月小幅回落但仍位于 2022 年 10 月以来的较高水平；二是疫情对出口环节生产的压制缓解。随着疫情冲击弱化，企业前期积压订单加快生产，且防疫政策放开下国内外外贸企业积极“出海抢单”，带动出口边际回暖，这也与 2 月 PMI 新出口订单回升相互印证；三是上年同期基数偏低。从出口产品来看，随着外需韧性仍存以及国内供给端修复，1-2 月高技术产品出口及机电产品出口增速降幅均有所收窄。其中 1-2 月高技术产品出口增速为-19%，降幅较 12 月收窄 6.8 个百分点，但仍为 2020 年 3 月以来的较低水平，仍需持续关注以美国为首的西方国家对我国高科技行业及产品发展的遏制。机电产品出口为-7%，降幅较 2022 年 12 月收窄 5.92 个百分点，值得注意的是，机电产品中汽车（包括底床）出口同比增速为 65.2%，增速虽较 2022 年 12 月份有所回落（2022 年 12 月汽车出口为 91%），但仍

如需订阅研究报告，敬请联系

中诚信国际品牌与投资人服务部

赵 耿 010-66428731

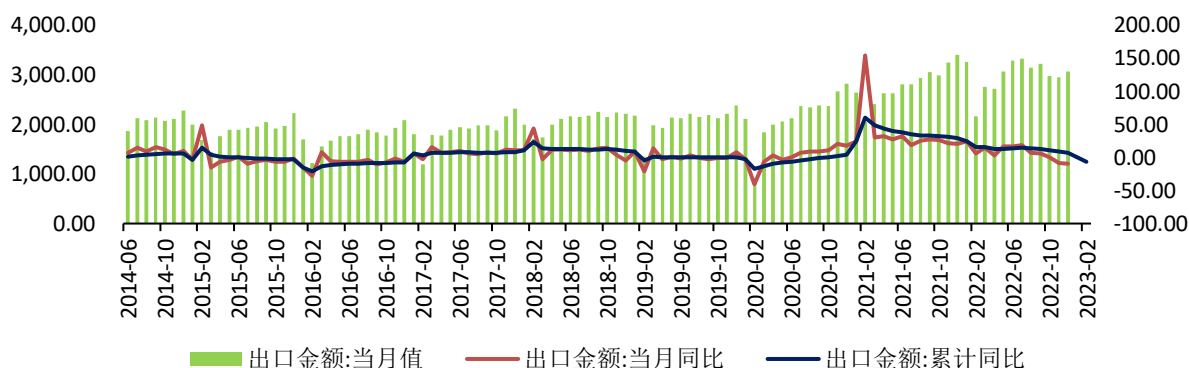
gzhaog@ccxi.com.cn
www.ccxi.com.cn

然保持较高增速水平，对机电产品出口降幅收窄起到一定支撑。分区域来看，美国对我国出口拖累进一步加深，东盟则对我国出口贡献持续增加。具体来看，对美出口仍较为低迷，出口增速降幅较上年 12 月进一步扩大。1-2 月对欧盟出口为-12.3%，降幅较上年 12 月（-17.5%）有所收窄，这或与暖冬之下欧洲能源危机的冲击好于预期，提振欧盟消费需求有关，据欧盟统计局数据显示，欧盟消费者信心指数及经济景气指数连续 3 个月回升。对日、香港出口则仍处于负增长区间，但对东盟出口保持正增长，1-2 月出口增速延续上年 12 月以来的回升态势，较 12 月回升 1.52 个百分点至 9%，RCEP 继续支撑我国出口。

节日因素扰动及内需整体仍疲弱之下，进口降幅扩大。受春节因素影响，企业开工生产放缓，与此同时当前经济修复的基础尚未牢固，内需仍偏弱，均对进口形成一定扰动。**从重点进口产品来看：**重点产品进口量同比增速走势分化，受内需不足及价格因素影响进口额均有所回落。今年以来受原油价格小幅波动上行叠加内需疲弱影响，原油进口数量有所回落，并带动进口金额同比增速较上年 12 月回落；本月铁矿砂及其精矿进口数量小幅回升 1.73 个百分点至 7.3%，进口金额同比增速为-5.4%，较上年 12 月小幅回落，虽为负值但仍为 2022 年以来较高增速水平；大豆进口量同比增速 16%，虽较上年 12 月 19%有所回落，但仍处于 2022 年以来的较高水平，但美豆到港成本有所回落，价格因素影响下大豆进口额同比增速较上年 12 月小幅回落。**分国家来看，**内需仍较为低迷下，对主要经济体进口继续处于负增长。1-2 月对美、欧、日本、韩国、东盟等主要国家进口增速继续全部位于下行区间，其中对日本、韩国和东盟进口降幅均较上年 12 月进一步扩大，对东盟的进口增速降至 8.3%，为 2019 年以来的低点。

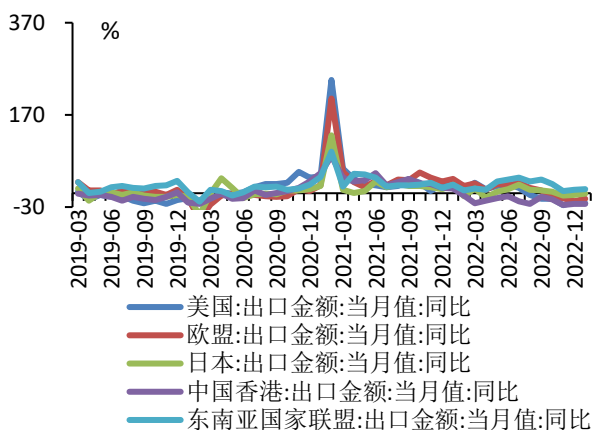
全年出口仍有压力，内需修复或提振进口。随着中国疫情防控措施持续优化调整，中国经济呈现复苏势头，同时美国通胀边际放缓下全球金融环境边际改善，有力提振全球经济增长信心，IMF 在其 1 月份发布的报告中上调了 2023 年全球经济增速预期（较 2022 年 10 月报告中上调 0.2 个百分点），全球经济增长预期的边际改善或能在一定程度上给出口提供一定支撑。但 2023 年全球经济增速较 2022 年放缓趋势未改，整体来看 2023 年仍面临压力。从进口来看，2023 年政府工作报告中将着力扩大国内需求作为今年重点工作之一，提出“把恢复和扩大消费摆在优先位置。多渠道增加城乡居民收入。稳定大宗消费，推动生活服务消费恢复。政府投资和政策激励要有效带动全社会投资”。随着多项扩内需稳增长政策落地，以及 3 月后高基数对进口增速的拖累减轻，后续进口增速或有望边际改善。

图 1：国内进出口以及贸易差额走势



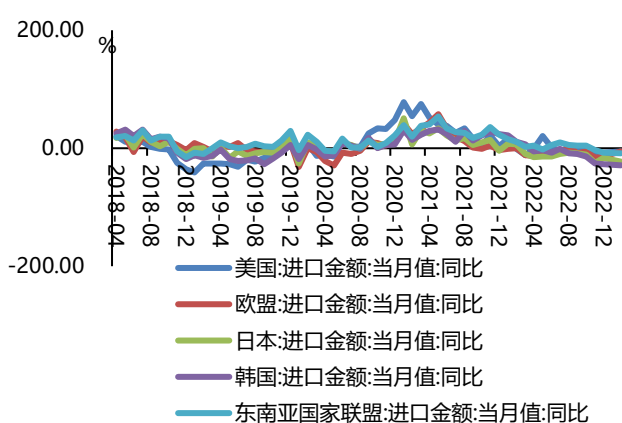
数据来源：中诚信国际整理

图 2：对主要贸易伙伴出口走势



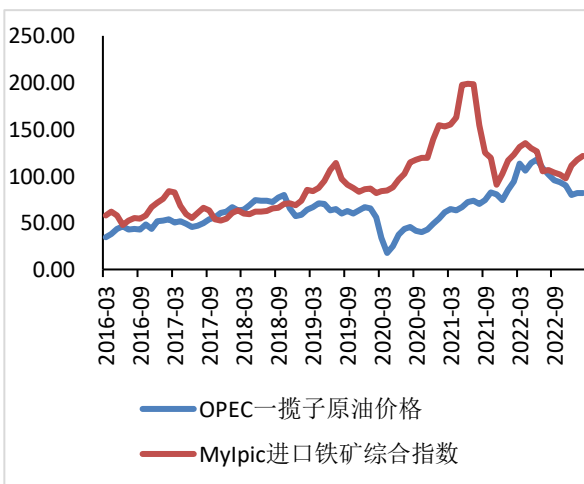
数据来源：中诚信国际整理

图 3：对主要贸易伙伴进口走势



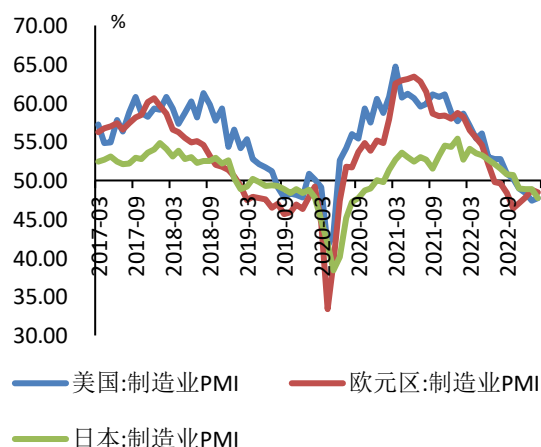
数据来源：中诚信国际整理

图 4：大宗商品价格走势



数据来源：中诚信国际整理

图 5：欧美日制造业 PMI



数据来源：中诚信国际整理

图 6：美国占我国出口比重波动回落¹

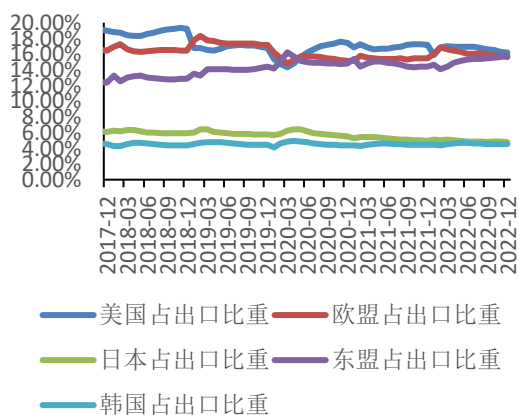
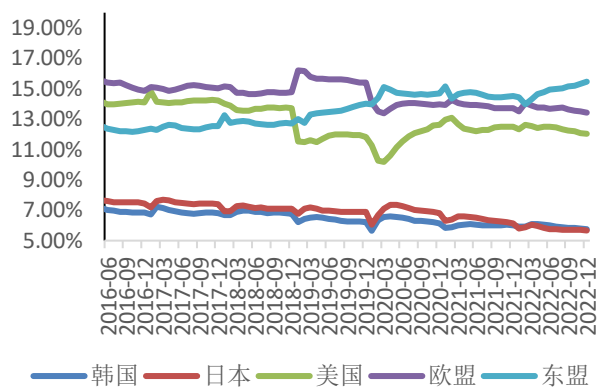


图 7：东盟为我国第一大贸易伙伴（进出口总额）



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_53087

