CMF
China Macroeconomy Forum
中國宏觀經濟論壇

CMF中国宏观经济专题报告（第72期）

中国外贸走势分析及预测

主办单位：
中国人民大学国家发展与战略研究院
中国人民大学经济学院
中诚信国际信用评级有限责任公司

承办单位：
中国人民大学经济研究所

2023年7月

CMF
China Macroeconomy Forum
中國宏觀經濟論壇

CMF宏观经济热点问题研讨会　第72期

中国贸易形势分析与趋势展望

主办单位：中国人民大学国家发展与战略研究院、中国人民大学经济学院、中诚信国际信用评级有限公司
承办单位：中国人民大学经济研究所

CMF
China Macroeconomy Forum
中國宏觀經濟論壇

中国贸易形势分析与趋势展望

报告人：刘青

2023年7月29日

基本观点：

- 总体格局：贸易规模达到历史高位，贸易结构不断优化。
  - 中国加入WTO以来，贸易地位不断抬升，贸易顺差不断扩大，全球价值链地位不断提升，主要贸易伙伴从发达经济体向新兴经济体发生转移，主要出口产品技术含量提升，大宗商品与高新技术产品成为进口最主要组成部分，民营企业成为外贸主力军，广东、江苏、浙江、上海成为对外贸易排头兵。
- 当前形势：当前贸易形势不容乐观，稳规模压力较大，结构优化在进程中。
  - 海内外需求均趋弱，6月份进出口数据全面回落，对发达经济体进出口增速全面转负，除“新三样”外，各主要出口产品增速下滑，进口疲弱，加工贸易降幅远超一般贸易，外资企业进出口降幅最为明显，重点省市进出口全面下滑。
- 基本趋势：预计未来出口*规模扩张有压力，结构优化有动力*。进口短期仍将低迷，明年或将企稳回升。
  - 稳住（绝对与相对）规模即是成功：全年保持增长2-3%左右，达到42-45万亿人民币
  - 进一步多维度优化结构：进出口结构；市场结构；产业结构；贸易类型；企业类型；区域结构等

目 录

一、中国贸易形势分析（总体格局与当前形势）

二、中国贸易趋势展望

1.1 全球贸易地位情况

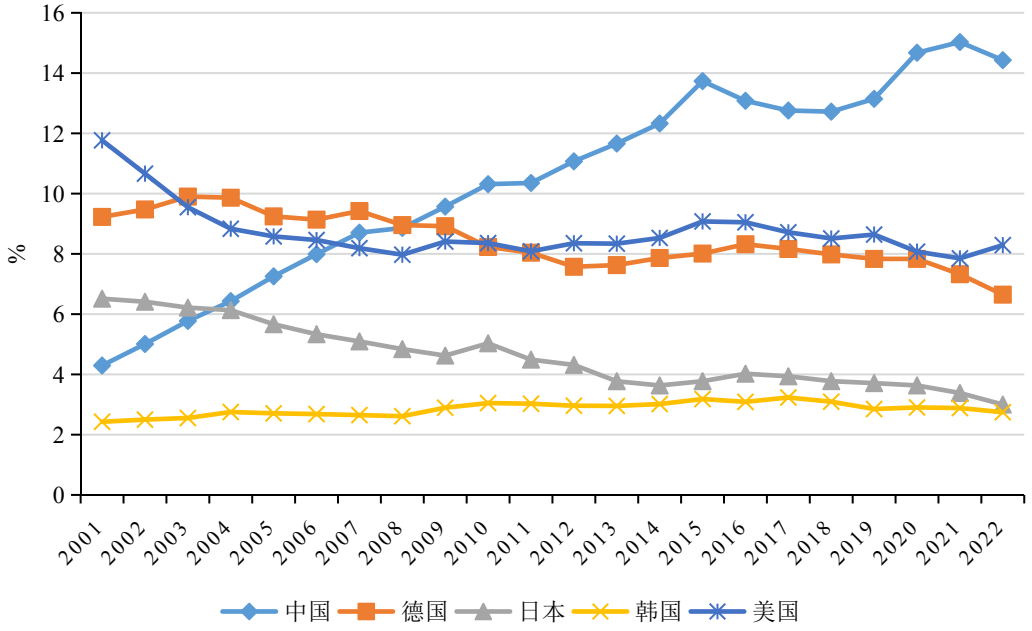


图1 主要经济体出口占世界份额

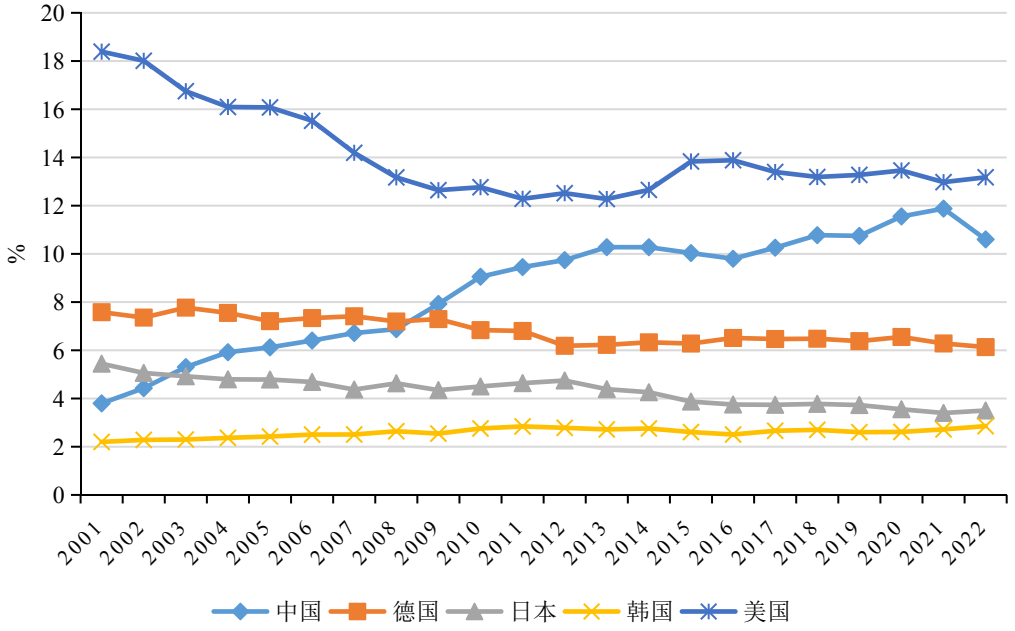


图2 主要经济体进口占世界份额

注：数据来源为CEIC，如无特殊标注，下同。

- 加入WTO以来，中国出口占世界市场的份额整体持续增长，2007、2009年超越美国、德国，**成为出口第一大国。**
- 中国进口占世界市场的份额也持续增长，除去年外几乎未发生明显下降，2009年超越德国**成为第二大进口国。**

1.2 进出口总体情况

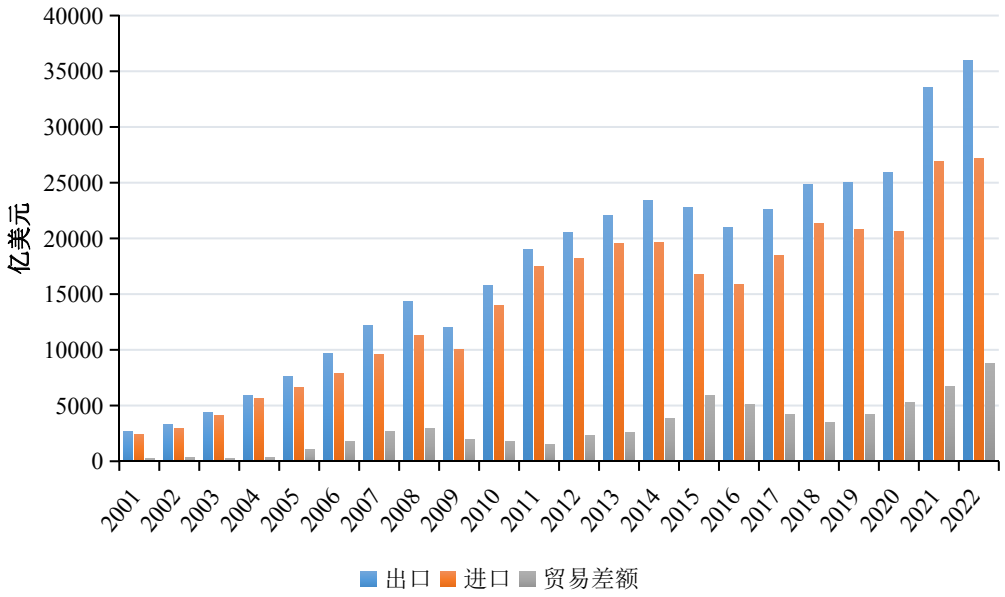


图3 进出口总量与差额

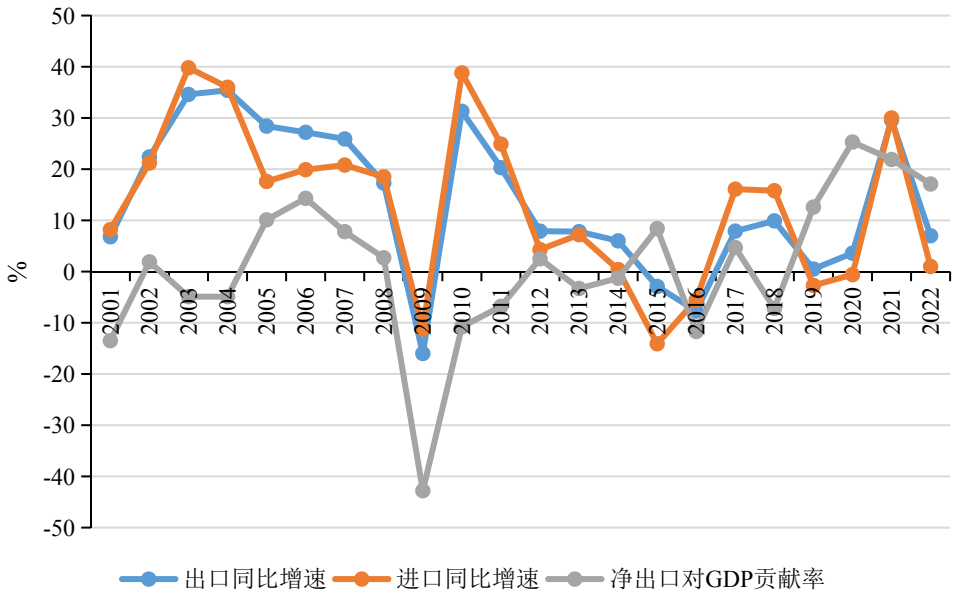


图4 进出口增速与对GDP贡献

- 出口与进口总额整体呈现稳步上升趋势，**贸易顺差不断扩大**，2022年出口与进口分别达到3.59万亿美元与2.72万亿美元，顺差达到8776亿美元。
- 进出口同比增速近乎同步，**全球金融危机后增速下滑趋势明显**。净出口对GDP贡献率呈现锯齿形波动特点。
- **疫情期间进出口逆势增长**，净出口对经济增长拉动明显。

1.2 进出口总体情况

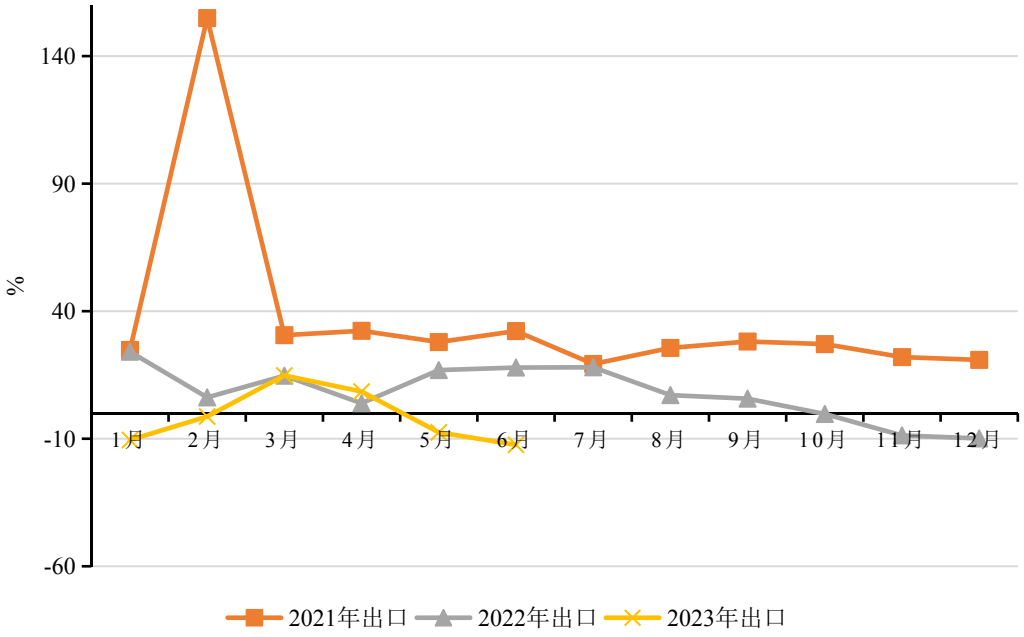


图5 近年来逐月出口同比增速

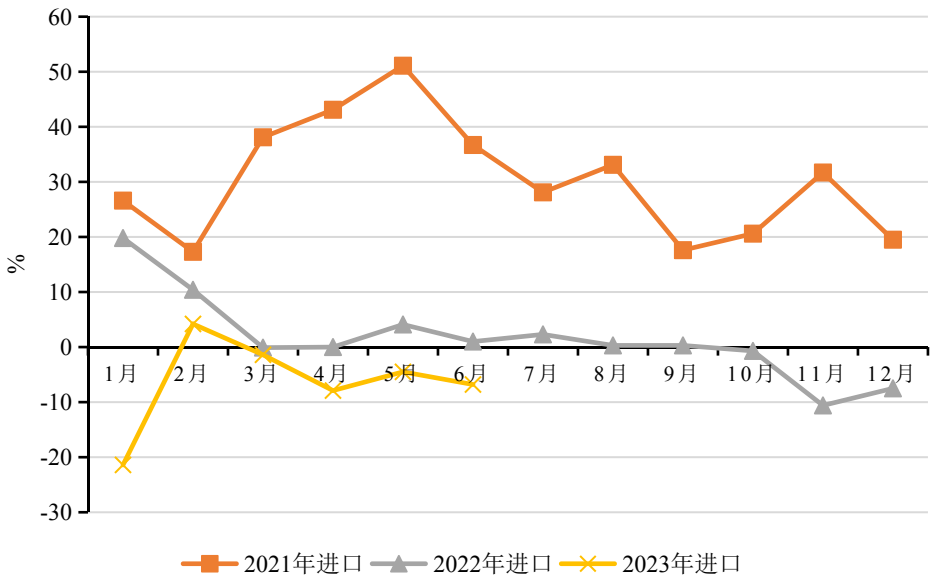


图6 近年来逐月进口同比增速

- **2022年出口逐月减速**；2023年**3月出口增速超预期**，同比增速高达14.8%，4月8.5%，主要是前期积压订单的释放效应。**5、6月份出口降幅不断扩大**，同比下降-7.5%、-12.4%。一是由于去年同期高基数效应的拖累，二是海外需求环比进一步走弱，美国货币政策连续收紧、信贷紧缩效应滞后传导，欧洲供给改善效应边际回落，三是国外去库存压力。
- 从进口来看，**2021年5月以来呈递减趋势，自2023年3月以来，进口分别同比下降-1.4%、-7.9%、-4.5%、-6.8%。**背后主要原因为2022年俄乌冲突导致的大宗商品价格飙升，2023年多数中国主要进口的大宗商品价格同比下跌。此外，国内需求也偏弱，制造业PMI连续三个月位于收缩区间，对进口数量也产生不利影响。

1.3 对主要经济体进出口情况

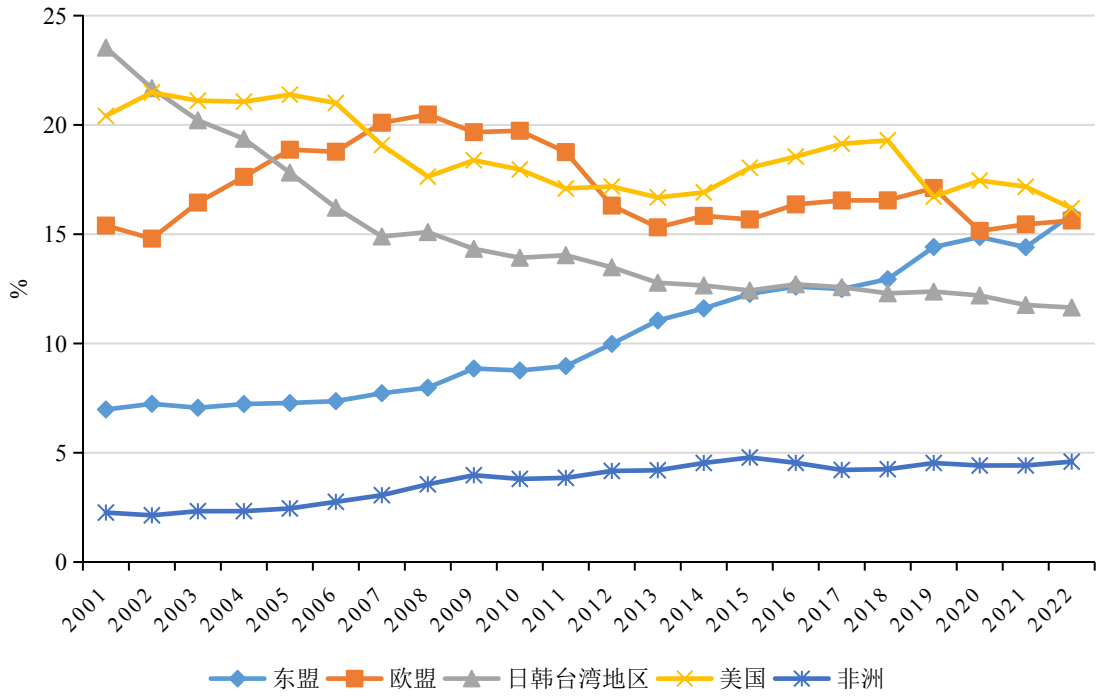


图7 中国大陆对主要经济体出口占总出口比重

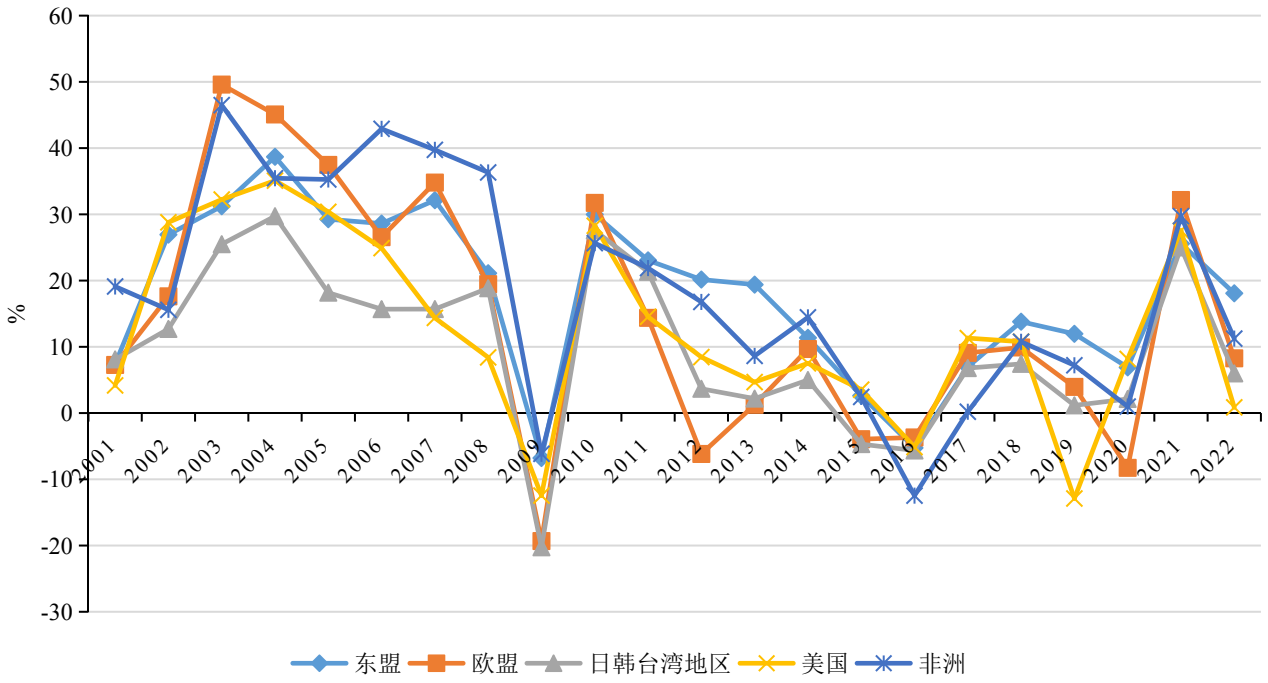


图8 中国大陆对主要经济体出口增速

- 中国大陆对东盟出口比重持续大幅提升，位居第二，对非洲出口比重稳中有进，对日韩与中国台湾地区出口比重下滑明显，对美国、欧盟出口比重波动较大。
- 全球金融危机前中国大陆对主要经济体出口增速百分比均在两位数以上，其中美国、欧盟、日韩与中国台湾地区为出口增长主要驱动力。2012年之后对主要经济体出口增速全面回落，欧盟、日本等回落趋势最为明显。近年来，对东盟、非洲等**新兴经济体出口增速明显提高，成为出口主要驱动力。**

1.3 对主要经济体进出口情况

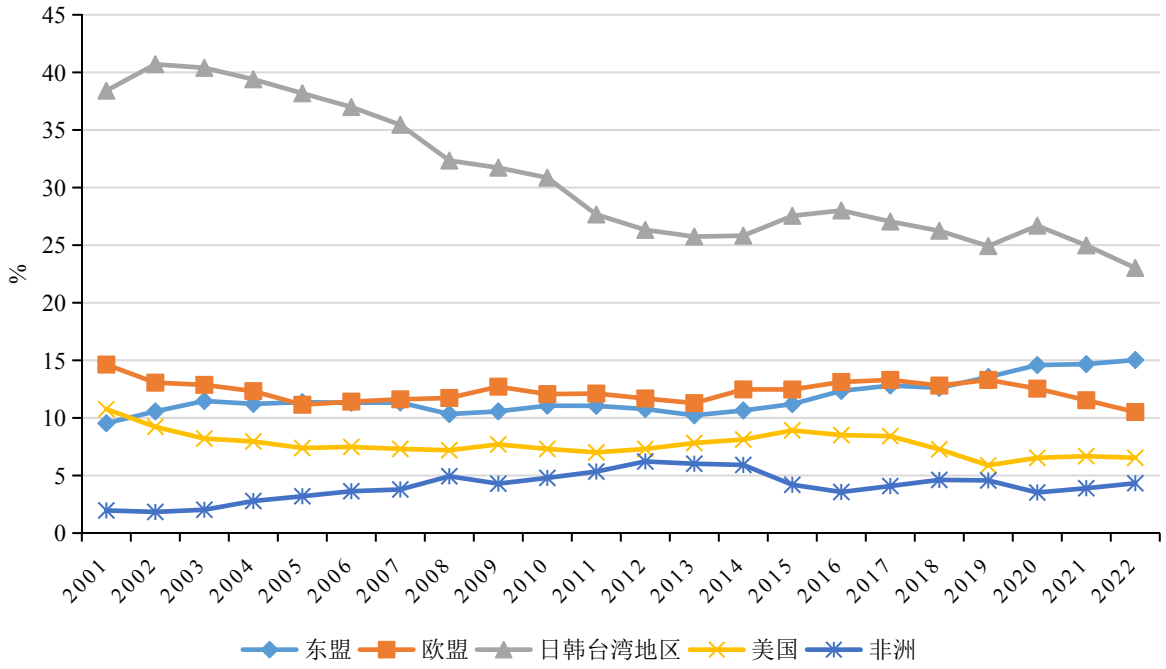


图9 中国大陆从主要经济体进口占总进口比重

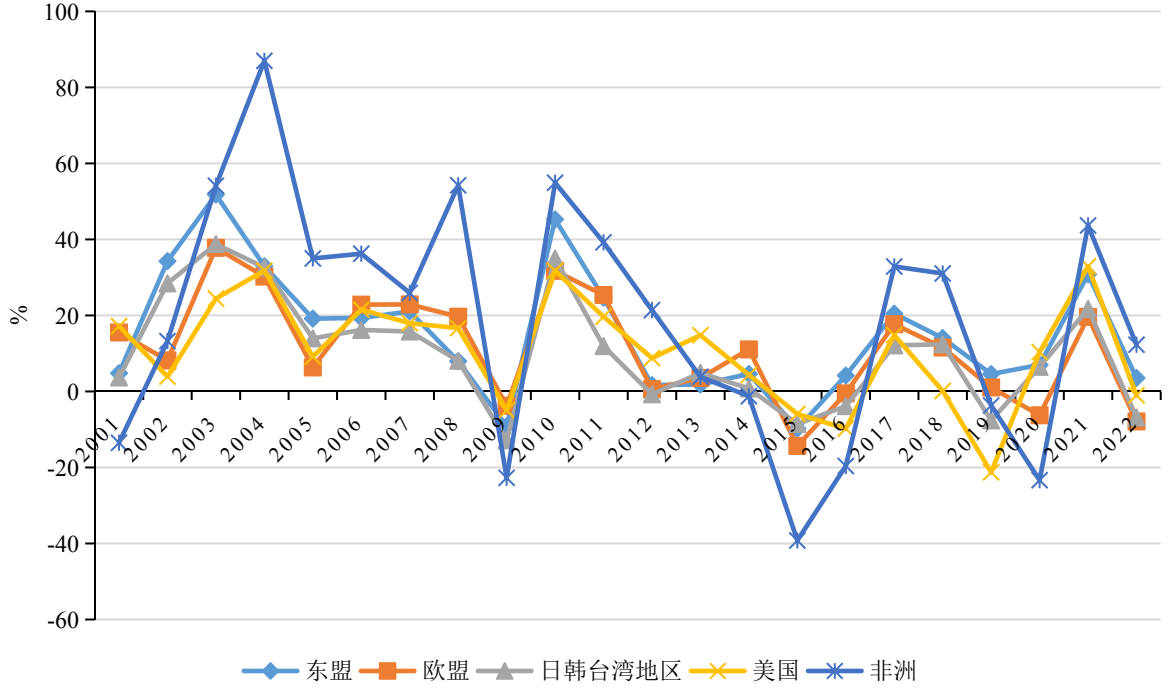


图10 中国大陆从主要经济体进口增速

- **日本、韩国、中国台湾是中国大陆进口最主要来源地**，但其所占比重下滑趋势明显。**东盟跃升为第二大进口来源地**，上升趋势明显。
- 全球金融危机前，中国大陆对主要经济体进口高速增长，其中对非洲等大宗商品主要来源地增幅最大。2012年以来，全球经济形势低迷，对主要经济体进口增速全面回落，多数年份出现负增长。
- 疫情以来，东盟和非洲成为中国大陆进口主要驱动力，二者为2022年唯二增速为正的主要经济体，增幅分别为3.5%和12.3%。

1.3 对主要经济体进出口情况

表1 2023年中国大陆对主要经济体逐月进出口增速（%）

		东盟	欧盟	日韩台湾地区	美国	非洲
出口	1月	-6.7	-9.5	-17.5	-14.2	4.1
	2月	33.7	-16.1	18.3	-31.8	7.7
	3月	35.4	3.4	-4.0	-7.7	46.5
	4月	4.5	3.9	1.7	-6.5	49.9
	5月	-15.9	-7.0	-20.4	-18.2	12.9
	6月	-16.9	-12.9	-20.4	-23.7	-6.9
进口	1月	-20.2	-14.4	-38.6	-20.1	-20.6
	2月	8.4	4.9	-14.7	17.2	8.2
	3月	-2.2	3.4	-21.5	5.6	-8.9
	4月	-6.3	-0.1	-23.3	-3.1	-17.2
	5月	-4.2	-0.9	-20.3	-9.9	-8.8
	6月	-4.1	-0.7	-15.2	-4.1	-21.3

出口：减速且结构变化

- 中国大陆海外市场转向新兴经济体的趋势正在加强。
- 2023年3月对美国、日韩与中国台湾地区等发达经济体出口分别同比下跌7.7%、4.0%，对欧盟出口增速由正转负，实现3.4%的正增长。对东盟出口维持在35.4%的高位，对非洲出口增速提升至46.5%。
- 6月对美国、欧盟出口增速分别下滑5、6百分点至-23.7%、-12.9%。对日韩与中国台湾地区出口增速维持在-20.4%。对东盟出口增速下滑1个百分点至-16.9%。

进口：

- 除2、3月外，从主要经济体进口增速均出现不同程度的回落。
- 对日韩与中国台湾地区等发达经济体进口回落幅度最大。受价格回落影响，对非洲等大宗商品主要来源地进口降幅也较大。

1.4 主要产品进出口情况

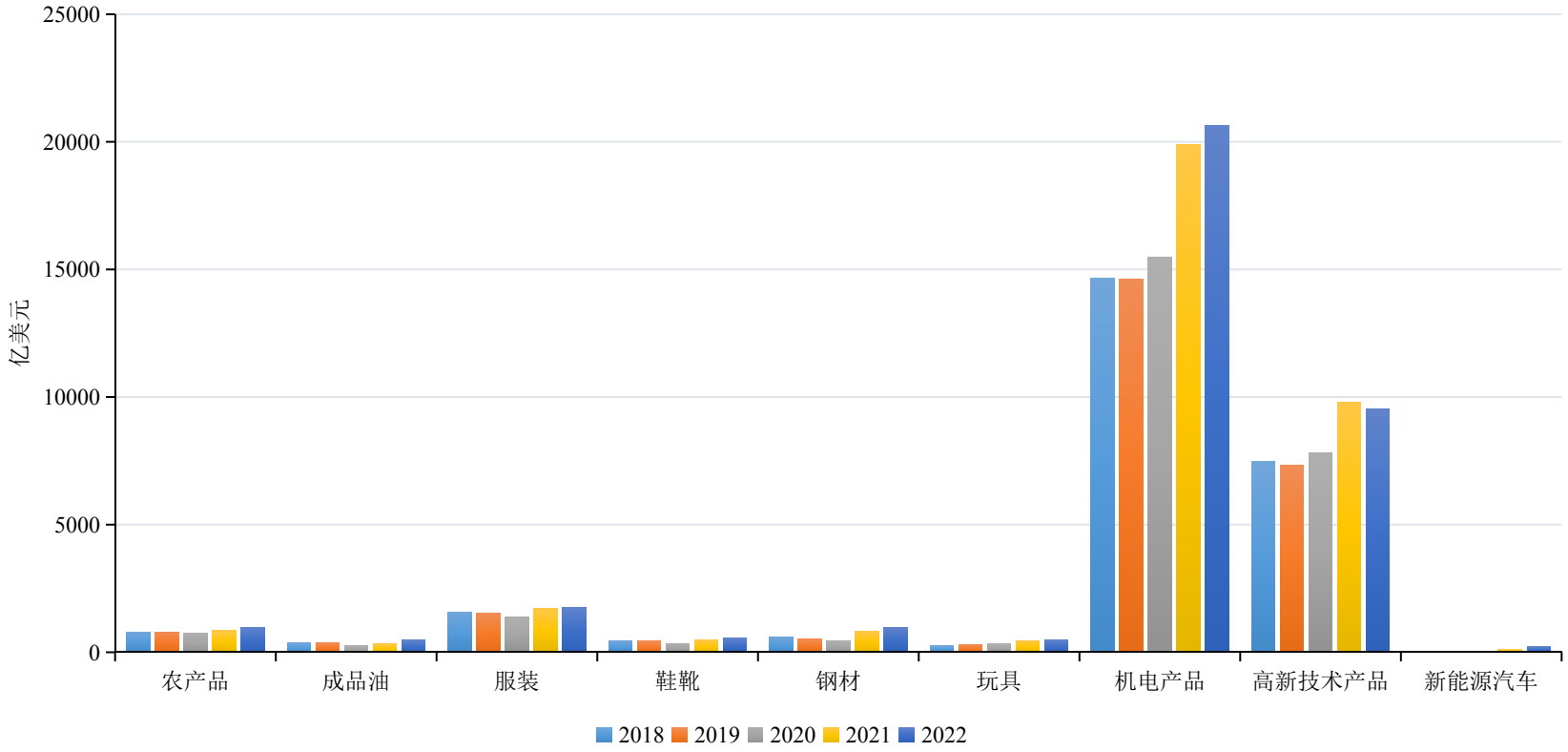


图11　主要产品出口额

- 近年来，机电产品和高新技术产品（生物技术、光电技术、电子技术产品等）成为我国出口的最主要商品。**中国出口产品技术含量稳步提升。**
- 机电产品与高新技术产品出口增长动力强劲，在2022年出口额分别突破2万亿美元大关和接近1万亿美元大关。
- 服装、鞋靴、玩具等传统低附加值劳动密集型产品出口额增长乏力。近年来其出口额分别在1500亿美元、500亿美元、300亿美元附近徘徊。

1.4 主要产品进出口情况

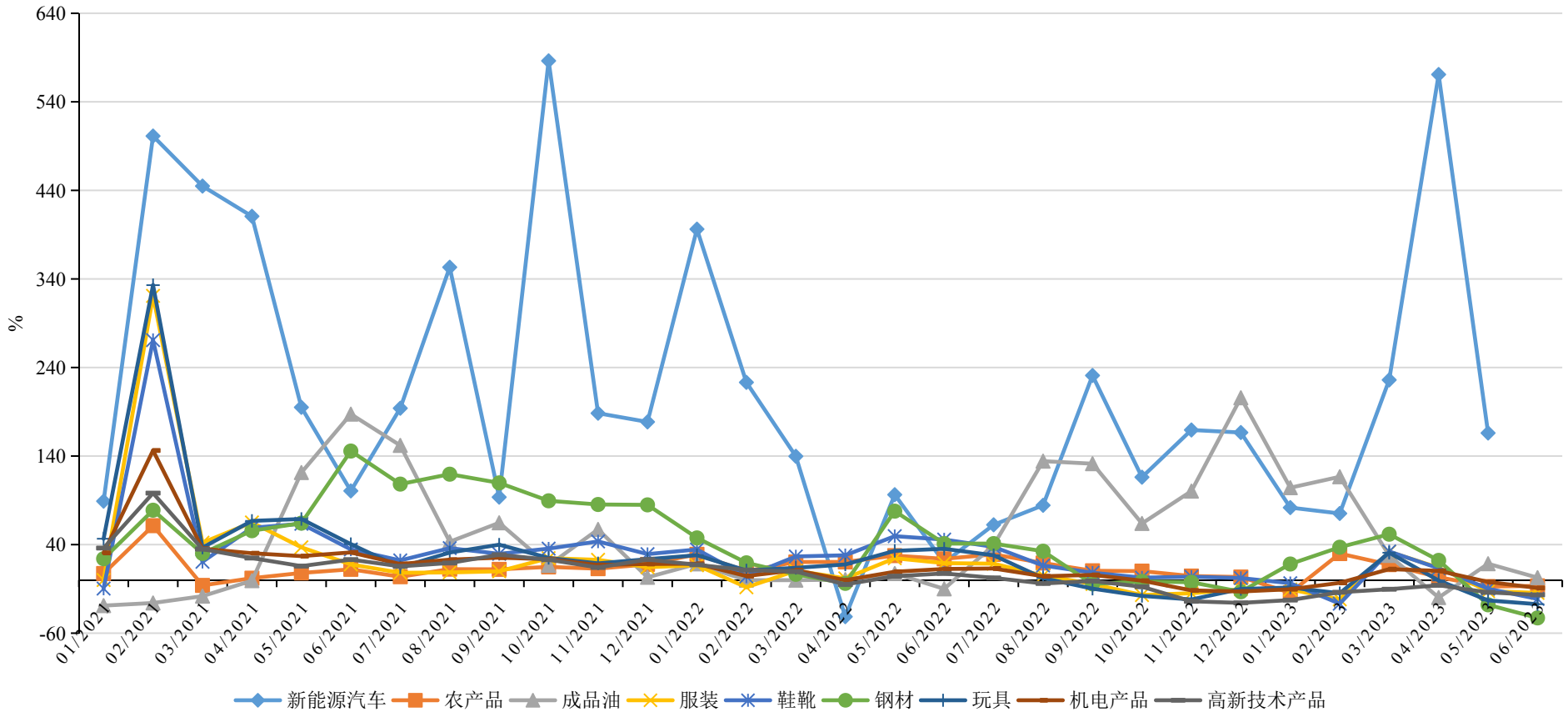


图12　主要产品逐月出口同比增速

- **新能源汽车出口同比增速亮眼**，近三年来绝大部分月份保持在百分比三位数的同比增速。**成品油是为数不多增速保持在高位的产品**，但2023年6月份受海外制造业生产的持续走弱，增速进一步回落至2.7%。
- 其余主要产品增速低迷，**6月份出现全面下滑。**玩具、纺织服装、鞋帽箱包等劳动密集型产品出口跌幅均超过15%，甚至20%，凸显出在**一季度订单回补红利消退后，劳动密集型产品的持续走弱。**

1.4 主要产品进出口情况

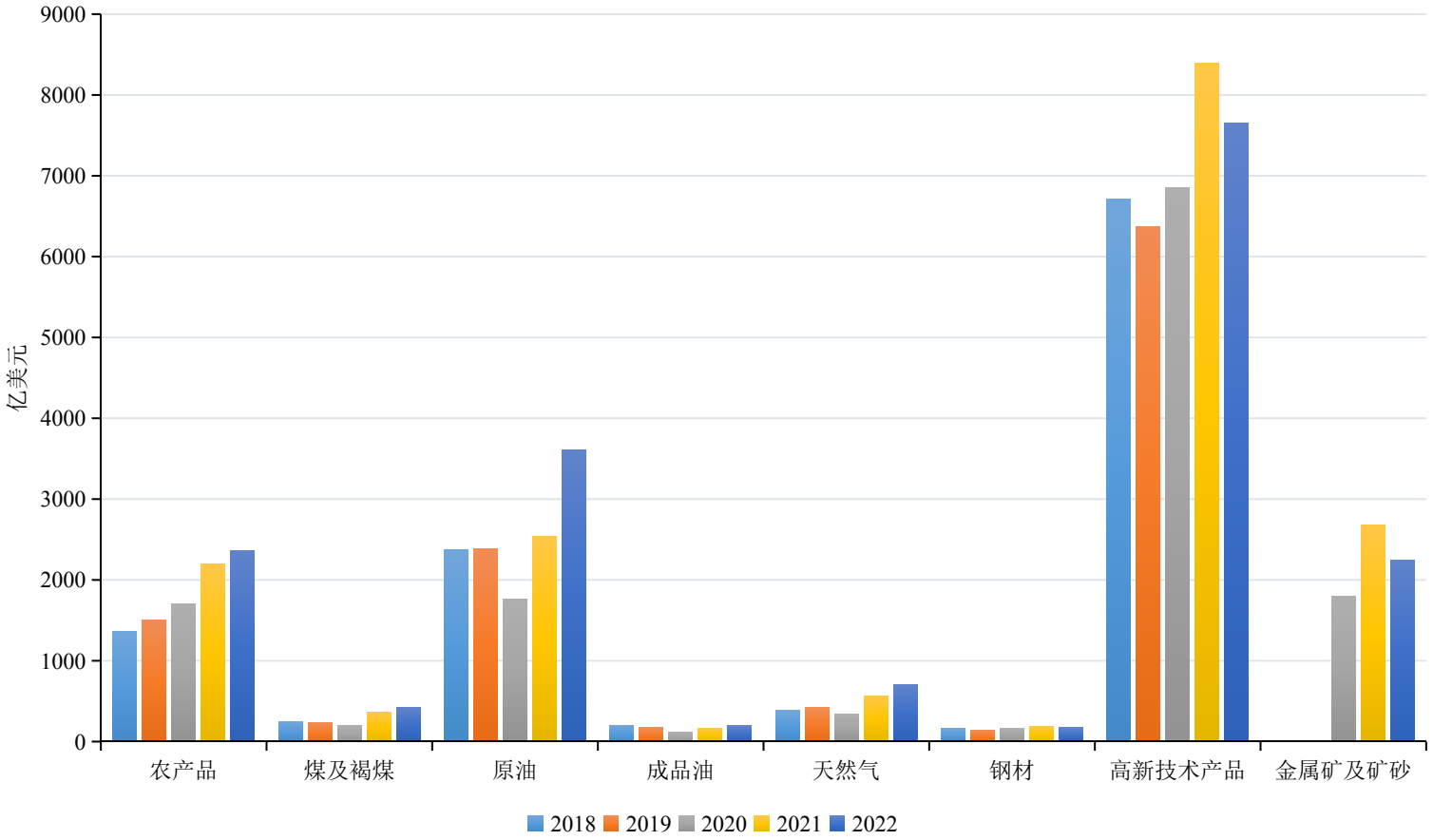


图13　主要产品进口额

- **高新技术产品成为中国进口的最主要组成部分**，整体年进口规模位于8000亿美元量级，其中以芯片等半导体产品的进口最为突出。
- 农产品、原油、金属矿等**大宗商品是中国进口的另一主要组成部分**，其进口规模在2022年维持在2000-3000亿美元。

1.4 主要产品进出口情况

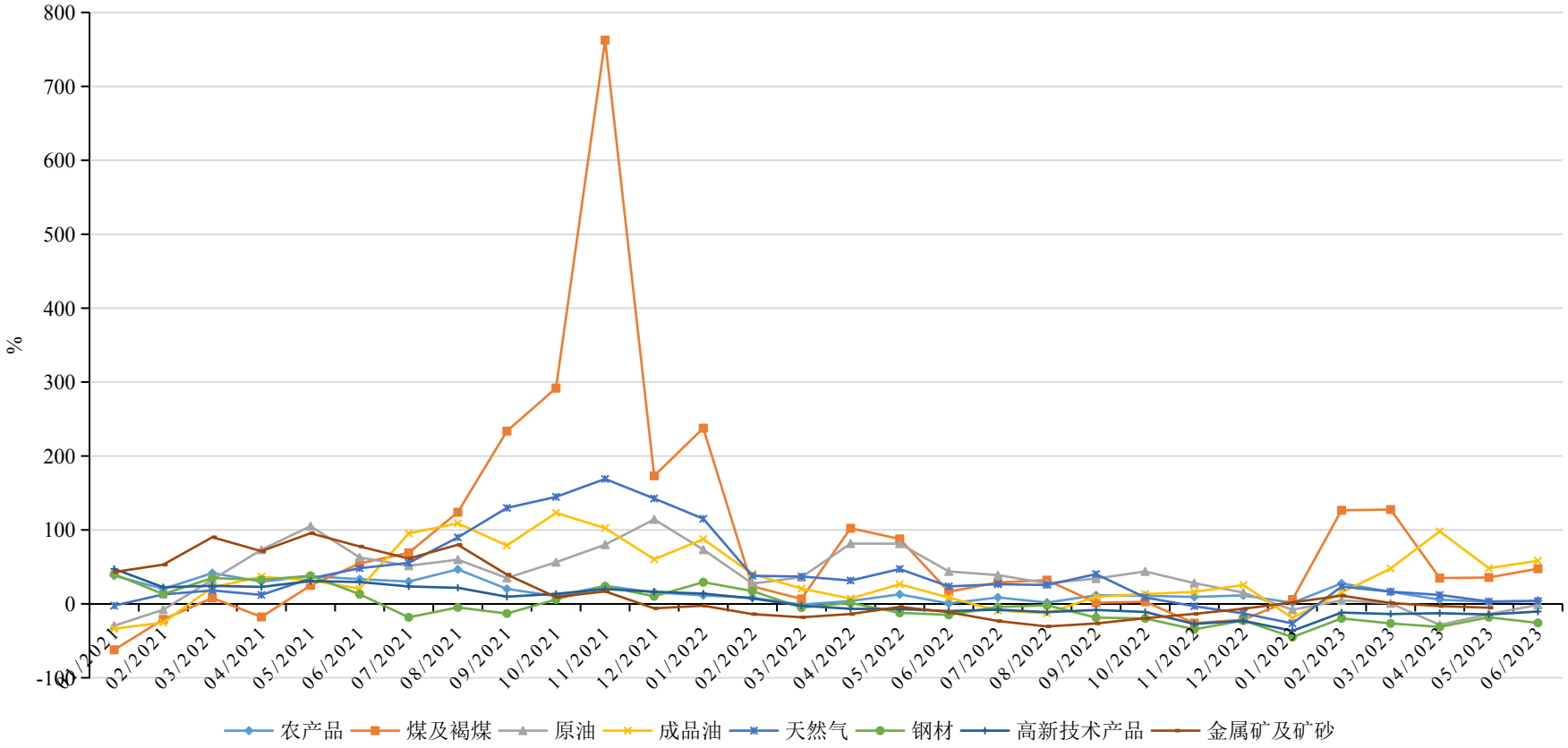


图14　主要产品逐月进口同比增速

- 煤、原油、成品油、天然气等大宗商品进口额受价格因素影响，在疫情以来的绝大多数期间内维持中高速增长。**2022年各月主要进口产品数量几乎均在负增长，基本靠高价格支撑起了进口额增长。**
- 2023年，受去年俄乌冲突价格高基数影响，**大宗商品价格开始同比下降，其进口数量有一定回升。**其中，6月原油、天然气、铁矿砂和煤炭等能源品进口数量回升，煤和成品油的进口额同比增长47.6%和58.3%。

1.5 加工贸易情况

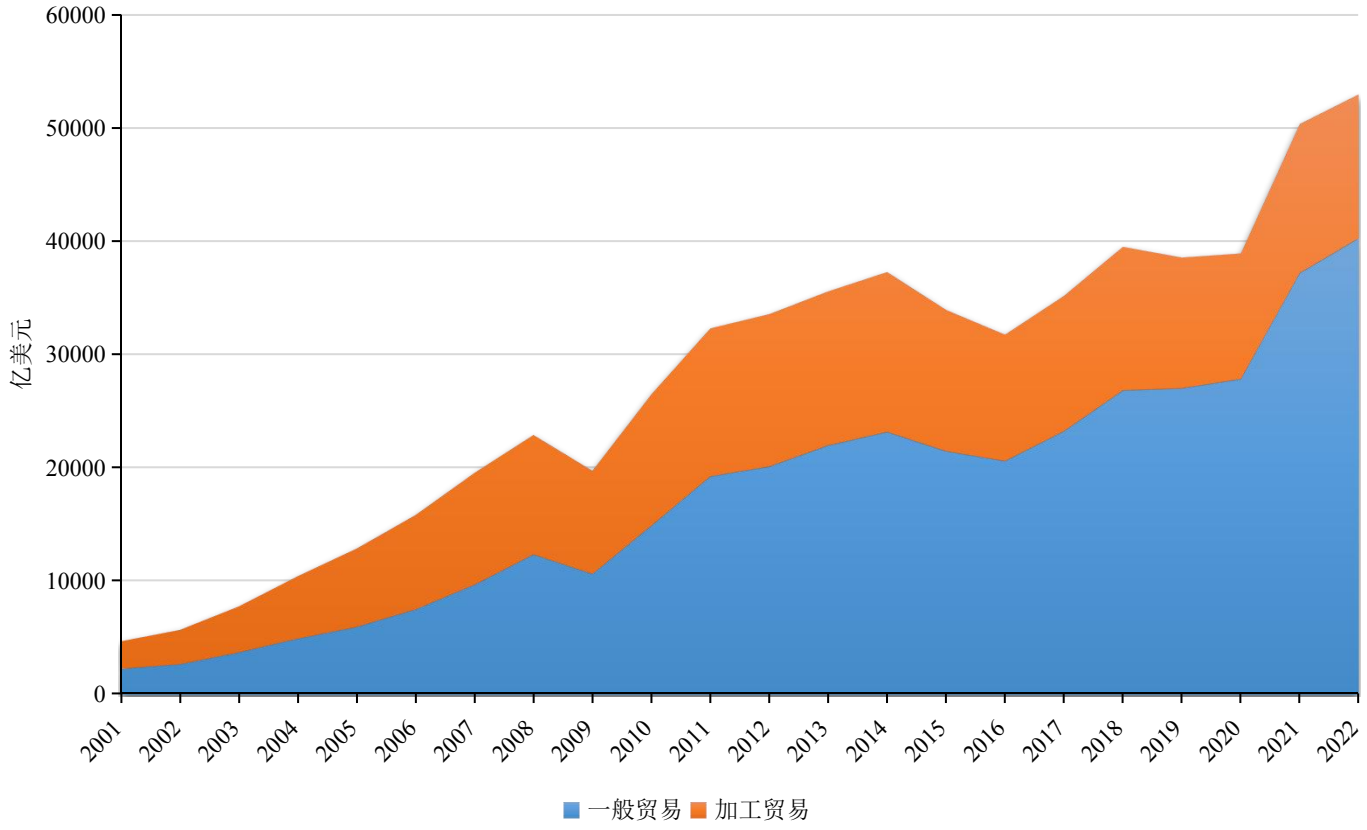


图15　一般贸易与加工贸易总量

- 一般贸易、加工贸易额总体均呈现上升态势，2022年规模分别为4.0万亿美元、1.3万亿美元。
- 一般贸易、加工贸易2001-2022年平均复合增长率分别为14.7%、8.2%。一般贸易规模于2008年超过加工贸易。
- 一般贸易所占比重不断扩大，**中国产业不断向全球价值链中高端迈进。**

1.5 加工贸易情况

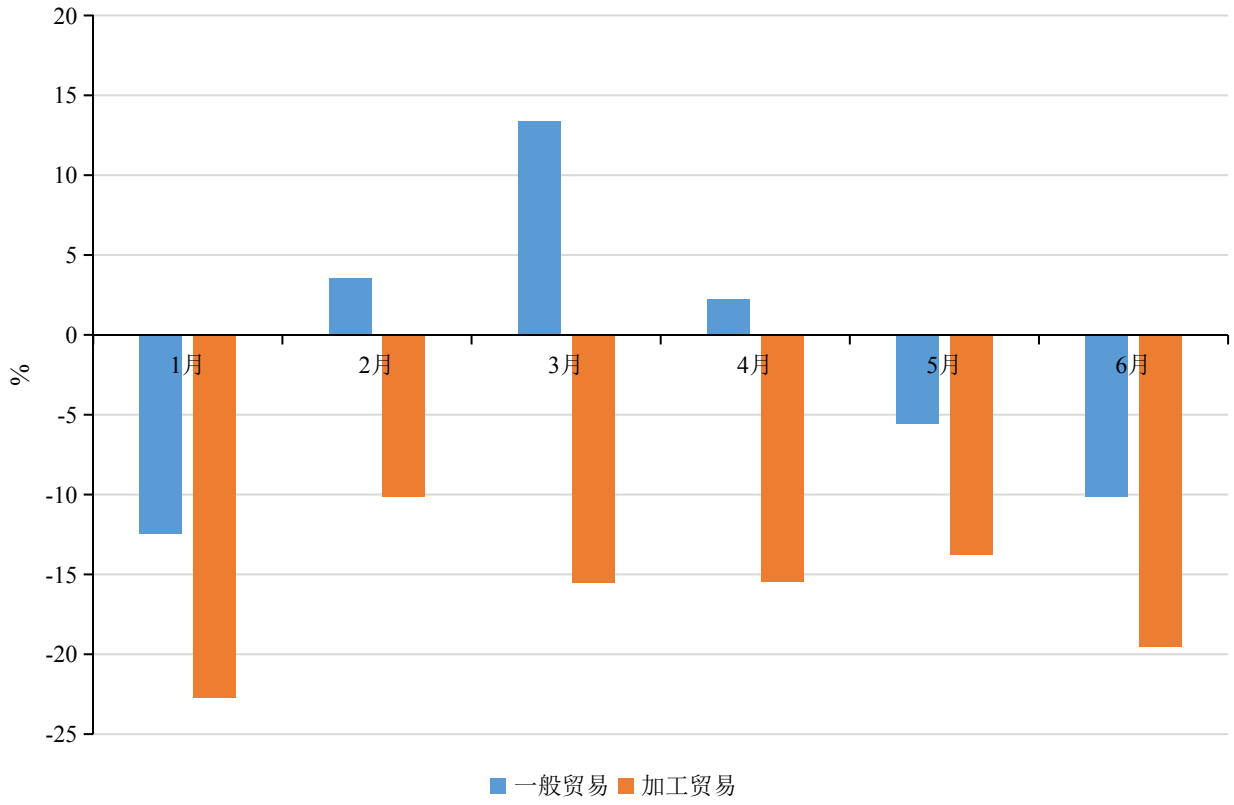


图16　2023年一般贸易与加工贸易逐月同比增速

- **2023年上半年加工贸易全面回落**，同比降幅均超10%，其中1月、6月降幅更达20%。
- 一般贸易2月、3月、4月分别同比增长3.5%、13.4%、2.2%，成为贸易增长的主要驱动力。
- 一般贸易1月、5月、6月也出现同比下滑，但幅度远小于加工贸易。

1.6 不同类型企业进出口情况

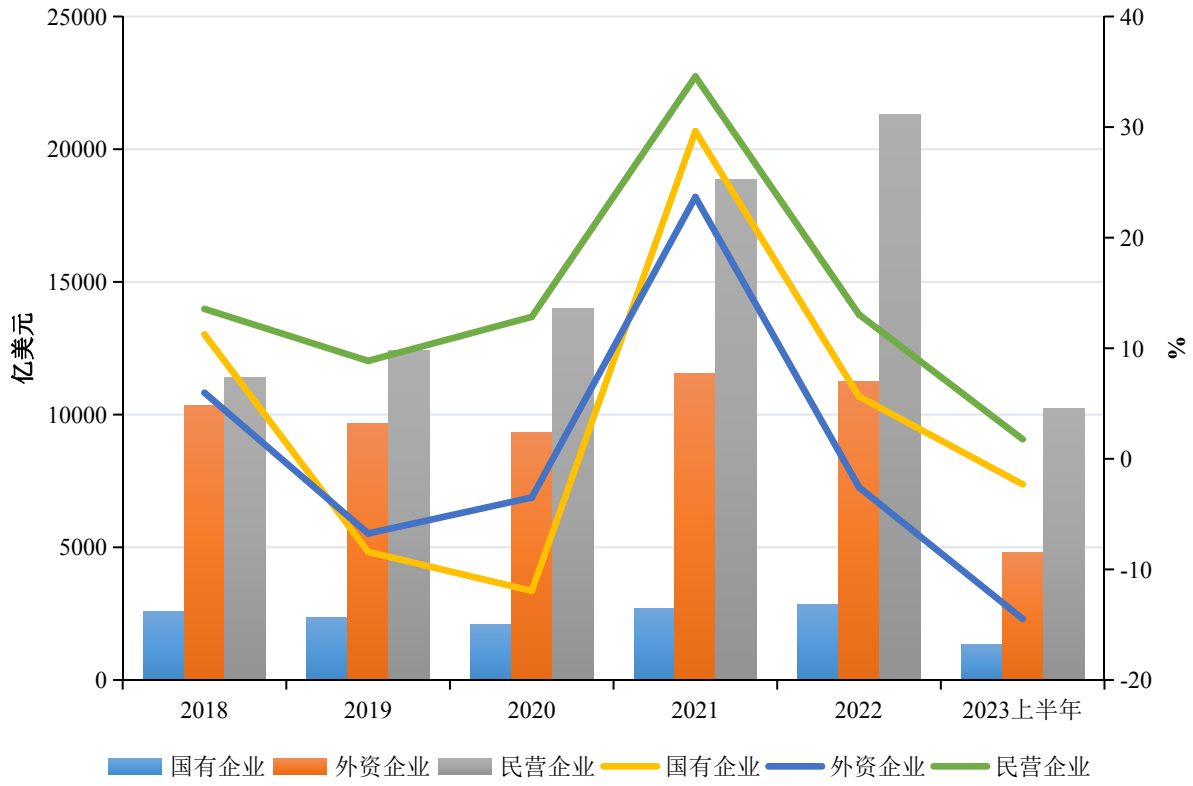


图17 分企业类型出口额（柱状图）及同比增速（线）

- **民营企业是中国出口主力军**，2022年出口额突破2万亿美元。外资企业近5年来年出口额在1万亿美元附近徘徊，国有企业则维持在2-3千亿美元区间。
- 从出口额同比增长率来看，**民营企业＞国有企业＞外资企业**。2023年上半年国有企业、外资企业出口额分别同比下降2.3%、14.5%，仅民营企业保持了1.8%的正增长。

1.6 不同类型企业进出口情况

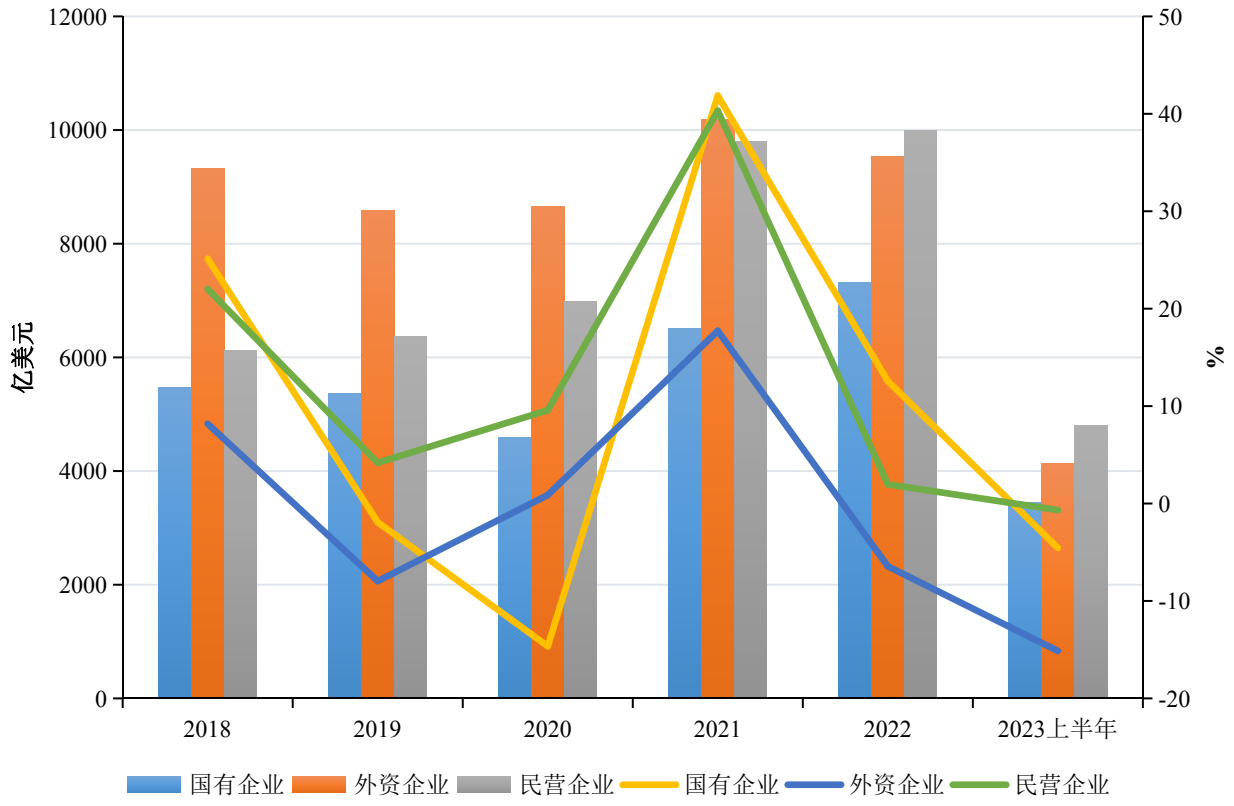


图18　分企业类型进口额（柱状图）及同比增速（线）

- 相对出口，三类企业进口额差距较小。**外资企业在绝大部分年份为中国进口的最主要力量**，其规模在2021年突破1万亿美元大关。
- **2022年和2023上半年民营企业进口额超越外资企业**，其中2022年民营企业进口规模接近1万亿美元大关。
- **从增长率来看，2021年以来均下滑，国有企业较高，民营企业呈趋稳态势。外资企业增长低迷**，2019年、2022年和2023上半年均为负增长。
- **综合来看，外资企业的进出口活动均趋弱。**

1.7 重点省市进出口情况

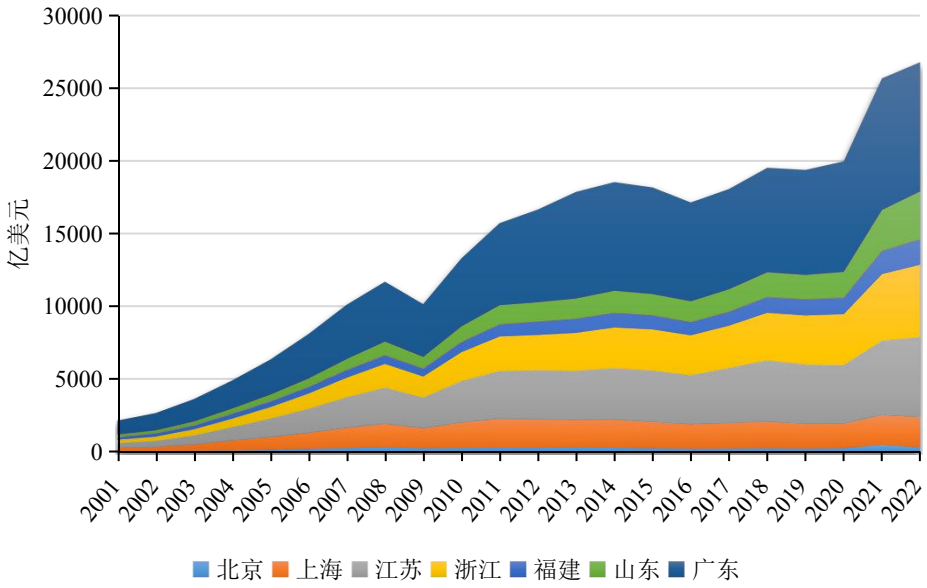


图19 主要省市出口额

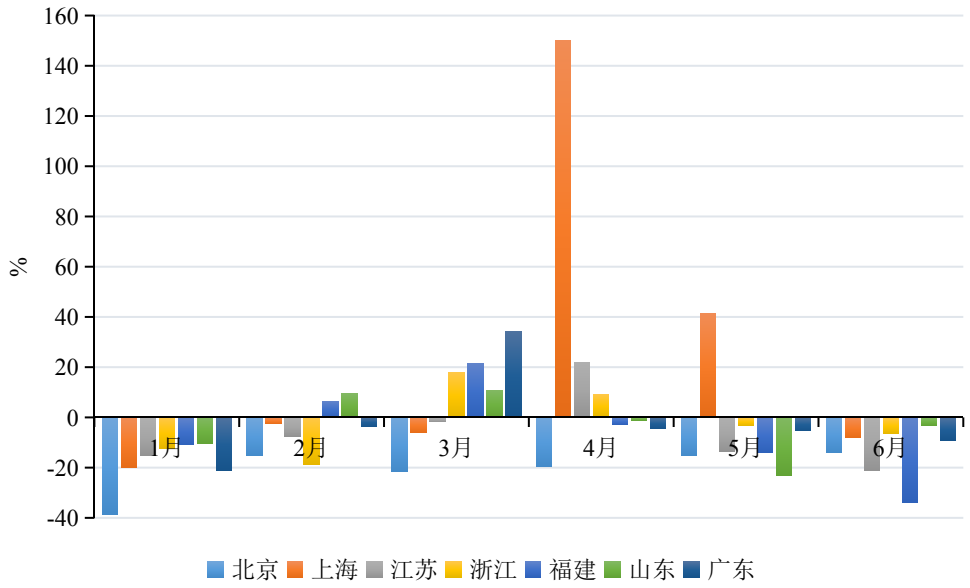


图20 2023年主要省市逐月出口同比增速

- **广东、江苏、浙江牢牢占据中国出口前三甲**，其2022年出口额分别达8874亿美元、5447亿美元、4979亿美元。
- **除3月、4月外，上半年其他月份重点省市基本维持出口回落趋势。**北京2023年上半年各月始终维持负增长。
- 3月份广东、福建出口额分别同比增长34.3%、21.6%，是该月总体出口增长的主要驱动力。**上海4月、5月受去年同期低基数影响，分别实现150.1%、41.5%的增长。**

1.7 重点省市进出口情况

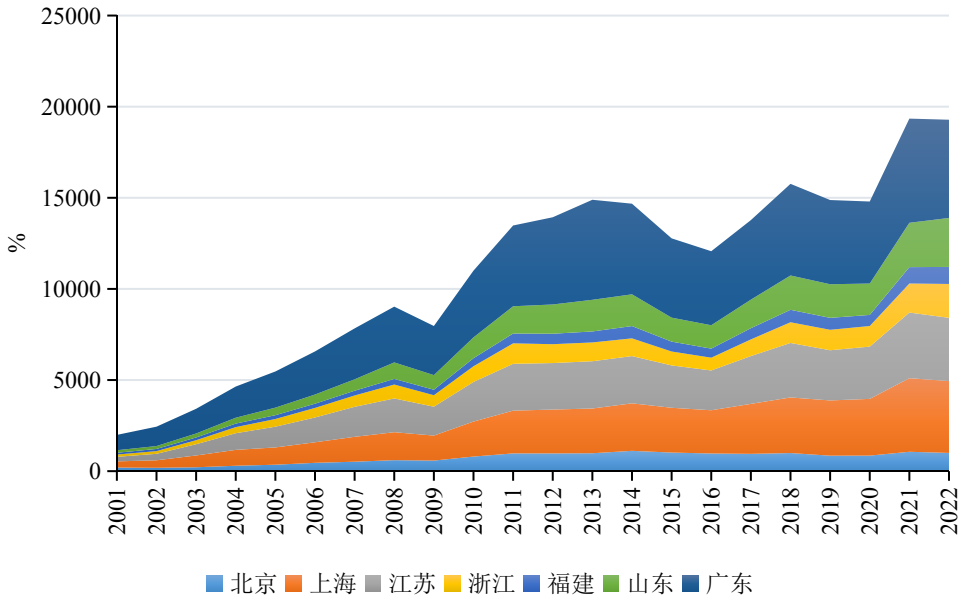


图21 主要省（市）进口额

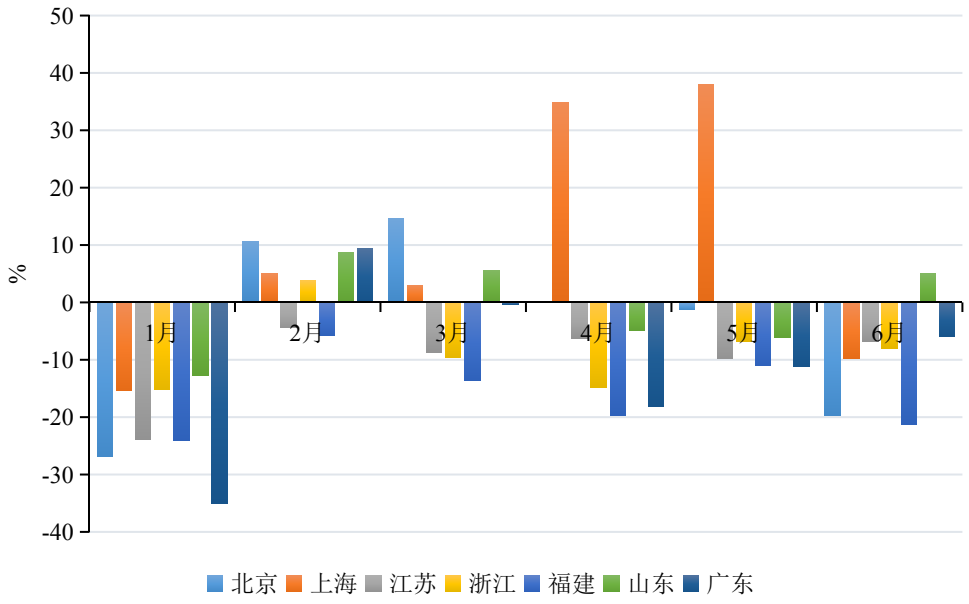


图22 2023年主要省（市）逐月进口同比增速

- **广东稳居进口额首位，上海与江苏交替占据二、三位。**其2022年进口额分别达5390亿美元、3943亿美元、3470亿美元。
- **江苏、福建2023年上半年各月始终维持负增长**，进口态势低迷。山东进口表现相对亮眼，是6月唯一正增长的重点省份，并在2月、3月也保持了同比正增长。
- **上海4月、5月受去年同期低基数影响，分别实现34.9%、38.0%的增长。**

小结：

- 总体格局：贸易规模达到历史高位，贸易结构不断优化。
  - 中国加入WTO以来，贸易地位不断抬升，贸易顺差不断扩大，全球价值链地位不断提升，主要贸易伙伴从发达经济体向新兴经济体发生转移，主要出口产品技术含量提升，大宗商品与高新技术产品成为进口最主要组成部分，民营企业成为外贸主力军，广东、江苏、浙江、上海成为对外贸易排头兵。
  - 其中发达经济体的市场份额流失，值得注意：贸易与技术进步息息相关
- 今年形势：当前贸易形势不容乐观，稳规模压力较大，结构优化在进程中。
  - 海内外需求均趋弱，6月份进出口数据全面回落，对发达经济体进出口增速全面转负，除“新三样”外，各主要出口产品增速下滑，进口疲弱，加工贸易降幅远超一般贸易，外资企业进出口降幅最为明显，重点省市进出口全面下滑。

目 录

一、中国贸易形势分析

二、中国贸易趋势展望

- 出口本质上取决于两个因素：
  - 外部需求
  - 本国供给（产业竞争力）
  - 交易成本

2.1 中国经济回升但尚待稳固，全球经济复苏低迷

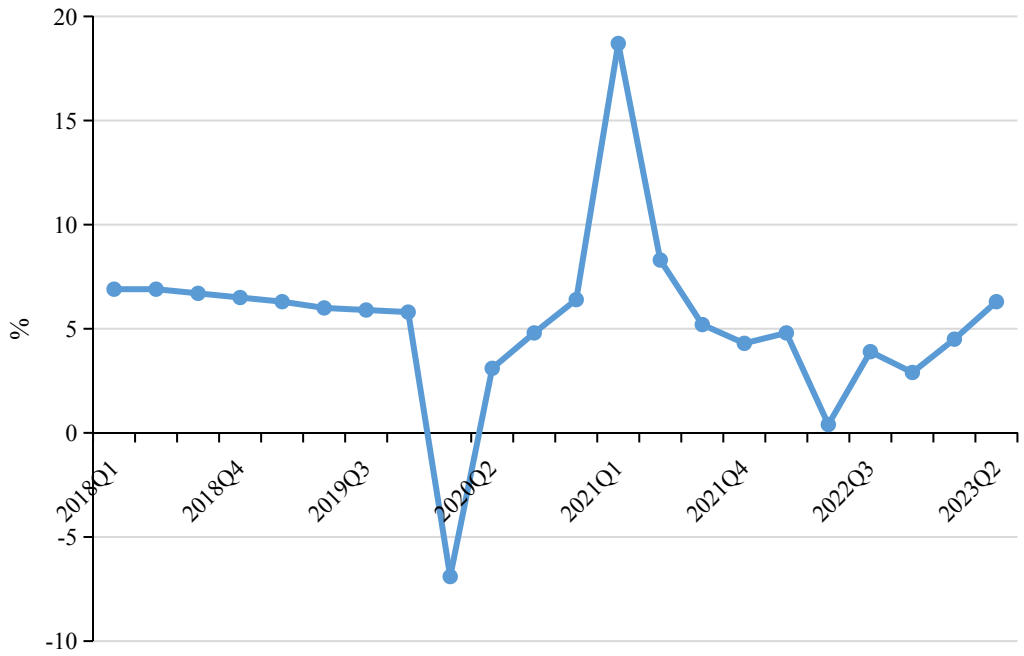


图23 中国GDP季度同比增速

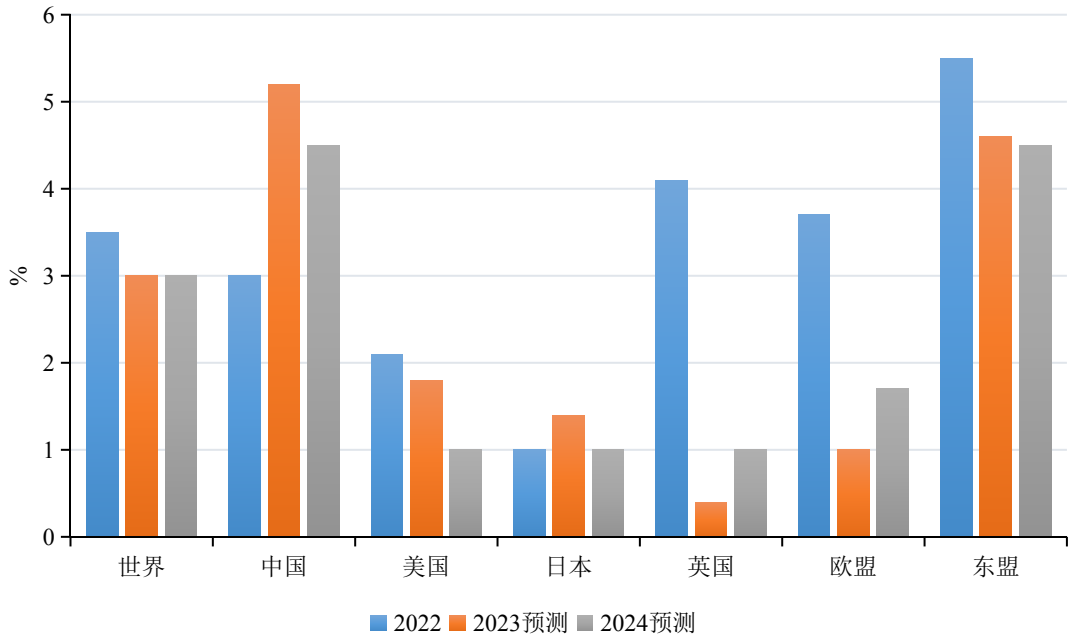


图24 IMF全球GDP增速预测

- 2023年上半年，中国实现5.5%的GDP同比增速。二季度同比增长6.3%，快于一季度4.5%的经济增速，经济回升利好未来一段时间的中国进出口形势。但多项经济指标下滑，经济复苏尚不稳固。
- IMF对世界主要经济体未来两年的GDP增速预测均较低，世界经济复苏仍显乏力，将对中国出口产生不利影响。

2.2 海内外需求趋弱

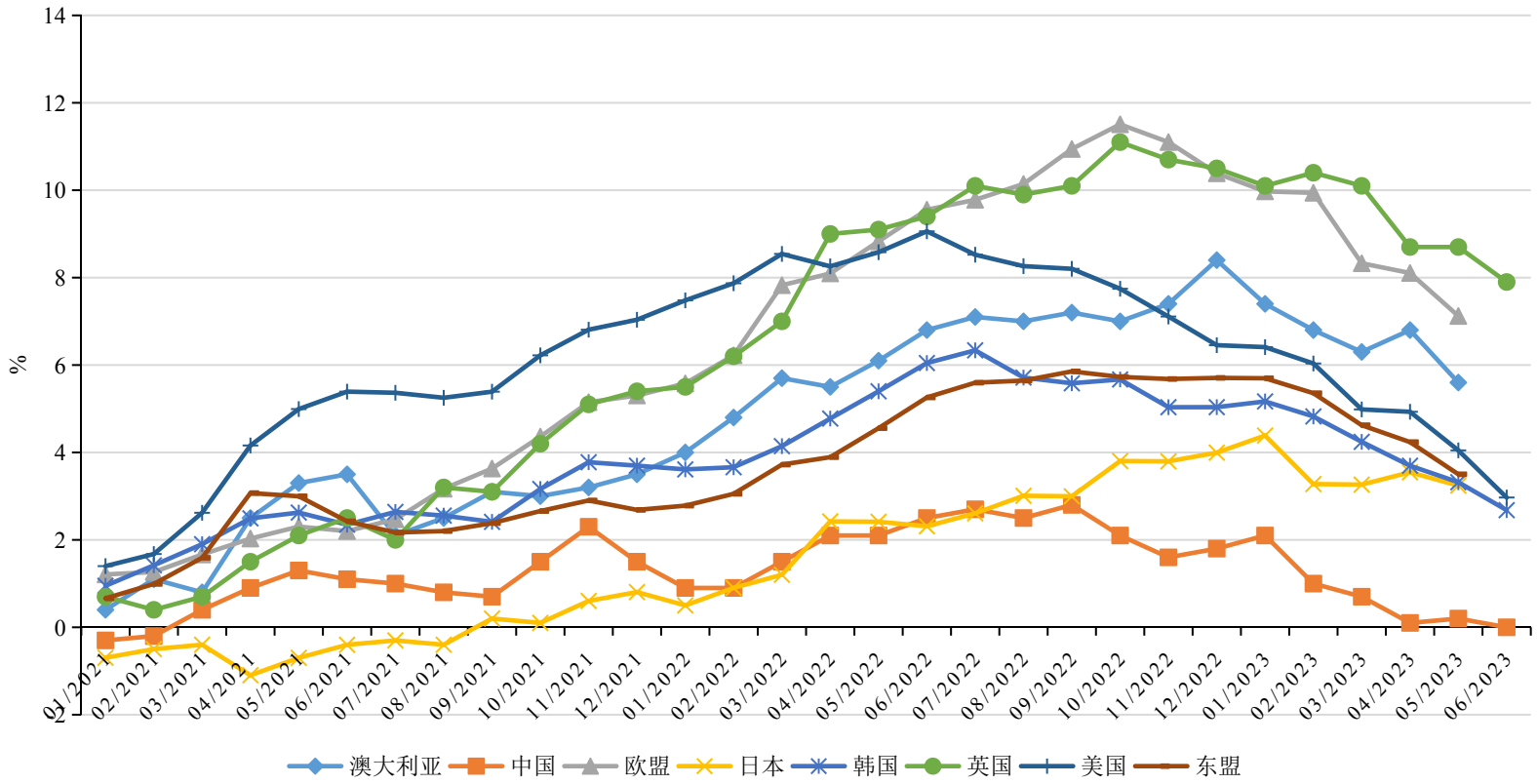


图25　主要经济体CPI变动情况

- 英国、欧盟、美国、澳大利亚、东盟、韩国等主要贸易伙伴**通货膨胀处于高位。**
- 2023年上半年，主要经济体通货膨胀率出现边际改善，略有下降趋势，但仍处于通胀区间。
- **中国CPI上浮乏力**，同比下滑趋势明显，内需不旺，将对未来一段时间进口产生不利影响。

2.2 海内外需求趋弱

主要经济体货币政策短暂分化，大部分仍将加息，导致外需疲软，对中国出口产生不利影响。

- 今年2季度，中国人民银行下调政策利率，将公开市场操作利率下调10bp至1.9%，货币市场利率下行幅度更大、最大下行幅度超过50bp。
- 美联储持续加息，但节奏明显放缓。2季度，美联储仅在5月加息25bp，6月暂缓加息。下半年，美联储将维持高利率，美联储7月继续加息25bp，但之后再次加息的概率较低。2022年3月以来，美联储为对抗通货膨胀已进行了十一次加息，从最初的零利率加到目前的5.25%至5.5%。
- 日本央行放宽收益率曲线控制的上下限，货币市场一度提升至0.04%的正利率水平，但随后又回到负利率区间。
- 2023年6月15日，欧元区三大关键利率均上调25个基点，这是欧洲央行自去年7月开启加息进程以来第八次加息，共计加息400个基点，利率水平已经达到近20年来的最高点。
- 英国中央银行英格兰银行宣布加息50个基点，将基准利率从4.5%上调至5%。
- 南非2023年3月底与5月底继续加息两次，均加息50个基点，将回购利率升至8.25%的高位。

2.2 海内外需求趋弱

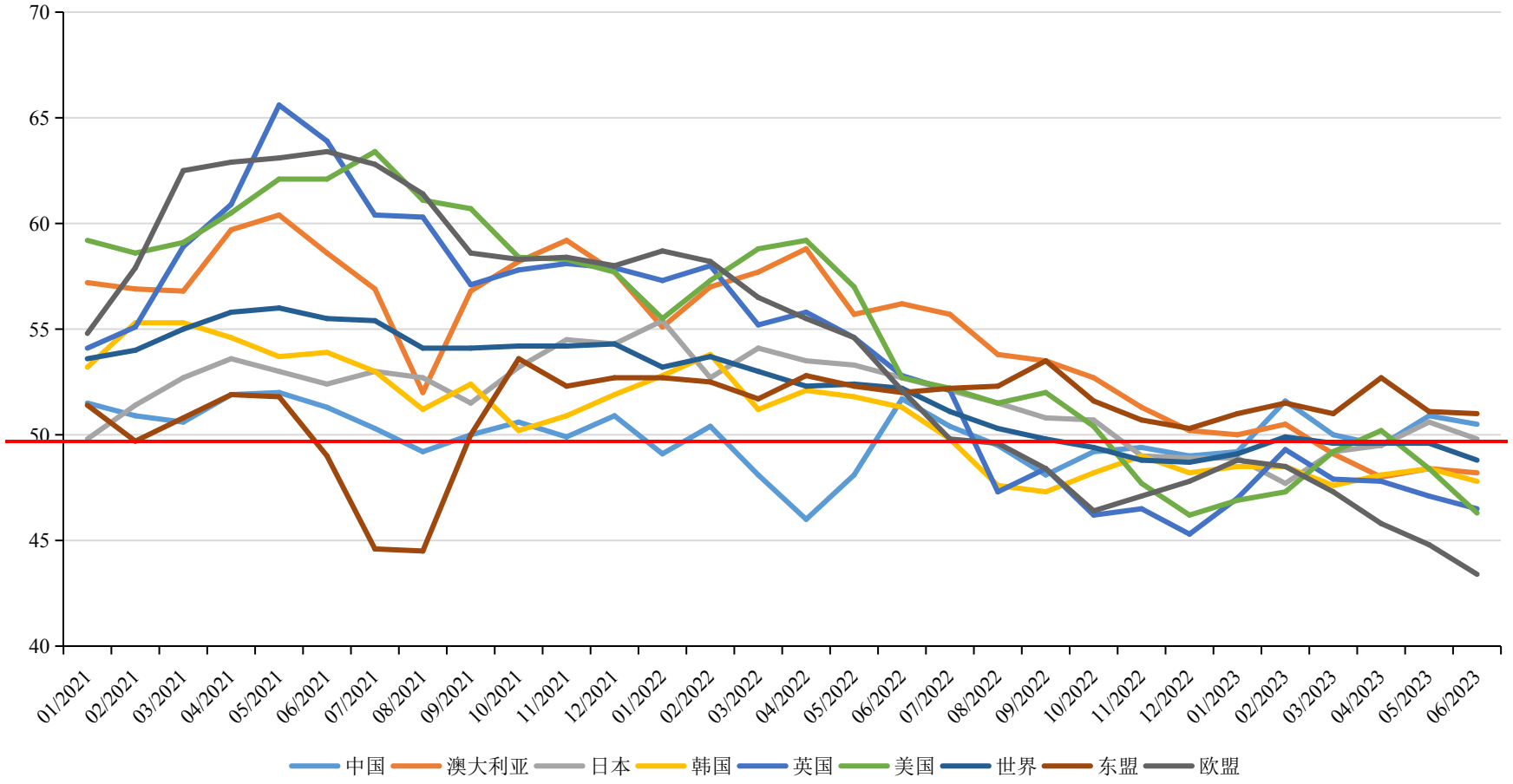


图26　主要经济体制造业PMI变动情况

- 2021年以来，**世界总体制造业PMI持续低迷**，2023年6月数值为48.8，仍位于荣枯线以下，未出现边际改善态势。美国、欧盟、韩国等发达经济体制造业PMI仍处于下滑态势，2023年以来各月几乎均处于荣枯线以下。东盟等新兴经济体制造业PMI出现改善趋势，2023年各月始终处于荣枯线之上。
- **预计对发达经济体出口将维持低迷，对东盟出口有望回升。**
- **中国制造业PMI呈现回升态势**，预计将对原材料等大宗商品进口产生拉动。

2.3 人民币短期继续贬值空间不大

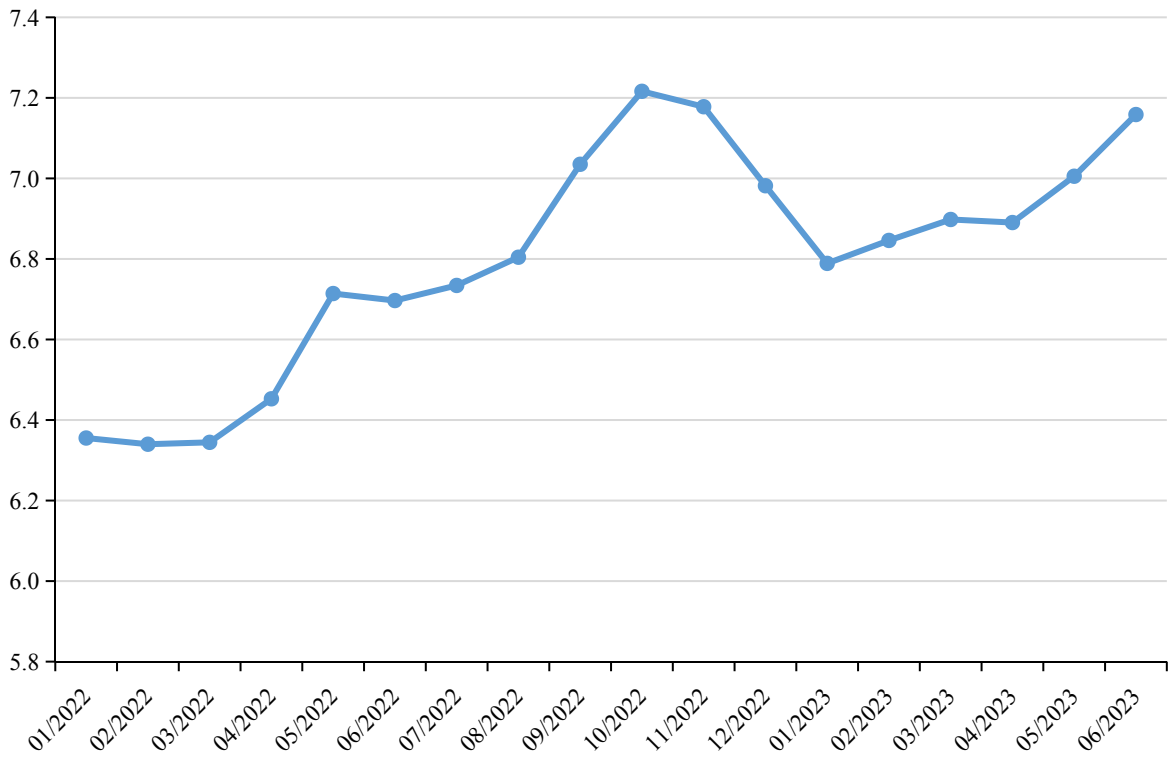


图27　人民币对美元月度加权汇率变动情况

- 2023年以来，人民币持续贬值，6月对美元汇率跌至7.16。
- 考虑到目前人民币汇率已经跌至95%分位区间以上，且央行中间价已经多次释放干预信号，因此**持续贬值的空间不大。**
- **短期来看**，由于下半年美联储再次小幅度加息可能性较大，**人民币短期仍有小幅贬值空间，一定程度利好出口。**
- **长期来看**，中国经济逐步复苏，美国通胀出现回落趋势，长期大幅加息可能性减小，国内外因素共同驱动下，**人民币汇率将进一步回升至历史均值，长期将不利好出口。**

2.4 海外仍处去库周期

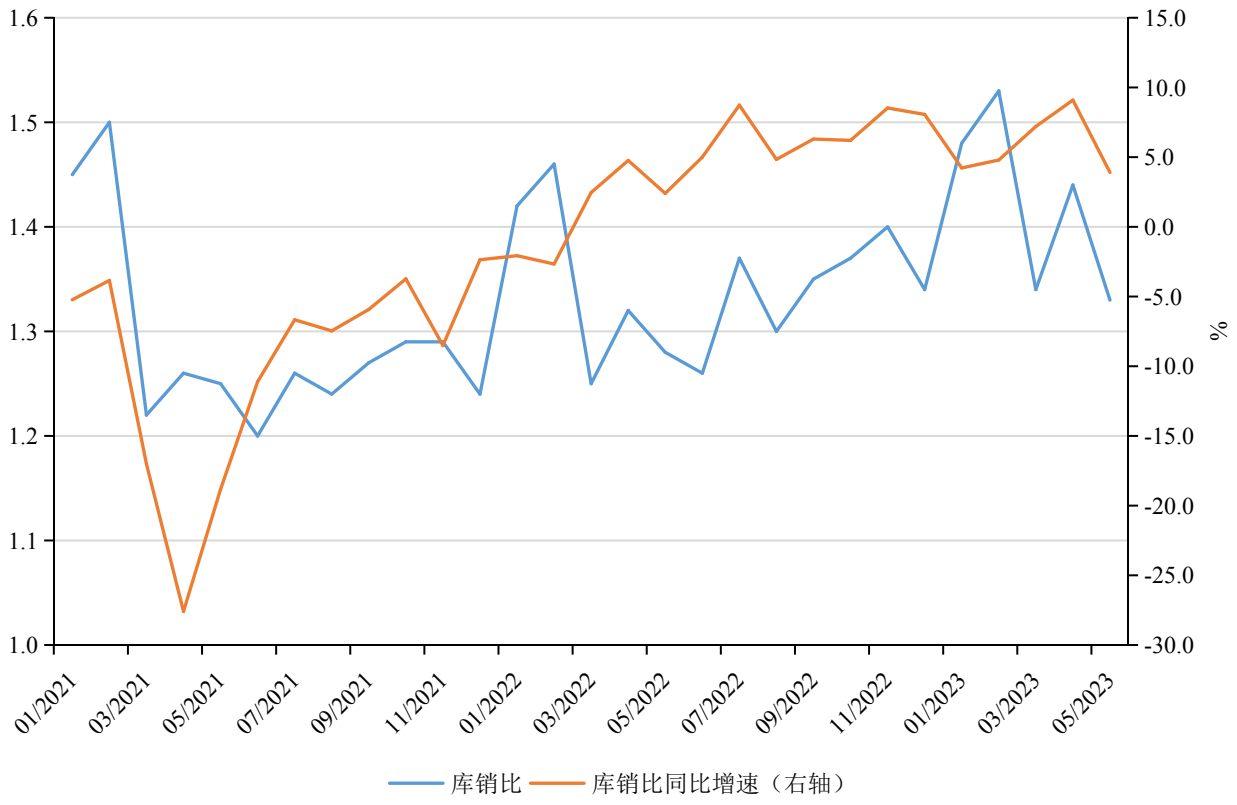


图28　美国库销比及其同比增速

- 2022年以来，美国多数商品库存高居不下，库存比均高于1.3，同比增速在5%-10%之间浮动。

- **海外库存整体仍处于高位**，去库周期仍在途中，并且将至少持续至2023年底。**这将对中国下半年出口产生一定压力。**

2.5 地缘政治不确定性加大

- 在布林肯、耶伦、克里、基辛格访华后，中美新一轮接触成功重启。但美方对我的产业博弈、技术限制等仍未收敛，叠加“超级大选年”到来，**地缘不确定性**仍将对我国进出口产生较大结构性影响。
- **俄乌冲突**进入僵持阶段，冲突形势随时可能升级。对能源以及食品等大宗商品价格形成压力，同时会加重全球供应链瓶颈，恶化贸易形势。
- **欧洲能源、社会等危机**冲击欧洲经济，需求疲弱，不利于中国出口。
- 西方发达国家跟中国的所谓的**“脱钩断链”**、**“去风险”**，对中国贸易将产生一定影响，特别是将不利于高新技术产品的进出口。过去，中国出口市场中发达国家一直占到一半以上，这也是过去40多年外贸发展的主要动力。但**未来一段时间它们的部分需求将从中国转移，扰乱我国部分关键供应链环节，对我国出口产生压力。**

2.6 政策红利

- **RCEP对中国进出口产生重大利好。**随着近期RCEP对菲律宾在内的15个签署国全面生效，标志着全球人口最多、经贸规模最大、最具发展潜力的自由贸易区进入新阶段。无论是从生产还是消费的角度，RCEP都打造了一个更加顺畅、自由化、便利化的流通体系。
- **中国政府稳外贸手段仍多，政策储备充足。**今年4月，国务院办公厅发布《关于推动外贸稳规模优结构的意见》，从五方面提出18条政策举措，稳外贸政策组合拳效果将持续显现。商务部相关负责人表示下半年将在帮助企业稳订单拓市场、保障产业链供应链稳定、深化外贸创新发展等方面推出一系列具体措施助力外贸稳健发展。
- **积极申请加入CPTPP、DEPA，倒逼改革、开放，改善营商环境，鼓励民营经济与外资。**

2.7 进出口增长点

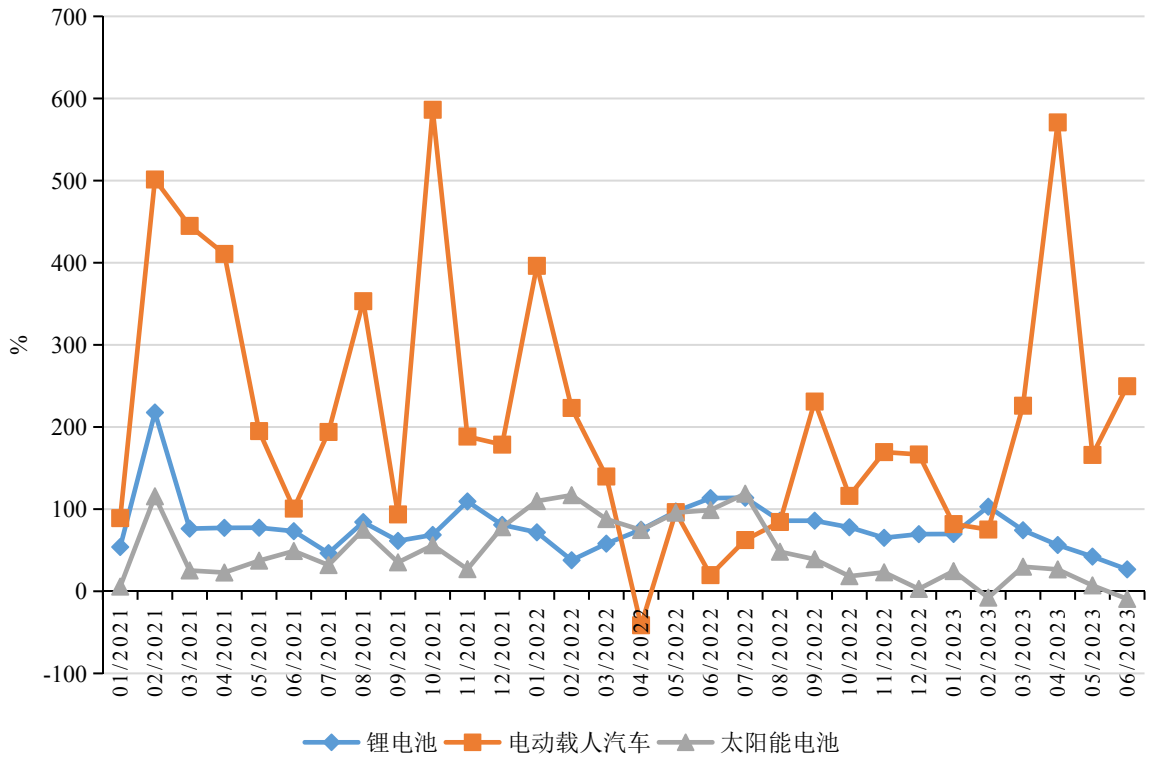


图29　中国“新三样”逐月出口同比增速

- 作为外贸增长新动能，**“新三样”出口表现十分亮眼，接下来有望延续良好增长态势。**电动载人汽车在绝大多数月份保持100%以上的增速，锂电池与太阳能电池也基本维持在两位数的百分比增速。
- 从国外来看，全球对新能源、绿色低碳发展的重视程度逐步提高，“新三样”产品的国际市场需求仍很旺盛。
- 从国内来看，在产业链优势和政策环境的支撑下，“新三样”产品供给在全球范围内仍具有较大竞争优势。
- 未来海外生产（而非出口）可能逐步加强。

2.7 进出口增长点

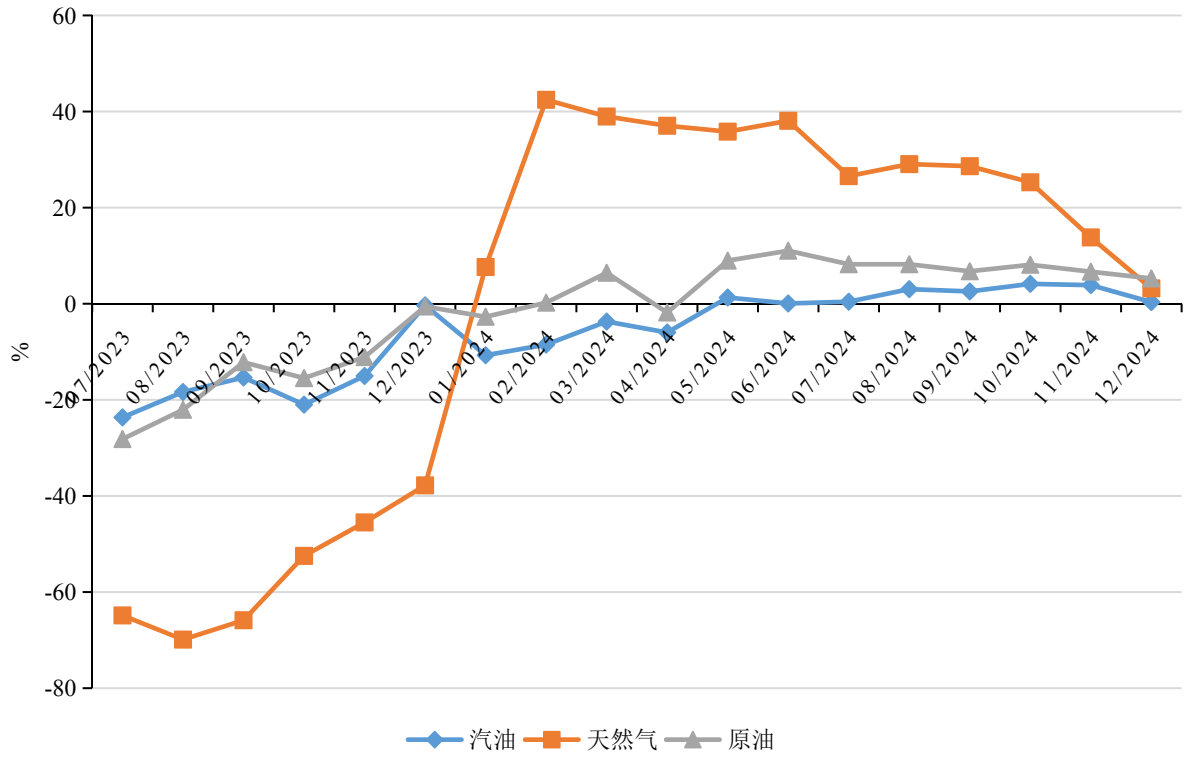


图30　主要大宗商品预测价格同比增幅

- 根据大宗商品价格预测数据，**2023年下半年**主要能源类大宗商品价格将持续回落，价格因素对进口增速的贡献进一步削弱，**进口额同比下降可能性加大。**
- **2024年**大宗商品价格回升可能性较大，价格因素对进口额的贡献将加大，叠加中国制造业进一步复苏对大宗商品的需求量上升，**进口额有望回升。**

2.8 未来贸易趋势总体判断

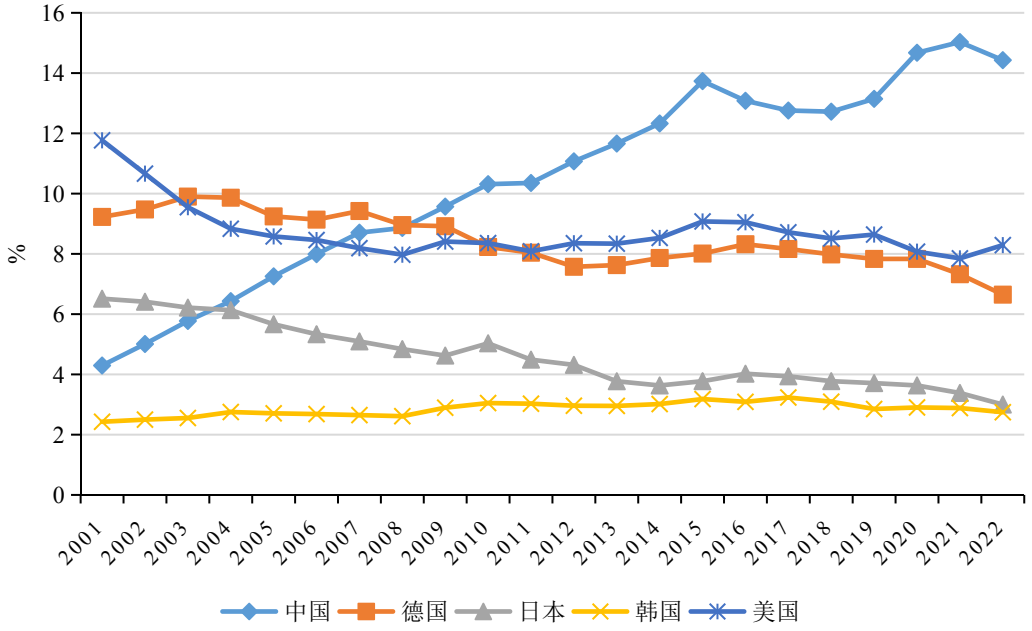


图1 主要经济体出口占世界份额

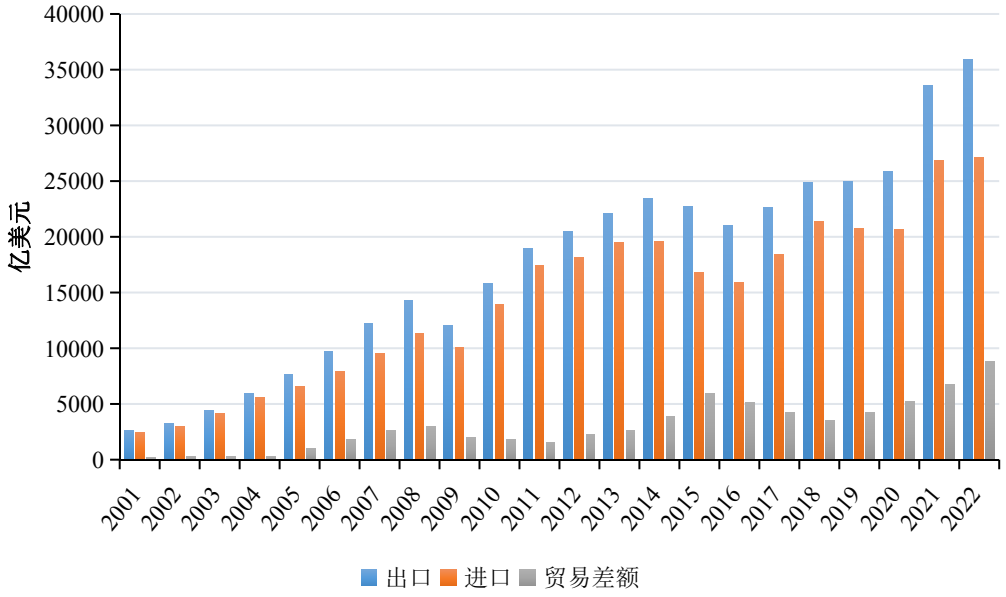


图3 进出口总量与差额

- 疫情之前中国出口占世界市场份额已趋稳定，占比13%左右。
- 疫情期间由于特定的国内、国际结构性因素，我国出口猛增，可能是一种非常态，不应该构成一种认知约束或决策约束。

2.8 未来贸易趋势总体判断

- **出口**：今年和中期出口**规模扩张有压力，结构优化有动力。**一是全球经济复苏乏力，海外需求较为低迷且仍处于去库周期，叠加地缘政治冲突不确定性加大，不利于出口恢复。二是短期内人民币仍有小幅贬值空间，稳外贸政策不断落地，叠加RCEP红利释放效应，将一定程度上推动短期内出口复苏。三是新产业结构正在涌现，具有国际竞争力（尤其是清洁经济领域、智能制造领域）。
  - *稳住（绝对与相对）规模即是成功：全年保持增长2-3%左右，达到42-45万亿人民币*
  - *进一步多维度优化结构：进出口结构；市场结构；产业结构；贸易类型；企业类型；区域结构等*
- **进口：短期进口预计仍将低迷，明年或将企稳回升。**一是当前中国经济复苏基础仍不牢固，内生动力还不强，CPI较为低迷，居民消费意愿不强，大宗商品价格下半年预计仍将回落，进口额短期内回升可能性不大。二是随着国内需求逐步复苏，制造业逐渐回暖，叠加未来大宗商品价格预计上涨因素，明年进口额增速有望企稳回升。

基本观点：

- 总体格局：贸易规模达到历史高位，贸易结构不断优化。
  - 中国加入WTO以来，贸易地位不断抬升，贸易顺差不断扩大，全球价值链地位不断提升，主要贸易伙伴从发达经济体向新兴经济体发生转移，主要出口产品技术含量提升，大宗商品与高新技术产品成为进口最主要组成部分，民营企业成为外贸主力军，广东、江苏、浙江、上海成为对外贸易排头兵。
- 当前形势：当前贸易形势不容乐观，稳规模压力较大，结构优化在进程中。
  - 海内外需求均趋弱，6月份进出口数据全面回落，对发达经济体进出口增速全面转负，除“新三样”外，各主要出口产品增速下滑，主要进口产品价格下跌拖累进口，加工贸易降幅远超一般贸易，外资企业进出口降幅最为明显，重点省市进出口全面下滑。
- 基本趋势：预计未来出口规模扩张有压力，结构优化有动力。进口短期仍将低迷，明年或将企稳回升。
  - 稳住（绝对与相对）规模即是成功：全年保持增长2-3%左右，达到42-45万亿人民币
  - 进一步多维度优化结构：进出口结构；市场结构；产业结构；贸易类型；企业类型；区域结构等

CMF

China Macroeconomy Forum

中國宏觀經濟論壇

聚焦“中国外贸走势分析及预测”，CMF 专题报告发布

7 月 29 日，由中国人民大学国家发展与战略研究院、经济学院、中诚信国际信用评级有限责任公司联合主办的 CMF 宏观经济热点问题研讨会（第 72 期）于线上举行。

本期论坛由中国人民大学一级教授、经济研究所联席所长、中国宏观经济论坛（CMF）联合创始人、联席主席**杨瑞龙**主持，**聚焦“中国外贸走势分析及预测”**，来自学界、政界、企业界的知名经济学家**毛振华、盛斌、梁明、刘青、余向荣、程实**联合解析。

论坛第一单元，中国人民大学国家发展与战略研究院副院长、中国宏观经济论坛（CMF）主要成员**刘青**代表论坛发布 CMF 中国宏观经济专题报告。

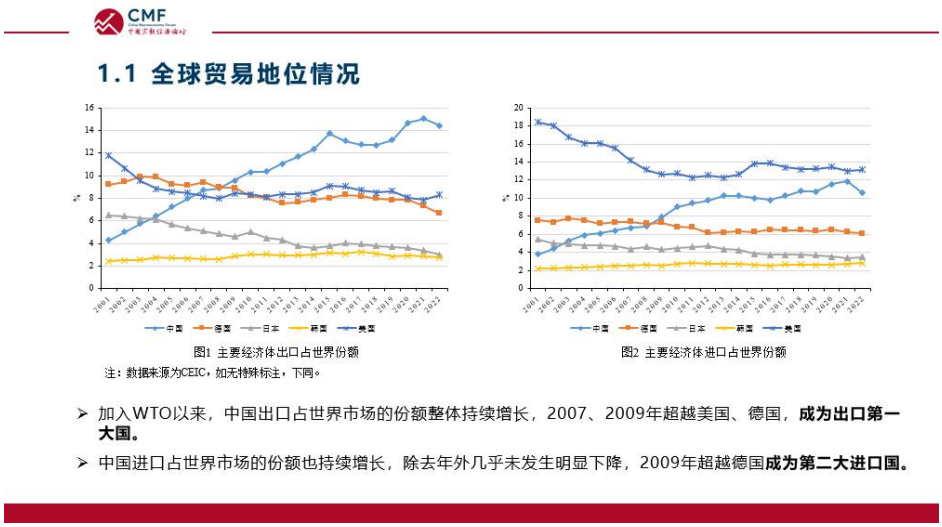
报告围绕以下两个方面展开：

一、　中国贸易形势分析（总体格局与当前形势）

二、　中国贸易趋势展望

一、中国贸易形势分析（总体格局与当前形势）

1、全球贸易地位情况

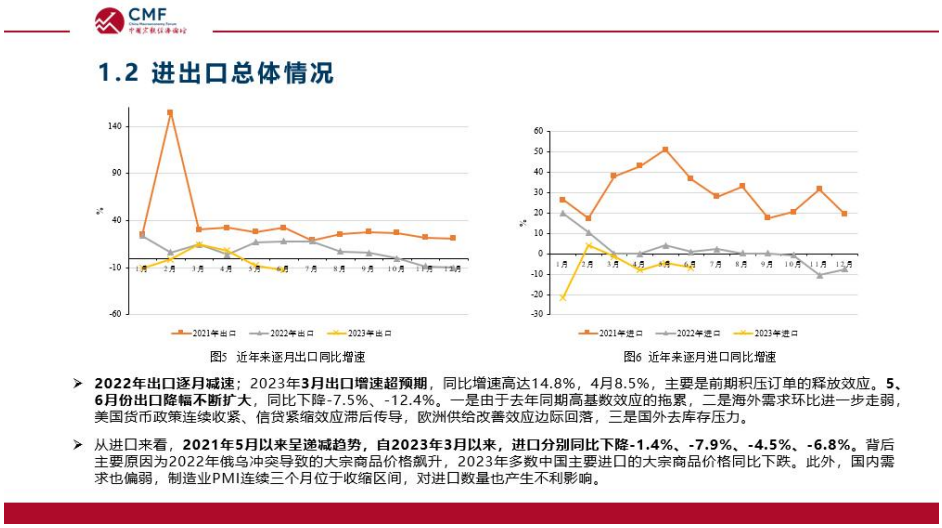


从各国进出口额占世界的比重中可以看出，中国出口2009年起位居世界第一，近两年达到历史高点。中国进口的份额整体持续增长，不过去年略有下降，2009年起，中国超越德国成为世界第二大进口国，第一大进口国是美国。

2、进出口总体情况

我国进出口的总额稳健上升，贸易顺差不断扩大。2022年出口和进口分别达到3.59万亿美元和2.72万亿美元，顺差达到8776亿美元。从增速来看，进口和出口基本同步增长，但在金融危机后，二者都出现了明显下滑。净出口对 GDP 的贡献率有比较明显的波

动。疫情期间进出口逆势增长，净出口对 GDP 拉动作用非常明显，接近30%，但这种贡献是非常态的。



分月度来看，2022年年中起，我国出口增速逐步下降，直到2023年1月，出口增速仍然很低。2023年3月出口增速超预期，主要是由于前期积压订单的释放，随后又进入下滑通道。5月、6月出口降幅不断加大，主要是由于去年的高基数效应及海外需求的进一步减弱，尤其是美国货币政策连续收紧，信贷紧缩效应滞后传导。欧洲供给自去年下半年以来有一定改善，但边际效应在不断弱化。此外，国外去库存压力逐渐上升也是一个重要因素。

从进口来看，2021年5月以来我国进口增速持续下滑，2023年2月增速出现高点，随后继续下滑。

3、对主要经济体进出口的情况

1.3 对主要经济体进出口情况

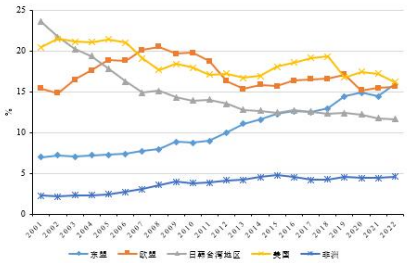


图7 中国大陆对主要经济体出口占总出口比重

图8 中国大陆对主要经济体出口增速

- 中国大陆对东盟出口比重持续大幅提升，位居第二，对非洲出口比重稳中有进，对日韩与中国台湾地区出口比重下滑明显，对美国、欧盟出口比重波动较大。
- 全球金融危机前中国大陆对主要经济体出口增速百分比均在两位数以上，其中美国、欧盟、日韩与中国台湾地区为出口增长主要驱动力。2012年之后对主要经济体出口增速全面回落，欧盟、日本等回落趋势最为明显。近年来，对东盟、非洲等**新兴经济体出口增速明显提高，成为出口主要驱动力。**

中国对东盟贸易伙伴的出口比重大幅提升，东盟超过欧盟成为我国第二大出口市场，第一大市场仍然是美国。对非洲的出口稳中有进，但对日韩以及中国台湾地区的出口占比明显下滑，对美国、欧盟出口的波动较大。

金融危机前，中国对这些主要经济体的出口增速基本都在两位数。但在2012年以后，中国对发达经济体的出口增速全面回落，对欧盟和日本的出口降幅尤其明显。近期，我国对非洲和东盟的出口增速明显提高，成为我国出口增长的主要驱动力。

1.3 对主要经济体进出口情况

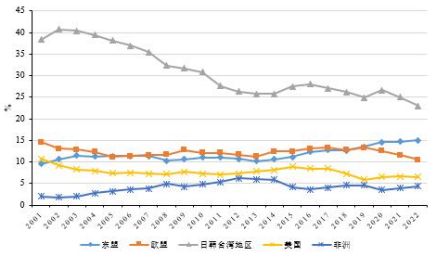


图9 中国大陆从主要经济体进口占总进口比重

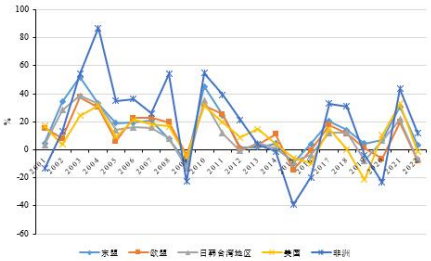


图10 中国大陆从主要经济体进口增速

- **日本、韩国、中国台湾是中国大陆进口最主要来源地**，但其所占比重下滑趋势明显。**东盟跃升为第二大进口来源地**，上升趋势明显。
- 全球金融危机前，中国大陆对主要经济体进口高速增长，其中对非洲等大宗商品主要来源地增幅最大。2012年以来，全球经济形势低迷，对主要经济体进口增速全面回落，多数年份出现负增长。
- 疫情以来，东盟和非洲成为中国大陆进口主要驱动力，二者为2022年唯二增速为正的主要经济体，增幅分别为3.5%和12.3%。

进口方面，之前日本、韩国、中国台湾地区是我国最大的进口来源地，但近期其所占比重明显下滑。东盟成为我国的第二大进口来源地，上升趋势非常明显。

金融危机前，我国进口主要来自于发达经济体，对非洲大宗商品的进口增速也非常高。2012年以后，我国对主要发达经济体的进口增速全面回落，多年出现负增长。疫情以来，东盟和非洲成为中国大陆进口的主要驱动力。疫情以来，东盟和非洲成为中国大陆进口主要驱动力，二者为2022年唯二增速为正的主要经济体，增幅分别为3.5%和12.3%。

1.3 对主要经济体进出口情况

表1 2023年中国大陆对主要经济体逐月进出口增速（%）

		东盟	欧盟	日韩台湾地区	美国	非洲
出口	1月	-6.7	-9.5	-17.5	-14.2	4.1
	2月	33.7	-16.1	18.3	-31.8	7.7
	3月	35.4	3.4	-4.0	-7.7	46.5
	4月	4.5	3.9	1.7	-6.5	49.9
	5月	-15.9	-7.0	-20.4	-18.2	12.9
	6月	-16.9	-12.9	-20.4	-23.7	-6.9
进口	1月	-20.2	-14.4	-38.6	-20.1	-20.6
	2月	8.4	4.9	-14.7	17.2	8.2
	3月	-2.2	3.4	-21.5	5.6	-8.9
	4月	-6.3	-0.1	-23.3	-3.1	-17.2
	5月	-4.2	-0.9	-20.3	-9.9	-8.8
	6月	-4.1	-0.7	-15.2	-4.1	-21.3

出口：减速且结构变化

- 中国大陆海外市场转向新兴经济体的趋势正在加强。
- 2023年3月对美国、日韩与中国台湾地区等发达经济体出口分别同比下跌7.7%、4.0%，对欧盟出口增速由正转负，实现3.4%的正增长。对东盟出口维持在35.4%的高位，对非洲出口增速提升至46.5%。
- 6月对美国、欧盟出口增速分别下滑5、6百分点至-23.7%、-12.9%。对日韩与中国台湾地区出口增速维持在-20.4%。对东盟出口增速下滑1个百分点至-16.9%。

进口：

- 除2、3月外，从主要经济体进口增速均出现不同程度的回落。
- 对日韩与中国台湾地区等发达经济体进口回落幅度最大。受价格回落影响，对非洲等大宗商品主要来源地进口降幅也较大。

分月度来看，6月，我国对主要经济体的出口和进口增速都是负的，并且中国大陆海外市场转向新兴经济体的趋势正在加强。短期内，我国对日韩、台湾地区的进口增速下滑明显；对非洲的进口也有大幅下滑，这主要是受到商品价格回落的影响。

4、主要产品进出口情况

1.4 主要产品进出口情况

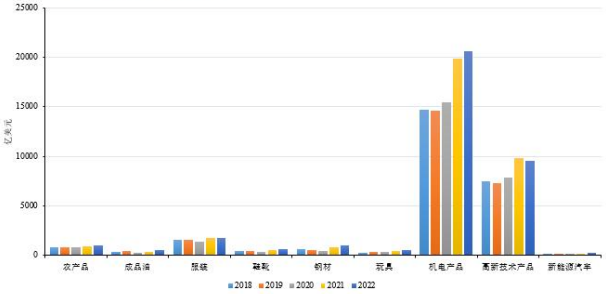
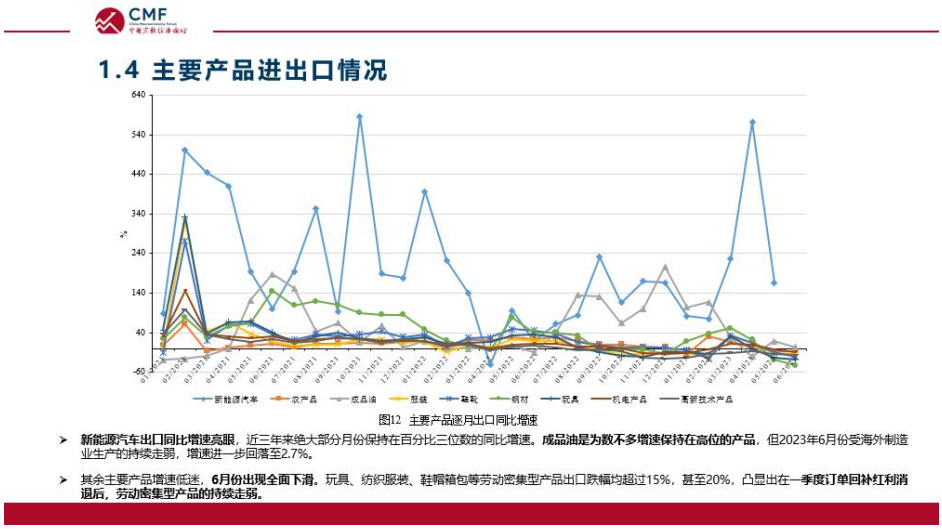


图11 主要产品出口额

- 近年来，机电产品和高新技术产品（生物技术、光电技术、电子技术产品等）成为我国出口的最主要商品。**中国出口产品技术含量稳步提升。**
- 机电产品与高新技术产品出口增长动力强劲，在2022年出口额分别突破2万亿美元大关和接近1万亿美元大关。
- 服装、鞋靴、玩具等传统低附加值劳动密集型产品出口额增长乏力。近年来其出口额分别在1500亿美元、500亿美元、300亿美元附近徘徊。

近些年来，机电产品和高新技术产品成为我国出口最主要的产品。高新技术产品包括生物技术产品、光电产品和电子技术产品等。这说明中国出口产品的技术含量在稳步提升。机电产品和高新技术产品的出口增长非常强劲，2022年二者出口额分别突破2万亿美元和接近1万亿美元大关；传统劳动密集型产品出口增长较为乏力，近年来出口额一直在不高的水平上徘徊。



分月度来看，新能源汽车产品的出口增速非常亮眼，成品油是为数不多出口保持高速的产品，但2023年6月份受海外制造业生产的持续走弱影响，增速进一步回落至2.7%。其余主要产品增速低迷，6月份出现全面下滑。玩具、纺织品、鞋帽箱包出口跌幅均超过15%，甚至达到20%，凸显出在一季度订单回补红利消退后，劳动密集型产品出口的持续走弱。

高新技术产品成为中国进口的最主要组成部分，整体年进口规模位于8000亿美元量级，其中以芯片等半导体产品的进口最为突出。农产品、原油、金属矿等大宗商品是中国进口的另一主要组成部分，其进口规模在2022年维持在2000-3000亿美元。

分月度来看，2022年各月主要产品的进口数量几乎都在负增长，进口额的增长主要是靠价格支撑起来的。2023年以来，大宗商品价格逐渐下降，进口数量有一定回升。6月原油、天然气、铁矿砂和煤炭等能源品进口数量回升，煤和成品油的进口额同比增长47.6%和58.3%。

5、加工贸易情况

总体来看，一般贸易和加工贸易额都呈现上升趋势，2022年规模分别达到4万亿美元和1.3万亿美元。2001-2022年二者平均复合增长率分别为14.7%和8.2%，一般贸易增速明显快于加工贸易。一般贸易比重不断扩大，2022年达到80%，说明中国产业不断向全球价值链中高端迈进。

分月度来看，2023年以来加工贸易增速全面回落，一般贸易在个别月份，比如2月、3月、4月实现了正增长，但增幅远小于加工贸易下降的幅度。

6、不同类型企业进出口情况

1.6 不同类型企业进出口情况

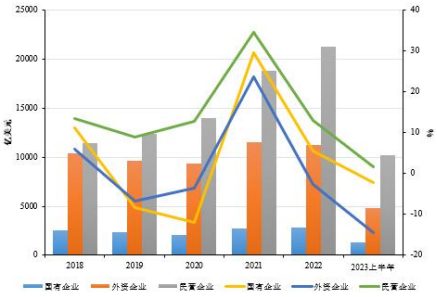


图17 分企业类型出口额（柱状图）及同比增速（线）

- **民营企业是中国出口主力军**，2022年出口额突破2万亿美元。外资企业近5年来年出口额在1万亿美元附近徘徊，国有企业则维持在2-3千亿美元区间。
- 从出口额同比增长率来看，**民营企业＞国有企业＞外资企业**。2023年上半年国有企业、外资企业出口额分别同比下降2.3%、14.5%，仅民营企业保持了1.8%的正增长。

民营企业已经成为中国出口的主力军，2022年出口额突破2万亿美元；外资企业近5年来年出口额在1万亿美元附近徘徊；国有企业出口额则维持在2-3千亿美元间。从出口增长率来看，民营企业出口增长率高于国有企业，国有企业出口增长率高于外资企业。2023年上半年，国有企业和外资企业的出口额分别下降了2.3%和14.5%，仅民营企业保持了1.8%的出口正增长。

1.6 不同类型企业进出口情况

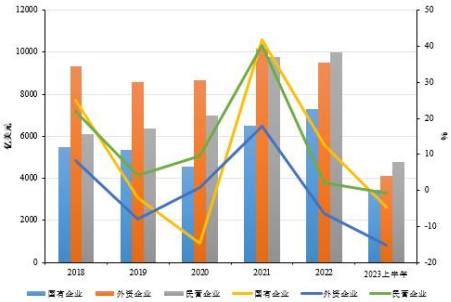


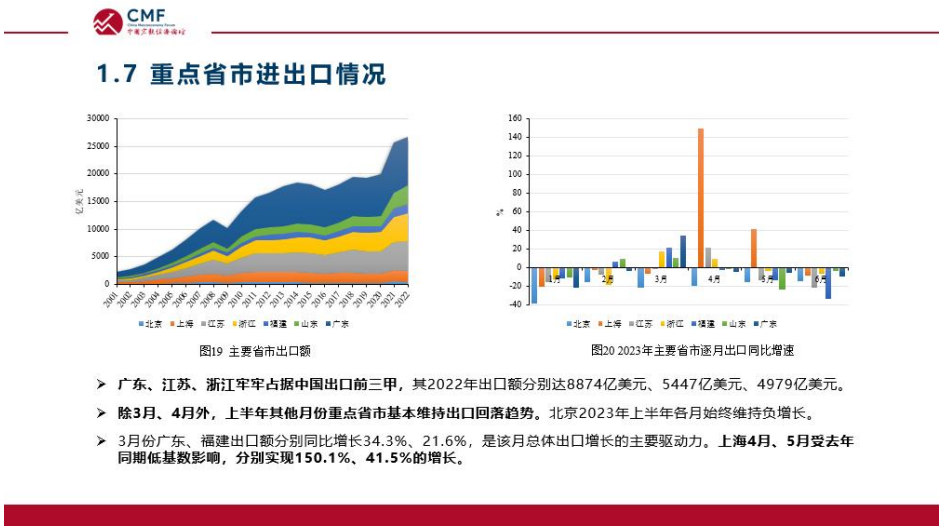
图18 分企业类型进口额（柱状图）及同比增速（线）

- 相对出口，三类企业进口额差距较小。**外资企业在绝大部分年份为中国进口的最主要力量**，其规模在2021年突破1万亿美元大关。
- **2022年和2023上半年民营企业进口额超越外资企业**，其中2022年民营企业进口规模接近1万亿美元大关。
- **从增长率来看，2021年以来均下滑，国有企业较高，民营企业呈趋稳态势。外资企业增长低迷**，2019年、2022年和2023上半年均为负增长。
- **综合来看，外资企业的进出口活动均趋弱。**

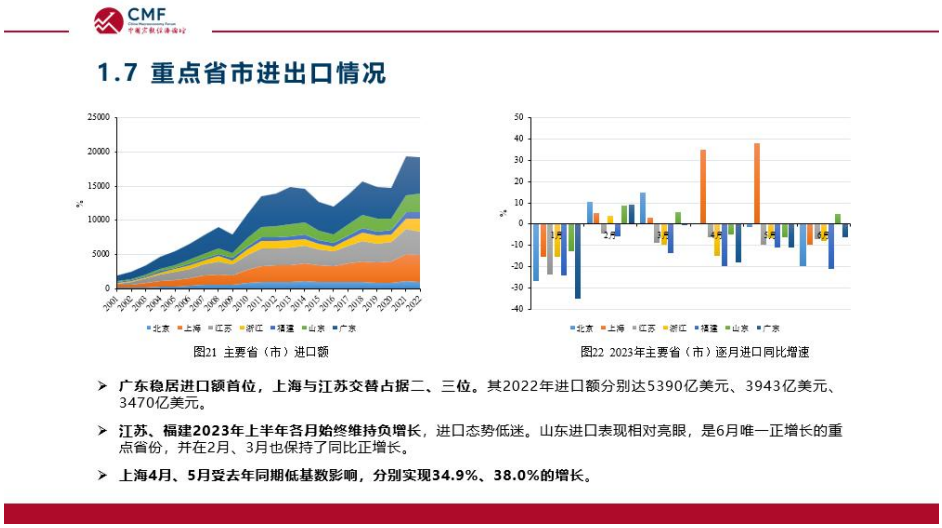
相对于出口来说，这三类企业进口额的差距较小。在绝大多数的年份，外资企业是中国进口最主要的力量，2021年其进口额突破1万亿美元。2022年和2023年上半年，民营企业进口额超越外资企业，成为进口的主要驱动力。从增长率看，2021年以来，所有类型企业进口增长率都在下滑，国有企业较高，民营企业呈趋稳态势。外资企业增长低

迷，2019年、2022年和2023上半年均为负增长。综合来看，外资企业进出口活动明显趋弱，这背后也有全球产业链调整等因素。

7、重点省市进出口情况



广东、江苏、浙江是中国出口的前三甲，出口额度较大。今年上半年，除了3月、4月之外，重点省市的出口额都处于回落状态。上半年北京各月出口都是负增长；3月广东、福建出口额增长较多，成为其上半年出口增长的主要驱动力；受去年同期的低基数影响，上海出口在4月、5月实现了较大幅度的增长。



进口方面，广东进口额一直居首位，上海、江苏交替占据二、三位。今年上半年，江苏、福建的进口基本都是负增长，进口态势非常低迷；山东进口表现亮眼，成为6月唯一实现正增长的重点省份；上海4月、5月受去年同期低基数影响，分别实现34.9%、38.0%的增长。

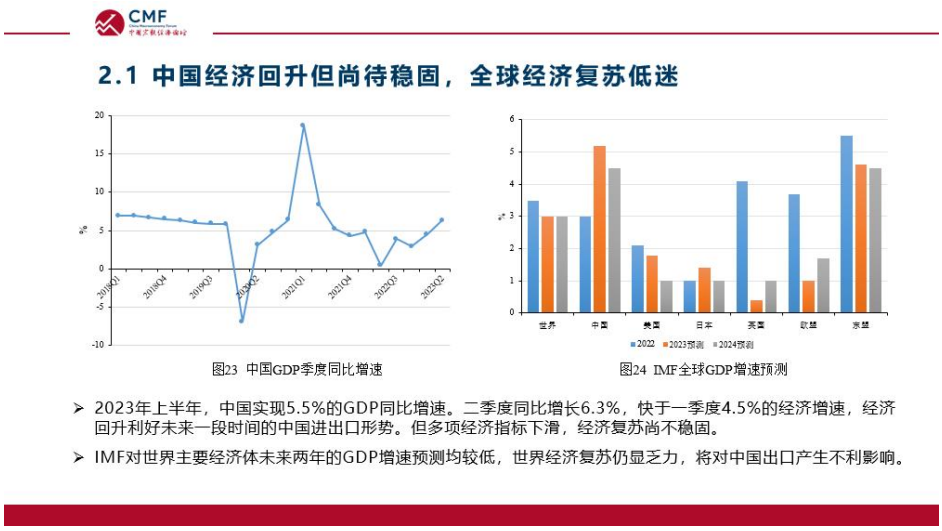
8、小结

中国贸易规模达到历史高位，各个维度的贸易结构不断优化。尤其值得一提的是，贸易绝对不仅仅是商品的流动，它和技术流动息息相关。发达经济体是全球技术最主要的扩散来源，而我国在发达经济体的市场份额正在流失，这一点值得我们关注。当前贸易形势不容乐观，稳规模压力较大，但结构优化也在逐步取得进展。

二、中国贸易趋势展望

出口取决于三个因素，外部需求、本国供给或者产业竞争力，以及交易成本。

1、中国经济回升但尚待稳固，全球经济复苏低迷

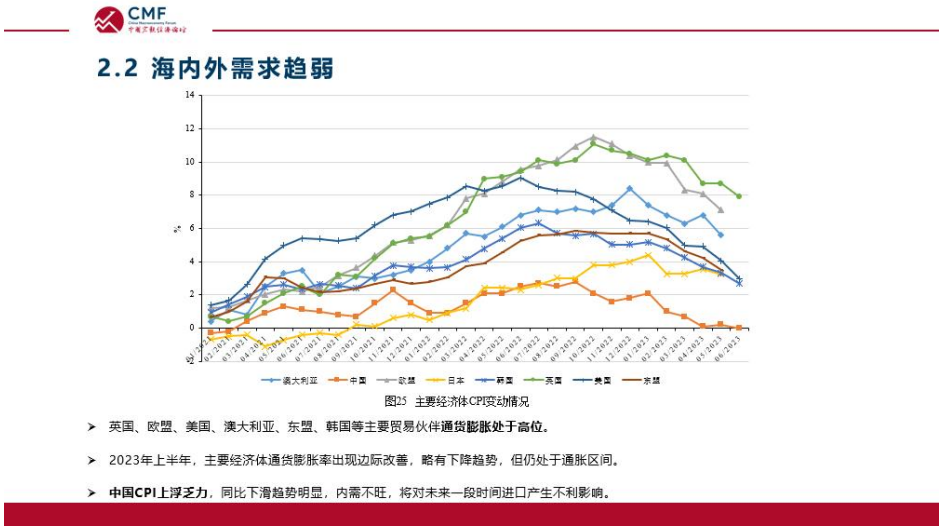


2023年上半年，中国实现了5.5%的 GDP 同比增速，相较疫情期间有了明显的回升趋势；二季度同比增长6.3%，快于一季度4.5%的经济增速。虽然二季度增速不及之前7%

的乐观预期，但6.3%的增速也是比较高的，关键是要稳固之后增长的基础。当前，多项经济指标下滑，经济复苏尚不稳固。

近期，IMF 将全球经济增长率的预期提升了0.2个百分点，略乐观，但还是比较低的。世界经济复苏仍显乏力，将对中国出口产生不利影响。

2、海内外需求仍然趋弱

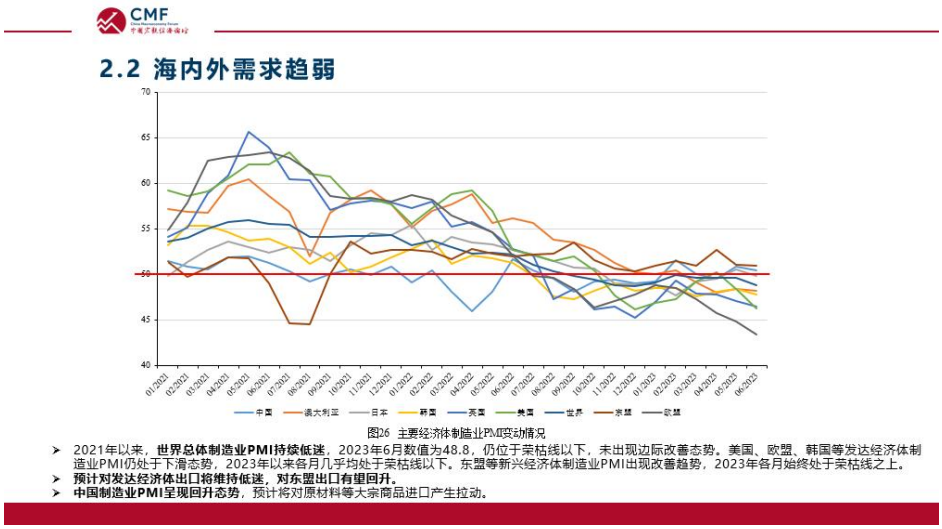


上图展示了世界主要经济体 CPI 的变动情况。中国主要贸易伙伴的通胀率仍然处于较高位置，远高于2%-3%的水平。但可以看出，这些国家的通胀率都有下降趋势。中国的 CPI 上浮乏力，甚至出现了负增长，这说明我们的内需不是很旺盛，将对进口产生一定负面影响。

鉴于通货膨胀的现状，主要经济体的货币政策有短暂分化。大部分经济体仍然维持加息，导致外需疲软，将对中国未来的出口产生不利影响。而中国的货币政策略有分化，进入了相对宽松的状态。今年二季度，央行下调公开市场操作利率，货币市场利率下降幅度更大。

其他主要经济体仍然维持加息，不过加息进程有所放缓。例如，美联储7月仍然会加息25个 BP，之后再加息的概率将逐步降低。2022年3月以来，美联储的11次加息让利

率升到了很高的位置。日本、欧元区、英国等地区的利率也在提升，甚至南非的利率也在上升，这和通货膨胀的状况呼应，都会对我国未来的外需产生一定的影响。



上图是世界主要经济体制造业 PMI 的变动情况。2021年以来，世界总体制造业 PMI 持续下滑，预示着主要国家的生产活动趋弱。美国、欧盟、韩国等发达经济体制造业 PMI 仍处于下滑态势，而东盟等新兴经济体制造业 PMI 出现改善趋势。预计我国对发达经济体的出口仍将维持低迷，对东盟的出口有望回升。中国制造业 PMI 呈现回升态势，预计将对原材料等大宗商品的进口产生拉动。

3、人民币短期持续贬值空间不大

2022年，人民币出现了明显贬值，成为了当年出口增长的支撑因素之一。2023年以来，人民币仍有一定贬值，但考虑到目前人民币汇率已经跌至95%分位区间以上，且央行中间价已经多次释放干预信号，因此持续贬值的空间不大。但是短期来看，由于下半年美联储再次小幅度加息可能性较大，人民币短期仍有小幅贬值空间，一定程度利好出口；长期来看，汇率有可能进一步回升到历史均值。

4、海外仍处在去库存周期阶段

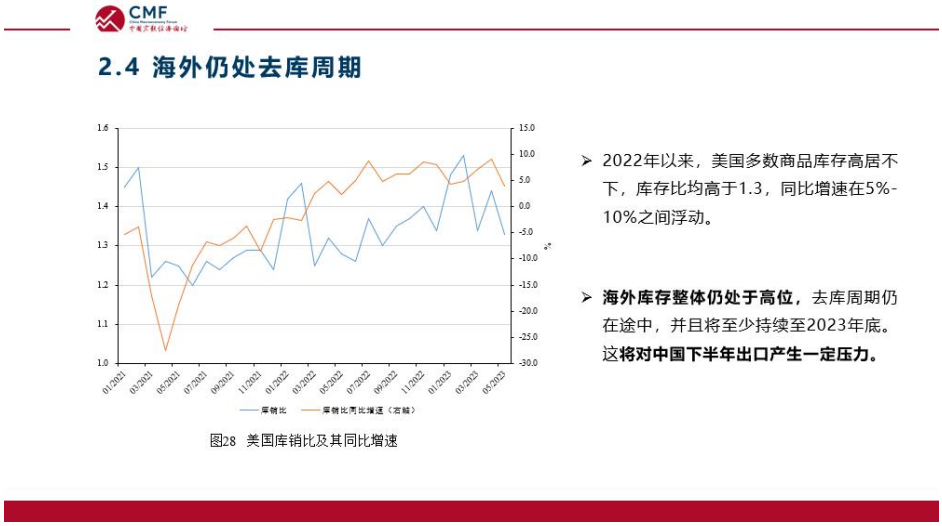


图28 美国库销比及其同比增速

美国的库存和销量之比一直处在整体增长态势。2022年，美国多数商品的库存居高不下，库存比高于1.3，同比增速在5%-10%。库存比增速为正，说明海外库存仍然处在较高的位置，去库周期仍在途中，这将对我国下半年的出口构成一定压力。

5、地缘政治不确定性加大

尽管近期美国一些高官访华，中美新一轮接触成功重启，但美国对我国的产业博弈、技术限制仍在加码，并未收敛，叠加明年“超级大选年”的到来，地缘政治不确定性仍将对我国的进出口产生较大影响，尤其是一些特定商品可能会受到比较大的冲击。当前，俄乌冲突进入僵持阶段，冲突形势随时可能升级。对能源以及食品等大宗商品价格形成压力，同时会加重全球供应链瓶颈，恶化贸易形势。欧洲能源、社会危机也在冲击欧洲经济，导致需求疲弱，不利于中国出口。此外，以美国为首的几个国家和中国所谓的“脱

钩断链”、“去风险”，都会对中国贸易产生一定影响，尤其是对高技术产品的进出口。过去的四十年中，在很长一段时间中国出口市场中发达国家一直占到一半以上，是我国外贸发展的主要动力。但未来一段时间，哪怕这些经济体的经济维持良好的状态，但由于“去风险”、“脱钩断链”的倾向，其部分需求将从中国转移，扰乱我国部分关键供应链环节，对我国出口产生压力。

6、政策红利

RCEP 对中国的进出口将产生非常重大的利好。随着近期 RCEP 对菲律宾在内的15个签署国全面生效，标志着全球人口最多、经贸规模最大、最具发展潜力的自由贸易区进入新阶段。无论是从生产还是消费的角度，RCEP 都打造了一个更加顺畅、自由化、便利化的流通体系。这个体系内部的供给和需求结构是高度匹配的，因此如果能够将所有环节畅通，对中国的进出口将是很大的利好。

中国稳外贸的手段很多，各种政策储备充足。今年4月，国务院办公厅发布了《关于推动外贸稳规模优结构的意见》，提出18条措施；商务部表示下半年将加大力度帮助企业稳订单、拓市场，保障产业链供应链稳定，深化外贸创新发展等。这些措施都将有效促进外贸。

此外，当前我们在积极申请加入 CPTPP、DEPA，倒逼国内改革开放，改善营商环境，鼓励民营经济和外资。由于民营经济和外资是我国进出口的主力，这也将对中国贸易有很大的促进作用。

7、进出口增长点

2.7 进出口增长点

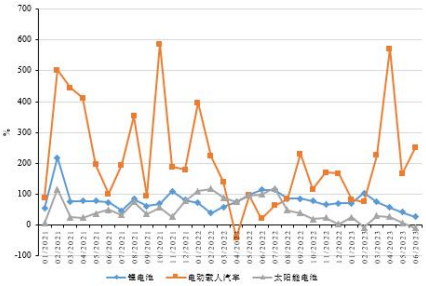


图29 中国“新三样”逐月出口同比增速

- 作为外贸增长新动能，**“新三样”出口表现十分亮眼，接下来有望延续良好增长态势。**电动载人汽车在绝大多数月份保持100%以上的增速，锂电池与太阳能电池也基本维持在两位数的百分比增速。
- 从国外来看，全球对新能源、绿色低碳发展的重视程度逐步提高，“新三样”产品的国际市场需求仍很旺盛。
- 从国内来看，在产业链优势和政策环境的支撑下，“新三样”产品供给在全球范围内仍具有较大竞争优势。
- 未来海外生产（而非出口）可能逐步加强。

“新三样”出口表现非常亮眼，电动汽车在绝大多数月份保持100%以上的增速，锂电池与太阳能电池也基本维持在两位数的百分比增速。一方面，中国的供给能力很强，产品在全球有很强的竞争力；另一方面，从国外来看，全球对新能源、绿色低碳发展的重视程度逐步提高，“新三样”产品的国际市场需求仍很旺盛。因此，未来“新三样”出口较为乐观。随着我国占领的市场份额越来越大，未来企业的海外生产也将逐步加强。

2.7 进出口增长点

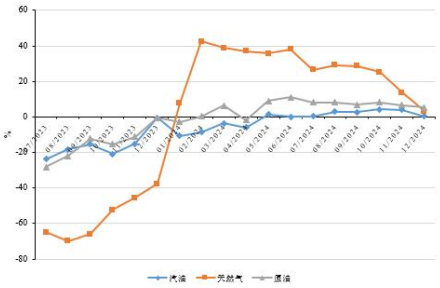
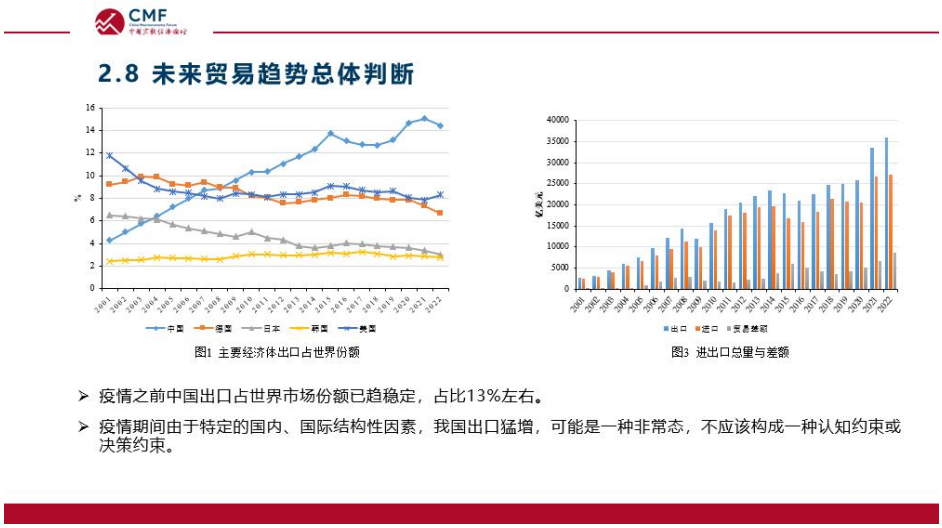


图30 主要大宗商品预测价格同比增幅

- 根据大宗商品价格预测数据，**2023年下半年**主要能源类大宗商品价格将持续回落，价格因素对进口增速的贡献进一步削弱，**进口额同比下降可能性加大。**
- **2024年**大宗商品价格回升可能性较大，价格因素对进口额的贡献将加大，叠加中国制造业进一步复苏对大宗商品的需求量上升，**进口额有望回升。**

进口方面，根据大宗商品价格预测数据，2023年下半年主要能源类大宗商品价格将持续回落，价格因素对进口增速的贡献进一步削弱，进口额同比下降可能性加大。2024年大宗商品价格回升可能性较大，叠加中国制造业进一步复苏带来对大宗商品需求量上升，进口额可能有所回升。

8、未来贸易趋势总体判断



疫情前，中国出口占世界市场的份额已趋稳定，大概在13%左右。但是在疫情期间，由于特定的国内、国际结构性因素，我国出口猛增。比如2021年、2022年出口之所以增速较高，一是由于国内疫情控制得相对较好，二是由于我国疫情下的经济政策与国外存在结构性差异。我国主要保生产端，而发达国家主要是保需求端。中国的供给和国外的需求正好匹配，导致中国出口大幅增长。此外，俄乌冲突后能源价格上涨，欧洲制造业受到巨大冲击，以及去年人民币贬值等因素共同造成了过去两年我国出口的超常增长。这种增长是非常态的，因此不应该构成一种对未来判断的认知约束或者决策约束。

在此基础上，中国今年和未来一段时间的出口规模扩张有压力，但结构优化也有充分的动力。一方面，全球经济复苏乏力，海外需求低迷，处在去库存周期，叠加地缘政治冲突不确定性加大，不利于出口恢复。另一方面，短期内人民币仍有小幅贬值空间，稳外贸政策不断落地，叠加 RECP 的红利释放，一定程度上将推动短期内出口复苏。此外，新产业结构正在涌现，很多新产业都有非常高的国际竞争力，尤其是清洁经济领域和智能制造领域。

基于以上判断，我们认为今年和未来几年内，能够稳住出口规模（包括绝对规模和相对规模）就是很大的成功。国家也有这个目标，提出稳规模、优结构。类似前两年20%的年增长率是不现实也是不符合政策目标的。从这个角度来说，如果全年能够保持2%-3%

的贸易增长率，达到42-45万亿人民币的贸易额，就是非常成功的。此外，要进一步优化贸易结构，包括进出口结构、目的地市场、产业结构、贸易类型、企业类型和区域结构。当前东南沿海贸易增长放缓，但中西部贸易增速比较高，因此国内也存在区域结构优化的问题。

预期短期进口仍将低迷，明年会慢慢企稳回升。当前中国经济复苏基础仍不牢固，内生动力还不强，CPI 较为低迷，居民消费意愿不强，大宗商品价格下半年预计仍将回落，进口额短期内回升可能性不大。随着国内需求逐步复苏，制造业逐渐回暖，叠加未来大宗商品价格预计上涨因素，明年进口额增速有望企稳回升。

论坛第二单元，结合CMF中国宏观经济专题报告，各位专家围绕“当前中国对外贸易面临的压力、下半年中国对外贸易发展趋势”等问题展开讨论。

中国人民大学经济研究所联席所长、教授、中国宏观经济论坛（CMF）联合创始人、联席主席，中诚信国际首席经济学家**毛振华**指出，经贸关系是我国与其他发达国家关系的压舱石。在百年未有之大变局下，**贸易问题不仅是经济问题，也是地缘政治、国际角力的重要领域。**

在中美关系难以协调的情况下，维系与美国“朋友圈”的经贸关系，对于中美政治博弈非常重要。当前我们与欧洲的贸易占比下降，这是不太好的信号，因为欧洲和我国有很强的互补性。因此，要加强与欧洲的关系，避免被美国带节奏。

花旗银行大中华区首席经济学家**余向荣**认为，下半年外需未必特别差，尤其是和之前的预期相比。美国连续加息11次，但目前看来没有进入衰退的迹象，有可能明年一季度会出现浅衰退，但是下滑幅度不大。东南亚的一些经济体对我们也很重要，上半年他们受到半导体周期的影响较大，下半年可能会触底回升。

从国内情况来看，中国的出口部门仍然非常有韧性。在全球产业链体系中，中国多元化深度融合的贸易网络，产业链升级、产品网络的复杂工业体系及产品多元化是中国

出口部门韧劲的重要来源。**整体来看，今年出口应该会有浅衰退，以美元计价下滑2个点左右，在全球范围内都是比较好的水平，因此不必过于悲观。**

商务部对外贸易研究所所长**梁明**认为，上半年的外贸表现和历史相比的确不太好，但是在全球需求大幅下降的背景下，中国的外贸表现相对来说是很好的，韧劲很足，贸易份额基本保持稳定。从现有数据来看，贸易边际好转，如果能够加大稳外贸的力度，以人民币计的全年出口可能实现正增长。

外贸在拉动经济增长中的作用还是非常大的，稳外贸就可以稳就业、稳消费、稳主体，因此下一步需要加大稳外贸的力度。具体来说，要稳住对传统市场的出口规模，积极开拓“一带一路”沿线国家，不断增强消费电子出口韧性，扩大“新三样”出口规模，进一步稳定外资企业的信心。

工银国际首席经济学家**程实**指出，“一带一路”倡议对中国对外贸易增长做出了巨大贡献，提振了区域贸易的发展，这种久久为功的政策需要长期贯彻下去。当前，很多企业面临着供应链成本上升、合规性风险上升、供应链成本上升，以及融资困难等问题。从微观角度看，要全面拥抱数字经济，让数字经济从微观和制度建设两个维度赋能中国的贸易。

南开大学副校长**盛斌**认为，短期内，中国贸易的确面临着一些压力，但是相对于其他国家来说，我国贸易形势仍然较好，长期内贸易仍然具有韧性和灵活性。当前，我国贸易在地区结构、所有制结构、产业和产品结构等方面都有一定转型。

未来经济发展更多要依靠国内市场，对中国对外贸易的定位要有一个客观正确、符合长期发展规律的认识，既要重视它，也不要对它给予过高的期待和要求。此外，要更加重视通过贸易媒介形成的对外开放，关注如何通过制度创新和制度建设，构建社会主义市场经济，并发挥其作用。

毛振华：避免“经贸问题政治化”陷阱，破解美国的“中国+”图谋

毛振华 中国人民大学经济研究所联席所长、教授、中国宏观经济论坛（CMF）联合创始人、联席主席，中诚信国际首席经济学家

以下观点整理自毛振华在中国宏观经济论坛（CMF）宏观经济热点问题研讨会（第 72 期）上的发言

贸易往来是全球经济增长的源泉之一，经贸合作也被认为是中美关系、中欧关系的“压舱石”，但随着地缘冲突与大国博弈交织，贸易领域日益成为各国外交关系与地缘政治的角力场。所以，当前讨论外贸问题，需要放在百年未有之大变局的格局下，通过全球视角，加大对地缘政治、战略博弈等非经济因素的理解和考量，这样才有助于我们制定与实施正确的经贸政策。总体来看，我们不应落入将经贸问题政治化的陷阱，避免将经贸作为冲突的武器，而是要将经贸继续作为合作的桥梁，这不仅有助于为我国争取好的外部环境，也有利于稳定我国的外需与外贸。

一、大国博弈之下经贸问题政治化，分析经贸问题需要广阔的视角

贸易问题本是经济议题，但已经被作为大国博弈的手段。我有一个比喻，一个个国家就像一个个城堡，他们自身有很高的城墙和很深的护城河，在正常情况下城门打开，吊桥是放下来的，所以并不会感觉到通行与交易的障碍。但出现矛盾后，国家之间升起吊桥，人们才真正感受到城墙和壕沟难以逾越。当前美国冷战思维重新燃起，不一定要“美国赢”，只要“中国输”，虽然对华政策从此前的“脱钩”转换为“去风险”，但制约与延缓中国发展的基调并未有所改变，所以美国在经贸领域仍在采取“升吊桥”措施。在经贸领域特别是供应链体系美国提出“中国+”[1]策略，试图在对中国有依赖的领域都要寻找补充或替换的国家，把“加号做大、中国做小”，从而将产能和产业链引导

[1] “中国+”策略指的是美国及 G7 国家希望寻找中国产能的替代国家或备份国家。一开始被称为“中国+1”， 即企业在中国保持生产的同时，将部分生产力转移到其他国家或地区，作为备份，随着美方不断推进“友案外包”“多岸外包”，“+1”逐渐发展成“+N”

至东南亚，以及加拿大、墨西哥等所谓“友岸”国家。在这种背景下，我们看到了企业层面去中国化的压力，很多国际化企业包括苹果对中国的依赖比较大，现在他们都要求自己的供应商做“中国+”，在境外加强产能配置，当前来看这种趋势是加强的而不是减弱的。

中美贸易冲突虽难以避免，但是与欧洲、东盟等国家的合作空间仍然存在。美国的外交政策以盟国外交为主要特征，其盟国主要分布在欧洲，因此努力维持中欧关系至关重要，我们不应放弃。虽然中欧经贸关系也受到政治因素的影响，欧洲由于包含众多国家，政治格局比较复杂，部分国家的公众和企业对不了解的事情发表观点和决议，如西藏问题、新疆问题、香港问题、人权问题，等等，但政治和外交上的冲突可以限制在“口水仗”范围内，我们应坚定立场，不要被其言论所干扰。欧洲经济实力不及美国，在许多领域仍需依赖中国市场，并不一定完全跟随美国政策，中国与欧洲在能源、技术等多领域也可以实现互补，在经贸领域未来仍有较大的合作空间。此外，短期来看，东盟国家加大对我国的进口也为我国贸易提供了一个缓冲期和出口市场，我们要抓住这个窗口期。

二、全球经贸周期下行之下不要对外贸放缓过于恐慌，但要做好中美博弈之下外贸持续下行的准备

即便没有外部因素，金融危机以来全球贸易增速也已经有所放缓，不要对于当前的外贸下行过于担忧。虽然疫情期间得益于我国有效的疫情防控以及完整的产业链优势、成本优势，我国出口实现了错峰增长，但整体来看，自 2008 年金融危机以来，经济全球化进入调整期，逆全球化抬头，全球贸易需求整体来看是下行的，据世界银行统计，全球商品及服务出口贸易增速由 2008 年的 14.6%回落至 2019 年的-1.5%，全球贸易占全球 GDP 比重自 2008 年达到峰值 61%后，2021 年已经回落至 56.5%。此外，我国市场主体多样，包括国企、民企、外资企业，等等，均对我国出口起到重要作用，比如“一带一路”倡议推进过程中，我国国有企业对沿线国家一些基础设施建设工程等的投资及援助等，对我国出口均起到了重要的支撑作用，但是随着基建空间边际收窄、投资效率边际递减，未来这一投资的趋势或也有所放缓，这也将对出口的增长产生一定拖累。

中美博弈基调不改，我国外贸承压加大。一方面，美国对中国的策略虽然由此前的“脱钩”到当前的“去风险”，但中国面临的外贸环境并未松动，我国出口仍将受限。以高科技行业为例，由于美国对我国高科技行业企业发展的持续制约，我国高技术产品出口增速已由 2018 年底的增长 11.9%，回落至 2023 年 6 月底的-14.1%，今年以来持续保持两位数的负增长。同时一些研究认为我国只是由过去将产品直接出口到欧美，变为我国将产品出口至东盟等所谓 “＋号”的地区，再由其出口至欧美，仍保持了基本的贸易平衡，2022 年我国对东盟进出口的中间产品增长 16.2%，占我国与东盟进出口总值的 67%，但我们要看到当“＋”号不断做强时，长期来看对中国出口带来的将是逐步削减而非增强。**另一方面**，进口与出口具有一定的依存关系，部分产品如原油、矿石等大宗消耗品或者芯片等部分高端产品，其进口的最终目的是用于加工后出口，随着出口受到制约或者部分原材料进口受限，相关产品的进口也将受到一定扰动。

三、避免经贸问题政治化陷阱，维持好与欧洲、东南亚的经贸友好关系

加强与欧洲等美国盟友国家及区域的经贸往来，防止经贸问题政治化，避免落入美国的陷阱。经贸关系在应对百年未有之大变局的压力中仍起到特殊作用。在中美博弈关系难以改变的情况下，维持好和欧洲的关系，就可能会赢得一个比较好的外部环境。但近年来欧盟占我国的贸易比重有所回落，截至 2023 年 6 月，欧盟占我国出口比重（美元计价）已由 2016 年初的 17.5%回落至 15.5%，对东盟的占比则由 13.3%升至 15.8%。东盟对我国贸易的支撑加大，但如果仅仅和发展中国家、第三世界国家做生意是十分危险的，如前所述，东盟等国家对美国和欧洲的出口大增，对中国的进口大增，这个趋势的背后可以看到一个潜在的、暗流汹涌的产业链转移，长期以往不利于我国的出口，因此仍应持续加大与欧洲国家的经贸往来。

在尽力维持好与欧州的经贸关系的同时，仍需保持与东盟国家的友好合作，持续推动落实 RCEP。2022 年 1 月 1 日，《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)正式生效以来，尽管面对疫情的扰动，但 RCEP 制度红利不断释放，中国与东盟在经贸领域的合作进一步加深，2022 年东盟占我国外贸比重较 2021 年上升 1 个百分点，达到 15.5%，保持我国第一大贸易伙伴地位，我国对东盟进出口占对其他 RCEP 成员国进出口的 50.3%，

东盟仍是我国外贸领域最重要的合作伙伴之一。此外，对于 RCEP 成员国中的美国盟友国家，我们也要最大限度的维持好与其经贸往来，争取得到其支持。

盛斌：贸易结构转型正当时，以制度改革创新激发增长动力

盛斌 南开大学副校长

以下观点整理自盛斌在中国宏观经济论坛（CMF）宏观经济热点问题研讨会（第 72 期）上的发言

对于当前中国对外贸易的评估和分析有三个关键词，一是增长，二是转型，三是改革。

一、增长

当前，中国已经确立了全球贸易大国的地位，出口额排名第一，占全球比重约14%，进口额排名第二，占全球比重约10%。特别值得关注的是，**中国已经从之前的低附加值最终产品出口大国转变为供应链贸易大国，高附加值中间品和资本品出口规模持续扩大**，在全球的占比不断提高，从而使中国在全球与区域价值链体系中的地位不断提升。

近期中国对外贸易增速的确面临着下行的压力，其中有需求、供给的原因，也有成本的原因，除了经济原因还有地缘政治等原因。贸易增速放缓是我国当前面临的挑战，特别是今年上半年数据显示，我国贸易增速相比往年同期有较明显的下降。但另一方面，与其他国家和地区相比，中国的贸易形势仍然是相对较好的。针对贸易增速放缓的压力，在党和中央政府的带领下，以商务部为主的中央部委和各地方政府采取了一套稳规模、优结构的政策组合拳，包括：金融信贷、保险支持，加大出口退税力度及一系列便利化措施，通过制定较低的暂行关税率，进一步降低平均关税率（当前中国平均进口关税水平在7%左右，低于发展中国家的平均进口关税率），为扩大进口创造了条件；提高贸易通关效率，降低费用；加强加强会展、商务人员往来便利化，从而创造贸易和商业机会。**这套政策组合拳对于稳外贸起到了重要的作用。**

二、转型

1.国别和地区结构

在发达国家市场面临需求不振，以及地缘政治不确定性加大的背景下，中国大力开拓新兴市场，实现贸易地区多元化。贸易数据表明，最近一段时间里，中国和东盟贸易伙伴的关系迅速升温，这与贸易政策的调整、RCEP 的落地实施等都有很大的关系。

从更广阔的意义上来讲，中国和“一带一路”沿线国家的贸易也在迅速扩大，贸易额占比达到近1/3，这为未来中国更好地开拓新兴市场、优化贸易地区结构创造了条件。不过，在与发展中国家开展贸易与投资活动时，要进一步重视和控制防范风险。

2.国内地区结构

数据表明，近年来中国中西部地区和东北地区的贸易开放步伐加速，其贸易比重已经达到了全国的1/5，相比过去有了较大的提高。中西部及东北地区的贸易发展在很大程度上得益于这些地区加工贸易的发展。**加工贸易除了向国外转移之外，在国内也存在着梯度转移。**目前中西部及东北地区的加工贸易额占到全国贸易的1/3左右，相比六、七年前的20%多也有较大的提升。

3.所有制结构

目前民营企业贸易额占中国贸易总额的比重已经超过一半。最近，国家也针对如何发展振兴民营企业出台了新的政策规定和刺激措施。未来，民营企业贸易有望成为我国对外贸易的新增长点。

4.产业和产品结构

在关注贸易规模变化的同时，我们更应该关注贸易质量的改善。大量学术研究和数据表明，近年来中国出口产品的价格和技术含量都在稳步提高。例如，被称为“新三样”的电动汽车、锂电池、太阳能电池的出口增长十分显著，成为了一个新的亮点。

随着全球供应链安全、经济韧性问题逐渐被重视，未来中国在大宗商品进口方面要进一步扩张，增加库存量，防范可能会出现的经济风险，以及突发的政治、外交等方面的变化和冲击。

未来的贸易转型在结构上应该有三个重点：一是要进一步发挥跨境电商的作用；二是提升绿色贸易，把贸易与可持续发展进一步联系起来；三是大力发展数字贸易，特别是数字服务贸易，它特点是线上交付、数字传输交付。

三、改革

1.贸易与投资的自由化和便利化

在 WTO 框架下的诸边协定谈判中，中国发挥了非常重要的作用，也是重要的受益方。目前，关于服务业国内规制的谈判已经结束了，将为进一步促进国内服务业改革开放和服务贸易发展提供新的政策指南。

投资便利化也结束了前期的文本谈判，虽然实质的约束性条款与内容还不多，但这是全球第一个具有多边性质的投资协议，未来可期。目前，电子商务谈判还没有结束，它涉及到诸多现代前沿领域的数字贸易问题，各方都非常期待和关注，期望谈判能够早日结束，为中国未来的数字贸易发展提供指引。

2.区域贸易协定

中国已经和26个国家及地区签署了19个自由贸易协定，尤其是 RCEP 的达成与实施对中国意义重大。如何充分用好和 RCEP 成员国贸易的原产地规则，对于企业来说是非常重要的。未来，中国还要开展和东盟的自贸协定3.0版本的谈判，将进一步加强中国与亚太地区的区域经贸合作。

3. 高水平开放平台

要进一步发挥高水平对外开放平台的引领与示范作用。目前，中国有21个自由贸易试验区，并设立了海南自贸港，在税收等政策上实现了对自贸试验区方案的超越。数据表明，自贸试验区、自贸港的贸易增长高于全国平均水平，特别是海南自贸港的贸易增速超过了两位数。**要充分利用这一平台的作用，将其作为推进中国“制度型开放”的窗口和试验田。**

4. 国际经贸新规则

新型国际贸易规则的主要聚焦点不是边界问题，而是国内的规制改革，包括标准的一致化、竞争的一致化以及监管的一致化。我国提出申请加入 CPTPP 和 DEPA，其中绝大多数内容涉及到以国内规制融合为主的国际经贸新规则，因此，需要通过这种对标高标准发挥杠杆效应实现“以开放促改革”的作用。

5、“双循环”新发展格局

从一般均衡的角度来讲，要把国内经济的发展和对外贸易发展统筹起来，把国内市场、国际市场两个市场统筹起来，充分利用与发挥国内统一大市场的作用，进一步构建与完善“双循环”新发展格局。

2008年净出口占 GDP 的比重达到7%，随后该比重呈波动下降趋势，目前在3%左右，净出口对整个经济的拉动作用相比历史最高点的11%已经有了很大下降。另一方面，我们 C+I+G 代表国内循环，用 X+M 代表国际循环，构建一个简单地描述双循环的量化指标。可以看出，国内循环对国际循环的比例从2008年的约1.6多上升到2022年的3点多，大约提高了一倍。以上两个指标的变化表明，**未来中国经济增长更多要依靠国内市场国内需求，对外贸易仍然是一个很重要的方面，但从趋势变化、当前形势以及未来约束来看，不能对其给予过高的要求和期待。**

总结来讲，一是尽管当前中国的对外贸易存在一些短期压力与挑战，但还是要相信中国在贸易上的韧性和灵活性；二是要对中国对外贸易在整个经济发展中的定位有一个客观、正确、符合长期发展规律的认识，既要充分重视它，也不要对它给予过高的目标

和要求；三是要更加重视通过贸易媒介形成的对外开放效应，关注如何通过制度创新和制度建设完善中国特色社会主义市场经济，并发挥其在资源配置中的决定性作用。

梁明：中国外贸表现到底如何？

梁明 商务部对外贸易研究所所长

以下观点整理自梁明在中国宏观经济论坛（CMF）宏观经济热点问题研讨会（第 72 期）上的发言

一、怎么看待中国外贸份额下降

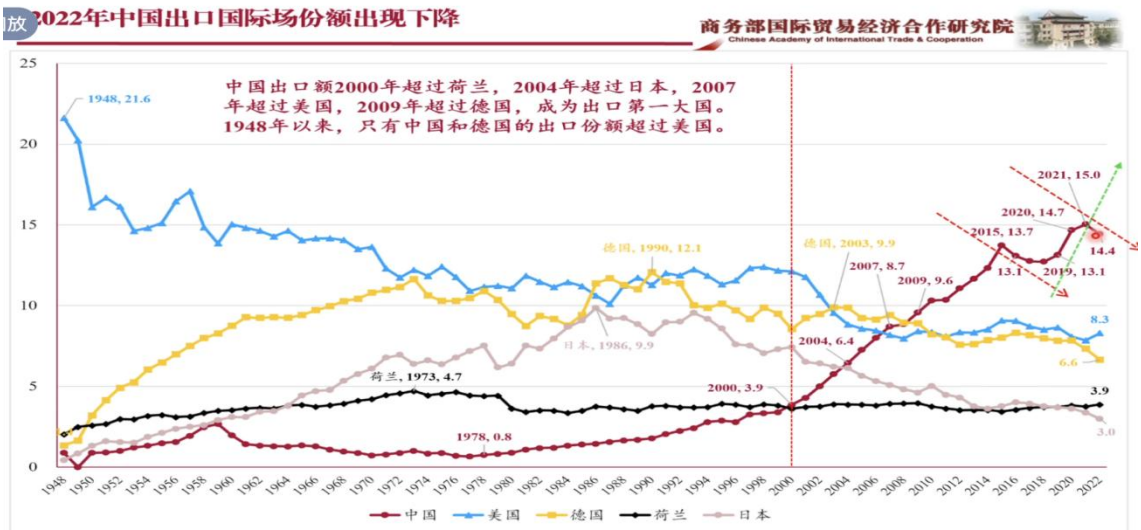
去年全年及今年前五个月，中国的外贸份额出现了下降。如何去看待这种下降是十分关键的。**我个人认为该份额下降主要是由四个核心因素导致：疫情周期、经济周期、消费电子周期以及美欧脱钩。**从今年 6 月份开始，中国外贸开始呈现出明显的边际改善趋势。但是，这是否意味着这个趋势会逆转，还有待继续观察。从我的个人角度，我认为随着下半年新款手机以及其他新款电子产品的上市，消费电子产品的表现可能会有所好转。

怎样去观察中国的外贸结构呢？**中国外贸结构最终的决定因素是国际市场需求的结构。需求结构会影响中国出口的商品结构、国别结构、国内区域布局和贸易方式。**

自今年以来，国际市场消费电子需求明显放缓。我国消费电子的主要出口对象为欧美国家，这导致今年我国对欧美发达国家的出口出现了下降。从国内区域结构来看，我国消费电子出口量大的省份，其出口业绩并不理想。事实上，今年的贸易方式表现低迷，下滑趋势严重，这主要是因为手机和电脑等产品的出口中，有 70%都是加工贸易。**然而，这只是需求结构的变化，并不意味着中国出口不具备韧性。我个人预期，随着消费电子需求的恢复，中国消费电子份额会得到回补。**

因此，我对中国未来的外贸份额持乐观态度，并认为其将保持稳中向好的趋势。接下来，我将从具体数据出发展开分析。

1、2022 年中国出口国际市场份额出现下降



从 2022 年开始，我们的外贸份额已经在下降，在上文中我解释过其原因。实际上，我们在 2015 年对中国出口的趋势进行了研究，认为中国的出口份额在当时已经到达阶段性的顶点。这是因为从 2015 年开始，我们已经连续四年看到出口份额在下降。然而，疫情周期使得中国的大量加工制造订单回流，这导致我们的出口份额又有所回升。我个人认为，这并非常态，而是特殊情况，是由于疫情引起的大量的一次性防疫物资需求增长。**我们预计从 2023 年开始，中国的外贸可能会维持一个正常的增长态势。这就是我对出口份额的一些观察和预期。**

2、2022 年中国市场份额下降

022年中国市场份额下降：G100进口来源国（全部商品）

商务部国际贸易经济合作研究院
Chinese Academy of International Trade & Cooperation

伙伴国/地	2017(占比)	2018(占比)	2019(占比)	2020(占比)	2021(占比)	2022(占比)	AVG17-21	22-AVG	22-17
中国	15.0	14.9	14.7	15.9	15.7	14.8	15.2	-0.4	-0.2
美国	8.3	8.3	8.4	7.9	7.6	8.2	8.1	0.1	-0.1
德国	8.6	8.5	8.4	8.5	8.1	7.3	8.4	-1.1	-1.3
荷兰	3.7	3.8	3.8	3.9	3.9	3.7	3.8	-0.1	-0.03
墨西哥	2.9	2.9	3.1	3.0	2.9	2.9	2.9	-0.04	0.03
日本	3.8	3.6	3.6	3.4	3.2	2.9	3.5	-0.6	-0.9
中国台湾	1.8	1.8	1.9	2.2	2.4	2.5	2.0	0.4	0.6
越南	1.3	1.3	1.5	1.8	1.7	1.8	1.5	0.2	0.5

- 2020年大量外贸订单回流至中国。
- 2021年和2022年部分“疫情订单”正常转出。
- 2022年油气和部分金属矿产价格的大幅上涨。

022年中国市场份额下降：G100进口来源国（除27章）

商务部国际贸易经济合作研究院
Chinese Academy of International Trade & Cooperation

伙伴国/地	2017(占比)	2018(占比)	2019(占比)	2020(占比)	2021(占比)	2022(占比)	AVG17-21	22-AVG	22-17
中国	16.79	16.94	16.50	17.20	17.59	17.61	17.00	0.61	0.82
德国	9.57	9.60	9.41	9.22	8.96	8.42	9.35	-0.94	-1.16
美国	8.47	8.32	8.31	7.67	7.32	7.68	8.02	-0.33	-0.79
荷兰	3.69	3.78	3.76	3.86	3.87	3.65	3.79	-0.14	-0.04
日本	4.19	4.06	3.98	3.71	3.60	3.41	3.91	-0.50	-0.78
意大利	3.42	3.46	3.46	3.41	3.43	3.32	3.43	-0.11	-0.09
墨西哥	3.10	3.12	3.33	3.16	3.07	3.27	3.16	0.12	0.18
法国	3.78	3.73	3.82	3.44	3.31	3.20	3.62	-0.42	-0.58
中国台湾	2.04	2.04	2.10	2.40	2.72	2.88	2.26	0.61	0.84
韩国	2.57	2.46	2.38	2.50	2.58	2.67	2.50	0.17	0.10
比利时	2.57	2.61	2.59	2.54	2.64	2.48	2.59	-0.11	-0.08
加拿大	2.46	2.36	2.42	2.30	2.29	2.40	2.37	0.03	-0.06
越南	1.45	1.48	1.72	1.92	1.90	2.09	1.69	0.40	0.64
西班牙	2.02	2.02	2.03	2.01	2.03	2.03	2.02	0.01	0.01
英国	2.64	2.71	2.63	2.52	2.09	1.94	2.52	-0.58	-0.71
瑞士	2.01	1.89	2.01	2.18	2.06	1.91	2.03	-0.12	-0.10
波兰	1.62	1.68	1.76	1.88	1.90	1.88	1.77	0.11	0.25
印度	1.45	1.46	1.48	1.37	1.60	1.70	1.47	0.23	0.24
马来西亚	1.49	1.52	1.53	1.62	1.66	1.62	1.56	0.06	0.13
泰国	1.46	1.44	1.43	1.45	1.43	1.50	1.44	0.06	0.04

关于整体市场份额的下降，我们也大致测算了中国市场份额下降的结构。去年，油气价格大幅上涨，同时经济周期和疫情周期对外贸的结构产生了重要影响。对于去年，若将油气价格的影响剔除，那么中国的出口份额基本上是稳定的，甚至存在小幅度的上涨。**从这个角度看，我们可以清楚地看到中国出口的强大韧性。因为出口商品类型非常多样，即便是像手机、电脑等消费电子产品的需求下降了，其他类别的商品仍然能**

维持外贸总份额的增长。

3、2022 年份额下降原因

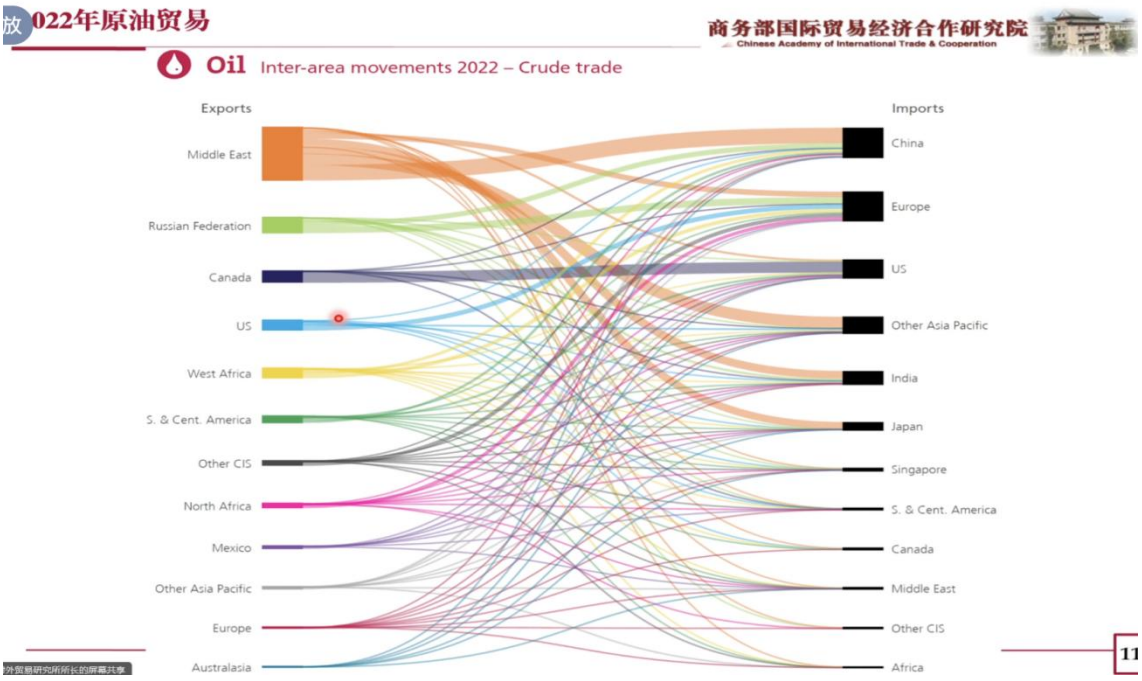
1）全球进口汽油占比大幅提升

回放 022份额下降原因：2022年全球进口油气占比大幅提升

商务部国际贸易经济合作研究院
Chinese Academy of International Trade & Cooperation

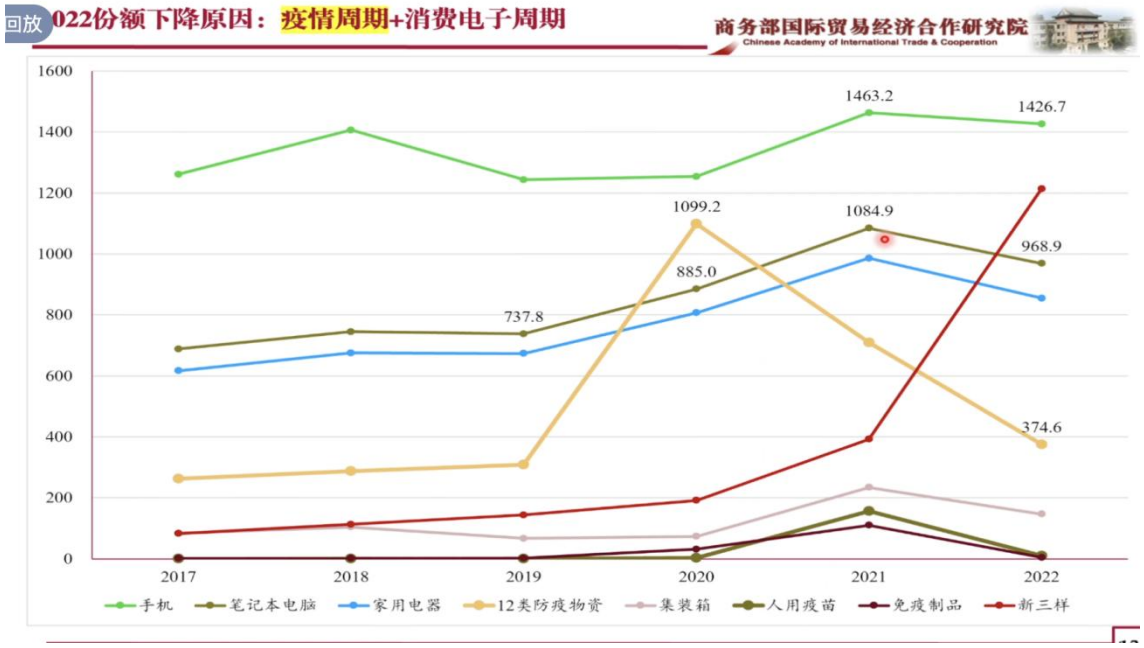
商品	020(亿美元	021(亿美元	022(亿美元	2020(占比	2021(占比	2022(占比	同比(21/20	同比(22/21)	占比变化	23-22	贡献率	拉动	名称/描述
Total	176817.1	223507.7	249059.3	100.0	100.0	100.0	26.4	11.4	0.00	25551.6	100.0	11.4	-
2709	7129.2	10704.5	16005.0	4.0	4.8	6.4	50.2	49.5	1.64	5300.5	20.7	2.4	石油原油及从沥青矿物提取的原油
2711	2475.9	4691.1	8720.1	1.4	2.1	3.5	89.5	85.9	1.40	4029.0	15.8	1.8	石油气及其他烃类气
2710	4324.9	7000.3	10100.7	2.5	3.1	4.1	61.9	44.3	0.93	3100.4	12.1	1.4	石油及从沥青矿物提取的油类,但原油除外;
2701	967.4	1572.7	2887.4	0.6	0.7	1.2	62.6	83.6	0.46	1314.7	5.1	0.6	煤;煤砖、煤球及用煤制成的类似固体燃料
8542	9347.2	11905.6	12682.2	5.3	5.3	5.1	27.4	6.5	-0.24	776.6	3.0	0.3	集成电路
8807	0.1	0.1	670.9	0.0	0.0	0.3	-17.4	775056.0	0.27	670.8	2.6	0.3	品目88.01、88.02或88.06所列货品的零件
8524	0.0	0.0	667.2	0.0	0.0	0.3	-75.4	249722281.9	0.27	667.2	2.6	0.3	平板显示模组,不论是否装有触摸屏
2716	288.3	662.3	1318.0	0.2	0.3	0.5	129.8	99.0	0.23	655.7	2.6	0.3	电力
99cc	0.0	0.0	538.0	0.0	0.0	0.2	-	-	0.22	538.0	2.1	0.2	-
8703	6585.3	7289.5	7822.8	3.7	3.3	3.1	10.7	7.3	-0.12	533.3	2.1	0.2	主要用于载人的机动车辆(品目8702的货品
27XX	0.0	0.0	466.6	0.0	0.0	0.2	-	-	0.19	466.6	1.8	0.2	-
2933	872.9	874.0	1259.8	0.5	0.4	0.5	0.1	44.2	0.12	385.8	1.5	0.2	仅含有氮杂原子的杂环化合物
8507	666.6	942.6	1275.9	0.4	0.4	0.5	41.4	35.4	0.09	333.4	1.3	0.1	蓄电池,包括隔板,不论是否矩形(包括正方形
8541	1219.4	1529.5	1860.1	0.7	0.7	0.8	25.4	21.6	0.07	330.6	1.3	0.1	半导体器件(例如,二极管、晶体管,半导体基
2799	180.3	332.9	648.3	0.1	0.2	0.3	84.7	94.8	0.11	315.4	1.2	0.1	-
8411	1377.7	1459.5	1750.5	0.8	0.7	0.7	5.9	19.9	0.05	290.9	1.1	0.1	涡轮喷气发动机,涡轮螺桨发动机及其他燃
3004	4317.8	4537.4	4794.4	2.4	2.0	1.9	5.1	5.7	-0.11	256.9	1.0	0.1	由混合或非混合产品构成的治病或防病用药
3102	233.9	381.9	614.0	0.1	0.2	0.3	63.3	60.8	0.08	232.1	0.9	0.1	矿物氮肥及化学氮肥
8504	1052.0	1269.0	1438.7	0.6	0.6	0.6	20.6	13.4	0.01	169.7	0.7	0.1	变压器、静止式变流器(例如整流器)及电感
8708	3411.6	4066.6	4229.8	1.9	1.8	1.7	19.2	4.0	-0.12	163.2	0.6	0.1	机动车的零件、附件,品目8701至8705所列
7601	503.3	806.7	967.3	0.3	0.4	0.4	60.3	19.9	0.03	160.6	0.6	0.1	未锻轧铝
3104	153.7	200.4	354.0	0.1	0.1	0.1	30.4	76.6	0.05	153.5	0.6	0.1	矿物钾肥及化学钾肥
7202	276.6	446.2	596.6	0.2	0.2	0.2	61.3	33.7	0.04	150.4	0.6	0.1	铁合金
9950	70.1	69.2	206.5	0.0	0.0	0.1	-1.3	198.4	0.05	137.3	0.5	0.1	其他未分类商品
2836	77.4	88.4	205.8	0.0	0.0	0.1	14.3	132.9	0.04	117.4	0.5	0.1	碳酸盐;过碳酸盐;含氨基甲酸铵的商品碳酸
3826	171.1	276.3	393.4	0.1	0.1	0.2	61.5	42.4	0.04	117.1	0.5	0.1	生物柴油及其混合物,不含或含有按重量计
4202	566.3	684.7	800.3	0.3	0.3	0.3	20.9	16.9	0.01	115.7	0.5	0.1	衣箱、提箱、小手袋、公文箱、公文包、
1201	650.2	883.6	998.3	0.4	0.4	0.4	35.9	13.0	0.00	114.7	0.4	0.1	大豆,不论是否破碎
8544	1161.5	1455.8	1568.4	0.7	0.7	0.6	25.3	7.7	-0.02	112.6	0.4	0.1	绝缘(包括漆包或阳极化处理)电线、电缆(包

从去年开始，制造业产品在总份额中的占比出现了下降。第一个原因为 2022 年全球油气的份额大幅上升。这一数据显示了全球 2022 年进口商品结构中，原油的份额提升了 1.64 个百分点，石油气提升了 1.4 个百分点，煤炭提升了 0.5 个百分点，它们的份额都在提升。由于中国并非油气输出大国，因此我们的份额必然会下降。



从去年开始，美国的出口表现非常好，其中一个重要的原因是油气出口规模的大幅上升。美国的油气出口已经跃居全球前三，对其全年总出口的稳定做出了极大的贡献。今年以来，美国的出口仍然主要由油气拉动。从其天然气出口的情况看，受到俄乌冲突的影响，美国向欧盟和日本出口了大量的天然气。

2）疫情周期和消费电子周期



2022 年中国份额下降的第二个原因是受疫情周期和消费电子周期的影响。上图中的黄色线表示了疫情防控物资（包括 12 类防疫物资）中国出口的规模。2022 年疫情防控物资出口将近 1100 亿美元，而到了 2022 年下降到 375 亿美元。这种一次性的防疫物资出口规模的下降是无法恢复的，对 2022 年整体份额的下降做出了很大的贡献。同时，与疫情相关的产品，如人用疫苗相关产品（并非全部都是新冠疫苗）的出口，在 2022 年也出现了下降。从消费电子周期的角度看，疫情期间大家居家办公，购买了许多手机、电脑和家用电器，这些产品的出口在 2022 年也呈现下降趋势。

回放 022份额下降原因：疫情周期产品

商务部国际贸易经济合作研究院
Chinese Academy of International Trade & Cooperation

	2017（亿美元）	2018（亿美元）	2019（亿美元）	2020（亿美元）	2021（亿美元）	2022（亿美元）	22-21（亿美元）	2022/2021（%）
1.手机	1261.1	1406.4	1243.7	1254.5	1463.2	1426.7	-36.5	-2.5
2.笔记本电脑	688.6	745.2	737.8	885.0	1084.9	968.9	-115.9	-10.7
3.家用电器	617.2	675.6	673.4	807.1	986.2	855.0	-131.2	-13.3
4.12类防疫物资	263.0	287.2	309.6	1099.2	709.2	374.6	-334.7	-47.2
5.集装箱	83.8	104.3	66.8	73.7	234.3	146.8	-87.5	-37.3
6.人用疫苗	0.6	1.2	1.1	2.8	156.6	9.9	-146.6	-93.7
7.免疫制品	1.7	1.5	1.9	31.8	110.5	4.7	-105.8	-95.7
8.“新三样”	82.9	113.4	144.0	191.7	392.8	1214.2	821.4	209.1
合计	2998.9	3334.7	3178.5	4345.8	5137.7	5000.9	-136.8	-2.7

➢ 12类防疫物资：医用口罩、医用防护服、红外体温仪、呼吸机、新冠检测试剂、医用手术帽、医用护目镜、医用手套、医用鞋套、病员检测仪、医用消毒巾、医用消毒剂。

从上图的表格上看则更加明显，这些商品同比都在大幅下降。如果把“新三样”加进来（“新三样”是近些年带领中国出口非常重要的因素），将这八样合起来，我们出口额度依然在下降。**这说明去年以来，疫情周期对外贸规模和结构的影响非常巨大。**

4、前五月中国市场份额下滑

回放 前5月全球商品进口结构

商务部国际贸易经济合作研究院
Chinese Academy of International Trade & Cooperation

商品	021(亿美元	022(亿美元	023(亿美元	021(占比	022(占比	023(占比	同比(22/21)	同比(23/22	占比变化	23-22	贡献率	拉动	名称/描述
9999	752.5	651.7	2447.7	0.9	0.6	2.5	-13.4	275.6	1.88	1795.9	-34.1	1.8	其他未分类商品
8703	3157.1	3125.6	3703.3	3.6	3.1	3.8	-1.0	18.5	0.76	577.7	-11.0	0.6	主要用于载人的机动车辆(品目8702的货品除外),包括旅行小客车及赛车
7108	1799.0	1525.8	1997.5	2.1	1.5	2.1	-15.2	30.9	0.57	471.7	-9.0	0.5	金(包括镀铂的金),未锻造、半制成或粉末状
8507	372.2	453.4	651.0	0.4	0.4	0.7	21.8	43.6	0.23	197.6	-3.8	0.2	蓄电池,包括隔板,不论是否矩形(包括正方形)
8411	550.2	675.1	820.2	0.6	0.7	0.8	22.7	21.5	0.18	145.1	-2.8	0.1	涡轮喷气发动机,涡轮螺桨发动机及其他燃气轮机
8704	615.0	622.0	741.3	0.7	0.6	0.8	1.1	19.2	0.15	119.3	-2.3	0.1	货运机动车辆
8802	333.4	339.3	448.9	0.4	0.3	0.5	1.8	32.3	0.13	109.5	-2.1	0.1	其他航空器(例如,直升机、飞机),品目88.06的无人驾驶航空器除外;航天器
8504	505.8	548.9	646.3	0.6	0.5	0.7	8.5	17.7	0.13	97.3	-1.8	0.1	变压器、静止式变流器(例如整流器)及电感器
8708	1758.5	1757.5	1839.5	2.0	1.7	1.9	-0.1	4.7	0.17	82.0	-1.6	0.1	机动车的零件、附件,品目8701至8705所列车辆用
8701	242.5	256.8	337.7	0.3	0.3	0.4	5.9	31.5	0.10	80.9	-1.5	0.1	牵引车、拖拉机(品目8709的牵引车除外)
2530	12.5	31.5	87.3	0.0	0.0	0.1	151.8	176.7	0.06	55.7	-1.1	0.1	其他品目未列名的矿产品
8429	213.4	241.3	295.8	0.3	0.2	0.3	13.1	22.6	0.06	54.4	-1.0	0.1	机动推土机、侧铲推土机、筑路机、平地机、铲运机、机械铲、挖掘机,
8541	577.5	719.6	771.5	0.7	0.7	0.8	24.6	7.2	0.09	51.9	-1.0	0.1	半导体器件(例如,二极管、晶体管,半导体基换能器);光敏半导体器件,包括
7113	346.7	379.1	430.0	0.4	0.4	0.4	9.4	13.4	0.07	50.9	-1.0	0.0	贵金属或包贵金属制的首饰及其零件
9804	45.9	26.2	72.6	0.1	0.0	0.1	-43.0	177.5	0.04	46.5	-0.9	0.0	低值简易通关商品
8537	304.3	313.9	360.1	0.4	0.3	0.4	3.2	14.7	0.06	46.2	-0.9	0.0	用于电气控制或电力分配的盘、板、台、柜及其他基座,装有两个或多个
8524	0.0	261.6	306.0	0.0	0.3	0.3	375440477.7	17.0	0.05	44.3	-0.8	0.0	平板显示模组,不论是否装有触摸屏
99XX	0.0	8.7	52.1	0.0	0.0	0.1	-	495.5	0.04	43.4	-0.8	0.0	-
2836	34.4	59.7	102.4	0.0	0.1	0.1	73.4	71.7	0.05	42.8	-0.8	0.0	碳酸盐;过碳酸盐;含氨基甲酸铵的商品碳酸铵
9018	617.3	647.0	689.6	0.7	0.6	0.7	4.8	6.6	0.08	42.6	-0.8	0.0	医疗、外科、牙科或兽医用仪器及器具,包括闪烁扫描装置、其他电气医
9504	143.3	145.1	187.6	0.2	0.1	0.2	1.3	29.3	0.05	42.5	-0.8	0.0	视频游戏控制器及设备,桌上或室内游戏,包括弹球机、台球、娱乐专用桌
1201	346.2	418.2	456.8	0.4	0.4	0.5	20.8	9.2	0.06	38.5	-0.7	0.0	大豆,不论是否破碎
8807	0.0	271.2	306.1	0.0	0.3	0.3	1063992.6	12.9	0.06	34.9	-0.7	0.0	品目88.01、88.02或88.06所列货品的零件
8901	112.9	75.1	109.4	0.1	0.1	0.1	-33.4	45.6	0.04	34.3	-0.7	0.0	远航船、游览船、渡船、货船、驳船及其类似的客运或货运船舶
2825	29.4	49.6	79.3	0.0	0.1	0.1	68.9	59.9	0.03	29.7	-0.6	0.0	肼(联氨)、胺(羟胺)及其无机盐;其他无机碱;其他金属氧化物、氢氧化物,
8419	174.9	189.7	218.9	0.2	0.2	0.2	8.5	15.4	0.04	29.2	-0.6	0.0	利用温度变化处理材料的机器、装置及类似的实验室设备,例如,加热、烹
7304	79.2	107.3	134.6	0.1	0.1	0.1	35.5	25.5	0.04	27.3	-0.5	0.0	无缝钢铁管及空心异型材(铸铁的除外)
8427	77.7	91.6	117.9	0.1	0.1	0.1	17.9	28.7	0.03	26.3	-0.5	0.0	叉车;其他装有升降或搬运装置的工作车

从另一个角度来看，我对今年前五个月中国外贸出口的结构进行了测算。我们发现，出口份额仍在下降，那么，这到底是由什么原因引起的呢？是不是依然由油气产品的影响导致的呢？如果将油气产品剔除，中国的出口份额依然在下降，那么这又是由什么原因引发的呢？我们对此进行了一次详尽的分析。

我们可以思考一下，今年前五个月全球需求的是什么？如上文所说，随着疫情周期进入后期和全球需求放缓，消费电子产品的需求显著下降。今年的全球贸易流量主要由机动车（车辆）、黄金（避险需求）以及蓄电池、锂电池等商品主导，这些商品的贸易量都在大幅增长。其他商品的增长空间并不大，而消费电子产品的需求还呈现出大幅度下降。**众所周知，消费电子产品的出口在中国总出口中占比近 30%，因此这种需求结构的变化必然会影响中国的出口结构，进而影响所有其他结构。需求结构的变化并不意味着我们外贸的韧性在下降。**

5、前五月中国市场份额下滑的原因

回放 前5月份额下滑原因之一：主要国家进口额普遍下降

商务部国际贸易经济合作研究院
Chinese Academy of International Trade & Cooperation

报告国/地	2021 (亿美元)	2022 (亿美元)	2023 (亿美元)	2021 (%占比)	2022 (%占比)	2023 (%占比)	%同比(22/21)	%同比 (23/22)	23-22
美国	10918.6	13358.2	12627.8	3.9	4.1	15.8	22.3	-5.5	-730.4
中国	10433.7	11152.1	10397.2	3.8	3.4	13.0	6.9	-6.8	-754.9
日本	2987.0	3630.8	3421.0	1.1	1.1	4.3	21.6	-5.8	-209.8
韩国	2346.0	3003.1	2805.4	0.9	0.9	3.5	28.0	-6.6	-197.7
中国香港	2699.0	2773.8	2513.9	1.0	0.9	3.2	2.8	-9.4	-259.9
瑞士	1330.4	1480.7	1602.1	0.5	0.5	2.0	11.3	8.2	121.4
土耳其	1035.0	1456.8	1585.1	0.4	0.5	2.0	40.8	8.8	128.3
中国台湾	1451.6	1807.2	1493.3	0.5	0.6	1.9	24.5	-17.4	-313.9
越南快讯	1316.2	1525.8	1257.7	0.5	0.5	1.6	15.9	-17.6	-268.0
泰国	1068.2	1269.7	1237.1	0.4	0.4	1.6	18.9	-2.6	-32.6
马来西亚	946.8	1157.3	1101.2	0.3	0.4	1.4	22.2	-4.9	-56.1
巴西	866.4	1138.8	1064.9	0.3	0.4	1.3	31.4	-6.5	-73.9
南非	362.6	447.6	454.5	0.1	0.1	0.6	23.4	1.6	7.0
挪威	388.8	440.7	412.3	0.1	0.1	0.5	13.3	-6.5	-28.4
以色列	355.5	464.6	398.2	0.1	0.1	0.5	30.7	-14.3	-66.3
智利	312.1	416.9	337.3	0.1	0.1	0.4	33.6	-19.1	-79.6
阿根廷	226.9	327.4	306.9	0.1	0.1	0.4	44.3	-6.3	-20.5
新西兰	180.8	208.9	215.7	0.1	0.1	0.3	15.6	3.2	6.7
哈萨克斯坦	86.7	101.1	172.5	0.0	0.0	0.2	16.5	70.7	71.4
中国澳门	73.9	79.4	74.6	0.0	0.0	0.1	7.4	-6.1	-4.8
斯里兰卡	80.1	83.4	66.9	0.0	0.0	0.1	4.2	-19.8	-16.5

前5月份额下滑原因之二：电脑需求下降（G62）

商务部国际贸易经济合作研究院
Chinese Academy of International Trade & Cooperation

伙伴国/地	2021 (亿美元)	2022 (亿美元)	2023 (亿美元)	2021 (%占比)	2022 (%占比)	2023 (%占比)	23-22 (%占比)	%同比 (2022/2021)
Total	810.0	788.8	586.5	100.0	100.0	100.0	-2.6	-25.7
美国	222.7	205.9	178.1	27.5	26.1	30.4	-7.5	-13.5
荷兰	95.7	96.3	66.5	11.8	12.2	11.3	0.6	-31.0
德国	74.5	64.9	38.9	9.2	8.2	6.6	-12.9	-40.0
日本	49.0	40.6	37.2	6.1	5.1	6.3	-17.3	-8.3
英国	43.5	43.6	27.6	5.4	5.5	4.7	0.3	-36.8
中国香港	24.8	28.1	22.8	3.1	3.6	3.9	13.6	-18.8
韩国	22.1	24.1	17.5	2.7	3.1	3.0	9.1	-27.1
加拿大	21.6	22.7	17.1	2.7	2.9	2.9	5.1	-24.7
印度	22.4	29.3	16.8	2.8	3.7	2.9	30.6	-42.6
捷克	27.3	21.9	16.6	3.4	2.8	2.8	-19.7	-24.1
澳大利亚	15.2	20.5	14.5	1.9	2.6	2.5	35.4	-29.4
法国	24.2	22.2	13.3	3.0	2.8	2.3	-8.5	-40.0
意大利	18.8	14.7	10.1	2.3	1.9	1.7	-21.9	-31.4
西班牙	11.8	10.7	8.2	1.5	1.4	1.4	-9.3	-23.2
泰国	7.6	8.4	7.9	0.9	1.1	1.4	10.4	-5.2
土耳其	6.6	5.2	7.3	0.8	0.7	1.3	-20.5	40.0
瑞典	11.2	11.3	6.9	1.4	1.4	1.2	0.4	-38.5
瑞士	7.4	8.3	5.8	0.9	1.1	1.0	12.6	-30.5
波兰	10.9	8.7	5.6	1.3	1.1	1.0	-20.0	-35.3
比利时	9.3	7.8	5.3	1.2	1.0	0.9	-15.4	-32.7

前五月份额下滑的原因主要有以下两方面原因。**一个原因是中国份额下降主要是由于主要国家的进口额普遍下降。**今年的前五个月，主要国家的进口几乎全面大幅度下降。在这种情况下，期望中国的出口实现逆市上涨是完全不可能的；**另一个原因是由于手机和电脑需求的下降，**如美国的手机需求下降了约 16.8%，日本下降了 10%以上，电脑的需求也都在下降，因此，我们的出口结构也会受到一定的影响。

6、上半年中国商品出口贡献率

回放

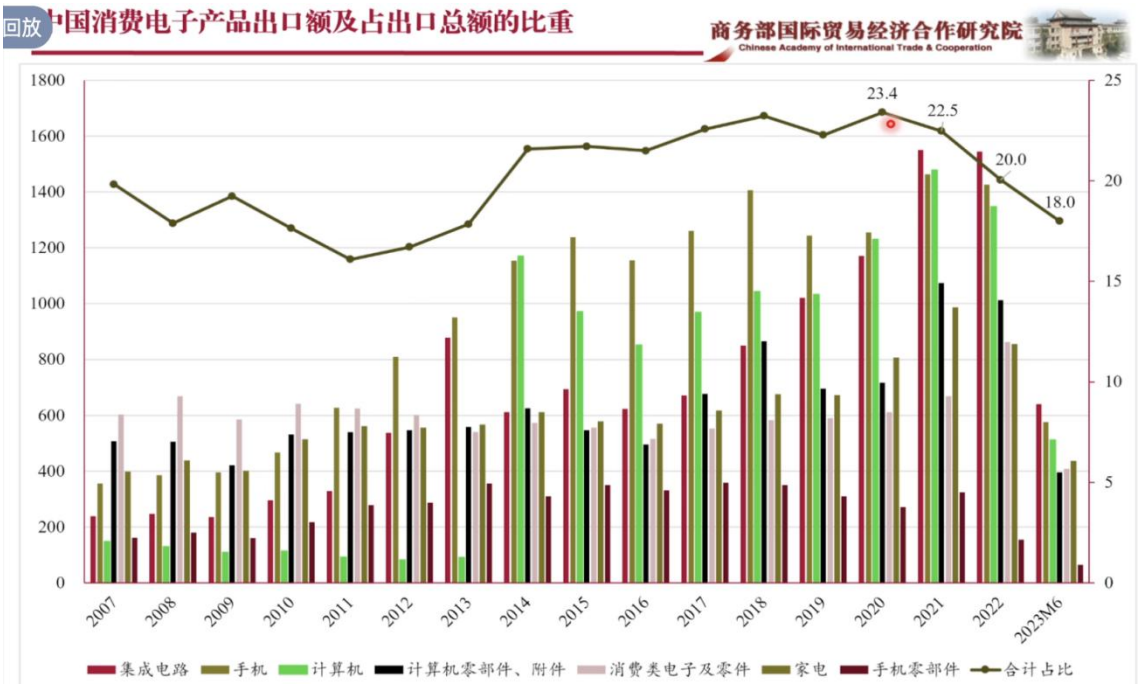
上半年中国商品出口贡献率（6D）：消费电子拖累严重

商务部国际贸易经济合作研究院
Chinese Academy of International Trade & Cooperation

商品	2022(亿美元)	2023(亿美元)	022(%占比	023(%占比	同比(2022/202	同比(2023/202	23-22	拉动	名称/描述
Total	17252.3	16861.1	100.0	100.0	13.8	-2.3	-391.1	-2.3	-
847130	641.4	485.9	3.7	2.9	2.3	-24.2	-155.5	-0.9	重量≤10kg的便携自动数据处理设备
854232	377.5	261.1	2.2	1.6	16.6	-30.8	-116.4	-0.7	存储器
851713	652.1	564.6	3.8	3.4	-	-13.4	-87.5	-0.5	智能手机
382219	88.9	7.7	0.5	0.1	-	-91.3	-81.2	-0.5	其他附于衬背上的诊断或实验用试剂及不论是否附于衬背上的配制试剂
860900	81.8	39.9	0.5	0.2	-11.3	-51.3	-41.9	-0.2	集装箱(包括运输液体的集装箱)
852852	86.4	47.4	0.5	0.3	41.2	-45.2	-39.1	-0.2	其他可直接连接且设计用于品目84.71的自动数据处理设备的监视器
847330	167.0	136.3	1.0	0.8	7.5	-18.4	-30.7	-0.2	8471所列机器的零件、附件
847150	111.8	83.4	0.7	0.5	24.7	-25.4	-28.4	-0.2	子目847141及847149以外的处理部件
760612	61.8	36.1	0.4	0.2	106.1	-41.5	-25.6	-0.1	铝合金矩形板、片,厚度＞0.2mm
293149	30.8	9.9	0.2	0.1	-	-67.9	-20.9	-0.1	其他非卤化有机磷衍生物
380893	43.8	23.8	0.3	0.1	106.6	-45.7	-20.0	-0.1	除草剂、抗萌剂及植物生长调节剂
630790	52.7	32.9	0.3	0.2	-23.6	-37.6	-19.8	-0.1	6301至6307的未列名制成品,包括服装裁剪样
851762	229.3	210.1	1.3	1.3	3.1	-8.4	-19.2	-0.1	接收、转换且发送或再生声音等数据的设备
853400	102.4	84.6	0.6	0.5	8.9	-17.3	-17.7	-0.1	印刷电路
950300	211.6	194.2	1.2	1.2	23.8	-8.2	-17.4	-0.1	玩偶娱乐用模型;各种智力玩具
950510	32.9	17.1	0.2	0.1	326.7	-48.0	-15.8	-0.1	圣诞节用品
851779	165.0	149.4	1.0	0.9	-	-9.5	-15.6	-0.1	品目85.17所列设备的零件
691010	43.1	29.5	0.3	0.2	4.9	-31.5	-13.6	-0.1	瓷制固定卫生设备
851714	26.7	14.1	0.2	0.1	-	-47.3	-12.6	-0.1	其他用于蜂窝网络或其他无线网络的电话机
854370	67.1	54.7	0.4	0.3	-19.1	-18.6	-12.5	-0.1	其他具有独立功能的设备及装置
847170	67.4	55.2	0.4	0.3	-26.3	-18.1	-12.2	-0.1	存储部件
852491	132.3	120.5	0.8	0.7	-	-8.9	-11.8	-0.1	其他液晶平板显示模组
640419	71.2	59.6	0.4	0.4	29.1	-16.3	-11.6	-0.1	其他橡胶或塑料外底,纺织材料鞋面的鞋靴
293379	18.3	8.3	0.1	0.1	561.0	-54.5	-10.0	-0.1	其他内酰胺
847180	49.7	39.8	0.3	0.2	35.5	-20.0	-9.9	-0.1	自动数据处理设备的其他部件
950699	25.6	15.9	0.2	0.1	5.2	-37.8	-9.7	-0.1	其他运动或户外游戏用设备;游泳池或戏水池
854442	71.3	62.0	0.4	0.4	7.3	-13.0	-9.2	-0.1	有接头电导体,额定电压≤1000V
640399	36.9	28.2	0.2	0.2	32.6	-23.7	-8.7	-0.1	其他橡胶、塑料或再生皮革制外底,皮革制鞋面的鞋靴

在中国上半年的出口商品贡献率中，电脑、存储器和智能手机排在前三位，它们的出口额都在大幅度下降。其中，电脑对中国出口的拖累，高达 0.9 个百分点。**所以，这样的商品结构是今年上半年以美元计价的中国出口额下降的核心原因。**

7、中国消费电子产品出口额及占出口总额的比重



我特别关注的是消费电子产品的出口情况，包括集成电路、手机、手机零部件、电脑、电脑零部件、消费电子以及一些家电。我们看到，中国这类消费电子出口额占我们出口总额的比重在上半年下降到 18%，而在最高点时，这一比例接近 24%，下降了 6 个百分点，这对外贸结构和规模的影响都非常大。

8、消费电子国际市场需求边际好转

消费电子国际市场需求边际好转：2023年6月

商务部国际贸易经济合作研究院
Chinese Academy of International Trade & Cooperation

商品	2021（亿美元）	2022（亿美元）	2023（亿美元）	2022/2021（%）	2023/2022（%）
家电	475.4	440.4	436.8	-7.4	-0.8
消费类电子及零件	297.4	373.9	408.7	25.7	9.3
手机	649.1	675.2	575.1	4.0	-14.8
手机零部件	144.3	69.7	64.2	-51.7	-8.0
计算机	666.5	676.0	512.2	1.4	-24.2
计算机零部件、附件	478.1	520.8	396.0	8.9	-24.0
集成电路	671.6	774.3	640.1	15.3	-17.3

商品	01/2023（亿美元）	02/2023（亿美元）	03/2023（亿美元）	04/2023（亿美元）	05/2023（亿美元）	06/2023（亿美元）
家电	72.0	50.0	83.4	80.4	76.1	74.8
消费类电子及零件	71.5	55.8	74.2	67.4	67.1	72.7
手机	149.8	87.0	84.8	89.9	82.6	81.0
手机零部件	10.2	10.6	14.3	10.2	9.1	9.8
计算机	80.0	69.5	87.4	86.3	93.3	95.7
计算机零部件、附件	60.5	57.0	77.5	65.5	65.0	70.5
集成电路	88.2	98.8	131.5	110.3	98.7	112.6

➢ 随着消费电子产品换机周期的到来，中国消费电子产品的规模和份额会得到回补。

从另一个角度来看，虽然消费电子产品对外贸的影响很大，但它的后续影响会是如何呢？如上图中，6 月份中国的消费电子产品出口（绿色底纹部分）在环比上有所改善。比如，6 月份的计算机出口达到了 95.7 亿美元，是前五个月中的最高水平。这表明这些产品的出口正在恢复，当然，这种恢复的趋势还需要进一步观察。**我个人的感觉认为，随着下一步欧美地区库存的减少，以及消费电子产品更新换代四年周期的到来，消费电子产品的出口有可能会呈现出向好的趋势。**如果下半年消费电子产品的出口稳定，叠加苹果手机在 9 月份推出的新款手机，我国消费电子产品的出口可能会有一个良好的表现。当然，这还需要我们进一步观察。

此外，我发现在 5 月份，全球从中国进口的份额也在回稳和提升。无论是资本密集型产品还是劳动密集型产品，全球从中国进口的份额在 5 月份都有大幅提升。这从另一个角度证明了我们的对外贸易已经出现了边际好转的趋势。

这就是我对如何看待中国外贸份额下降，以及是否影响了我们的贸易韧性的分析。

二、怎么看待外贸表现？

就如何评价外贸表现这个问题来看，如果我们只是单纯地和历史数据进行比较，那么可能结果并不是特别乐观。我们没有实现以美元计价的贸易额的大幅增长。但是，**从另一个角度来看，在全球需求和世界各国出口都大幅度下滑的背景下，中国的外贸表现实际上是非常出色的。我们的韧性很强，出口份额基本上保持稳定，按照人民币计价的贸易额甚至创下了历史新高。在一个需求大幅度放缓的背景下取得这样的成绩是非常不容易的。**

就如上文所说，从现有数据来看，我们的情况正在改善，尽管今年全年稳定外贸的压力还是非常大的。但只要我们进一步加大稳定外贸的力度，**我认为今年全年出口按人民币计价有望实现正增长。如果按照美元计价，我个人认为可能会出现负增长，这是由于最近人民币对美元明显贬值，汇率会对此产生影响。**

1、三季度基数较高

2020年	1月	3684.9	2115.9	1569.0	546.9	1月	-7.3	-2.9	-12.7
	2月	2228.8	803.8	1425.0	-621.2	2月	-16.7	-40.6	7.7
	3月	3504.0	1851.5	1652.5	199.0	3月	-3.9	-6.8	-0.5
	4月	3552.2	2002.8	1549.4	453.4	4月	-4.8	3.5	-13.8
	5月	3507.0	2068.1	1438.9	629.3	5月	-9.2	-3.3	-16.4
	6月	3807.3	2135.7	1671.5	464.2	6月	1.5	0.5	2.7
	7月	4129.3	2376.3	1753.0	623.3	7月	3.4	7.2	-1.4
	8月	4115.9	2352.6	1763.3	589.3	8月	4.2	9.5	-2.1
	9月	4425.2	2397.6	2027.6	370.0	9月	11.4	9.9	13.2
	10月	4159.2	2371.8	1787.4	584.4	10月	8.4	11.7	4.7
	11月	4607.2	2680.7	1926.5	754.2	11月	13.6	21.1	4.5
	12月	4856.8	2819.3	2037.5	781.8	12月	12.9	18.1	6.5
2021年	1月	4626.6	2640.2	1986.4	653.8	1月	25.7	24.8	26.9
	2月	3718.3	2048.6	1669.8	378.8	2月	67.0	154.9	17.3
	3月	4684.7	2411.3	2273.4	138.0	3月	34.2	30.6	38.1
	4月	4849.9	2639.2	2210.6	428.6	4月	37.0	32.3	43.1
	5月	4823.1	2639.2	2183.8	455.4	5月	37.4	27.9	51.1
	6月	5113.1	2814.2	2298.9	515.3	6月	34.2	32.2	36.7
	7月	5087.4	2826.6	2260.7	565.9	7月	35.1	35.2	34.9
	8月	5303.0	2943.2	2359.8	583.4	8月	28.8	25.6	33.1
	9月	5447.2	3057.4	2389.8	667.6	9月	23.3	28.1	17.6
	10月	5159.0	3002.2	2156.8	845.4	10月	24.3	27.1	20.6
	11月	5793.4	3255.3	2538.1	717.2	11月	26.1	22.0	31.7
	12月	5865.3	3405.0	2460.4	944.6	12月	20.3	20.9	19.5
2022年	1月	5692.0	3272.9	2419.1	853.7	1月	22.2	24.1	19.8
	2月	4042.5	2174.2	1868.3	305.8	2月	8.1	6.2	10.4
	3月	5047.9	2760.8	2287.0	473.8	3月	7.5	14.7	-0.1
	4月	4961.2	2736.2	2225.0	511.2	4月	2.1	3.9	0.0
	5月	5377.4	3082.4	2294.9	787.5	5月	11.1	16.9	4.1
	6月	5645.9	3312.6	2333.2	979.4	6月	10.3	17.9	1.0
	7月	5646.6	3329.6	2317.0	1012.6	7月	11.0	18.0	2.3
	8月	5504.5	3149.2	2355.3	793.9	8月	4.1	7.1	0.3
	9月	5607.7	3227.6	2380.1	847.5	9月	3.4	5.7	0.3
	10月	5115.9	2983.7	2132.2	851.5	10月	-0.4	-0.3	-0.7
	11月	5223.4	2960.9	2262.5	698.4	11月	-9.5	-8.7	-10.6
	12月	5341.4	3060.8	2280.7	780.1	12月	-8.9	-9.9	-7.5
2023年	1月	4844.9	2922.8	1922.1	1000.6	1月	-15.1	-10.5	-21.4
	2月	4112.3	2140.3	1972.1	168.2	2月	1.3	-1.3	4.2
	3月	5429.9	3155.9	2274.0	881.9	3月	7.4	14.8	-1.4
	4月	5006.3	2954.2	2052.1	902.1	4月	1.1	8.5	-7.9
	5月	5011.9	2835.0	2176.9	658.1	5月	-6.2	-7.5	-4.5
	6月	5000.2	2853.2	2147.0	706.2	6月	-10.1	-12.4	-6.8

从历史数据来看，今年 6 月相对于 2022 年同期呈现下降趋势，但是与 2022 年进行比较并不科学。这是因为 2022 年受疫情影响，有大量的订单回流。如果和 2021 年相比，6 月份的数据呈现出同比增长，这个结果实际上是非常不容易取得的。从另一个角度来

看，2022 年第三季度的进出口额是四个季度中最高的。这意味着今年 7-9 月份（第三季度）中国的外贸同比可能会出现负增长，尤其是按美元计价的情况。**当这样的同比数据出来时，我们需要客观地进行判断，不能简单地看同比，还需要从历史、全球的需求结构来看待该变化。**

2、主要国家出口额

主要国家出口额：美国表现好于中国（2023年前5月）

商务部国际贸易经济合作研究院
Chinese Academy of International Trade & Cooperation

报告国/地	2021 (亿美元)	2022 (亿美元)	2023 (亿美元)	2021 (%占比)	2022 (%占比)	2023 (%占比)	%同比 (22/21)	%同比 (23/22)	23-22 (亿美元)
中国	12356.5	13969.8	14007.9	4.5	4.7	18.5	13.1	0.27	38.1
美国	6948.5	8303.0	8379.5	2.6	2.8	11.1	19.5	0.92	76.5
日本	3041.2	3091.6	2892.7	1.1	1.0	3.8	1.7	-6.4	-198.9
韩国	2485.6	2919.0	2528.7	0.9	1.0	3.4	17.4	-13.4	-390.3
中国香港	2543.1	2564.9	2234.2	0.9	0.9	3.0	0.9	-12.89	-330.7
中国香港再出口	2448.4	2492.6	2133.1	0.9	0.8	2.8	1.8	-14.42	-359.5
瑞士	1524.3	1669.8	1813.5	0.6	0.6	2.4	9.5	8.60	143.6
中国台湾	1716.7	2036.7	1698.0	0.6	0.7	2.3	18.6	-16.63	-338.6
巴西	1079.2	1313.3	1360.6	0.4	0.4	1.8	21.7	3.60	47.3
越南统计快讯	1311.4	1532.1	1352.8	0.5	0.5	1.8	16.8	-11.70	-179.3
马来西亚	1173.7	1396.3	1310.4	0.4	0.5	1.7	19.0	-6.16	-86.0
泰国	1066.9	1204.3	1153.9	0.4	0.4	1.5	12.9	-4.19	-50.4
土耳其	853.2	1026.5	1025.9	0.3	0.4	1.4	20.3	-0.06	-0.6
挪威	514.7	1088.8	764.8	0.2	0.4	1.0	111.5	-29.76	-324.0
南非	500.2	517.0	458.7	0.2	0.2	0.6	3.4	-11.27	-58.2
智利	380.2	431.1	442.1	0.1	0.2	0.6	13.4	2.54	10.9
以色列	234.8	302.7	283.4	0.1	0.1	0.4	28.9	-6.39	-19.3
阿根廷	283.6	359.5	279.7	0.1	0.1	0.4	26.7	-22.18	-79.7
哈萨克斯坦	188.4	312.6	273.9	0.1	0.1	0.4	65.9	-12.37	-38.7
新西兰	184.4	196.8	192.0	0.1	0.1	0.3	6.7	-2.43	-4.8
巴拉圭	42.3	39.9	50.0	0.0	0.0	0.1	-5.5	25.23	10.1

若要看待我国今年的外贸表现，中美之间的对比也非常关键。今年前五个月，美国的出口表现仍然优于中国，增长了 76.5 亿美元，而中国增长了 38.1 亿美元。简单来看，美国的表现比我们好。但美国之所以表现得好，主要是由于今年以来它的油气产品出口大幅增长，特别是天然气出口。然而，美国的制成品出口与中国相比仍无法匹敌，其外贸基础、外贸基本盘和外贸韧性也与中国无法相提并论。并且，油气这样的产品不可能长期推动一个国家的出口快速增长。这是中美之间的对比情况。

与其他国家比较，除了美国以外，中国在所有贸易大国中的出口表现是最好的。在今年前五个月，我们近邻的日本和韩国的出口大幅下滑。这些制造业出口大国的出口都在大幅下滑，越南亦是如此，前五个月下降了 11.7%。

3、中国出口国别地区贡献度

中国出口国别地区贡献度（前3月）：
出口持续转向亚非拉和OBOR国家

商务部国际贸易经济合作研究院
Chinese Academy of International Trade & Cooperation

伙伴国/地	2021 (亿美元)	2022 (亿美元)	2023 (亿美元)	22/21 (%同比)	23/22 (%同比)	23-22 (亿美元)	贡献率 (%)	拉动 (百分点)
Total	7090.0	8182.0	8218.9	15.4	0.5	36.9	100.0	0.45
OBOR71	2581.9	3046.0	3486.2	18.0	14.5	440.2	1193.8	5.37
OBOR64	2166.1	2558.3	2967.3	18.1	16.0	409.0	1109.2	4.99
亚洲	3384.0	3764.5	4014.2	11.2	6.6	249.7	677.2	3.05
RCEP	1912.2	2156.0	2401.8	12.8	11.4	245.7	666.3	3.00
东盟	1050.8	1172.2	1390.8	11.6	18.7	218.6	592.8	2.67
CPTPP	1473.8	1642.7	1787.8	11.5	8.8	145.1	393.5	1.77
上合8	455.4	595.1	705.3	30.7	18.5	110.2	298.7	1.34
FTA26	2971.4	3228.8	3332.2	8.7	3.2	103.5	280.5	1.26
非洲	297.6	350.2	417.7	17.7	19.3	67.6	183.3	0.82
欧洲	1475.6	1783.0	1741.9	20.8	-2.3	-41.1	-111.5	-0.50
EU28	1286.9	1548.7	1438.0	20.3	-7.2	-110.8	-300.4	-1.35
USMCA	1434.7	1690.0	1442.8	17.8	-14.6	-247.2	-670.4	-3.02
北美洲	1299.2	1515.4	1258.2	16.7	-17.0	-257.2	-697.5	-3.14
G7	2308.2	2654.2	2304.4	15.0	-13.2	-349.8	-948.5	-4.27

商品结构直接影响了国别结构。在 2022 年，欧美国家对我们的外贸增长起着积极的作用，因为当时消费电子产品仍在增长。然而，从 2023 年开始，消费电子产品的需求下降迅猛，我们对欧盟的出口也在大幅下降。因此，**对于我们对欧美出口的大幅下降，我们没有必要过度解读。国际关系是一方面，产品结构也是一个非常重要的因素**。同时，今年以来，中国的出口主要集中在“一带一路”国家，尤其是在俄罗斯和新加坡，这也是商品结构导致的。我们不能单纯从国别去看这种结构，还需要从商品的结构去看，这样才能看得更科学。

中国出口国别地区贡献度（前6月）：出口持续转向亚非拉和OBOR国家

商务部国际贸易经济合作研究院
Chinese Academy of International Trade & Cooperation

伙伴国/地	2021 (亿美元)	2022 (亿美元)	2023 (亿美元)	22/21 (%同比)	23/22 (%同比)	23-22 (亿美元)	贡献率 (%)	拉动 (百分点)
OBOR64	4660.3	5472.4	5987.2	17.4	9.4	514.8	-131.6	2.99
OBOR71	5564.5	6534.9	7035.5	17.4	7.7	500.6	-128.0	2.91
上合8	978.4	1206.6	1500.4	23.3	24.4	293.9	-75.1	1.71
非洲	668.9	765.1	898.6	14.4	17.5	133.5	-34.1	0.77
东盟	2254.5	2610.0	2700.7	15.8	3.5	90.6	-23.2	0.53
CPTPP	3112.0	3496.6	3537.5	12.4	1.2	40.9	-10.5	0.24
欧洲	3125.8	3565.2	3604.7	14.1	1.1	39.5	-10.1	0.23
RCEP	4073.9	4651.2	4682.6	14.2	0.7	31.3	-8.0	0.18
亚洲	7250.2	8086.8	8060.8	11.5	-0.3	-26.0	6.6	-0.15
EU28	2723.8	3159.2	2968.2	16.0	-6.1	-191.0	48.8	-1.11
Total	15159.6	17252.3	16861.1	13.8	-2.3	-391.1	100.0	-2.27
USMCA	3045.4	3567.4	3051.8	17.1	-14.5	-515.6	131.8	-2.99
北美洲	2750.7	3199.3	2657.2	16.3	-17.0	-542.2	138.6	-3.15
G7	4876.9	5497.7	4793.5	12.7	-12.8	-704.2	180.0	-4.09

在前六个月中，亚洲对中国整体的带动作用也变为负数。现在，国际市场需求放缓的趋势正在从发达国家向发展中国家转移。**因此，我们需要密切关注这种趋势，以及商品结构和国别结构等问题。**

今年以来，俄罗斯和新加坡已经成为拉动中国出口增长非常重要的国家。另外，中亚五国，中东国家、沙特、哈萨克斯坦等同样是拉动我们出口非常重要的国家。我们正在积极开拓中东国家、金砖国家等市场。对于“一带一路”国家以及金砖国家，我们的出口表现非常好。在处理这些区域时，我们需要明白，只要这些区域包含俄罗斯和新加坡，我们的出口情况就不会太差，因为这些国家是我们出口增长的核心因素。

此外，在今年上半年，美国历史上第一次成为拖累中国外贸下滑的第一大国家。这很大程度上导致了中国出口的下滑。因此，美国因素也值得我们高度重视。

回放 国别出口贡献率：2023年5月当月环比

商务部国际贸易经济合作研究院
Chinese Academy of International Trade & Cooperation

	2023年4月	2023年5月	环比	23-22	贡献率	拉动
总值	2954.2	2835.0	-4.0	-119.2	100.0	-4.03
欧洲联盟	447.4	446.3	-0.3	-1.1	0.9	-0.04
其中：德国	91.1	88.3	-3.1	-2.8	2.4	-0.10
荷兰	87.0	89.6	3.0	2.7	-2.2	0.09
法国	38.2	35.4	-7.4	-2.8	2.4	-0.10
意大利	40.2	42.3	5.4	2.1	-1.8	0.07
美国	430.2	424.8	-1.3	-5.4	4.6	-0.18
东南亚国家联盟	462.0	414.9	-10.2	-47.1	39.5	-1.59
其中：越南	120.3	111.4	-7.4	-8.9	7.4	-0.30
马来西亚	79.4	65.5	-17.5	-13.9	11.6	-0.47
泰国	71.0	60.3	-15.1	-10.8	9.0	-0.36
新加坡	62.4	55.3	-11.4	-7.1	6.0	-0.24
印度尼西亚	48.9	55.7	13.9	6.8	-5.7	0.23
菲律宾	50.9	41.4	-18.8	-9.6	8.0	-0.32
日本	138.6	125.1	-9.7	-13.4	11.3	-0.45
中国香港	222.8	204.3	-8.3	-18.5	15.5	-0.63
韩国	135.8	123.4	-9.1	-12.3	10.4	-0.42
中国台湾	59.2	52.2	-12.0	-7.1	5.9	-0.24
澳大利亚	62.1	55.2	-11.1	-6.9	5.8	-0.23
俄罗斯联邦	96.2	92.7	-3.7	-3.5	3.0	-0.12
印度	98.0	95.2	-2.9	-2.8	2.4	-0.10
英国	64.1	69.5	8.4	5.4	-4.5	0.18
加拿大	37.7	39.8	5.6	2.1	-1.8	0.07
新西兰	6.6	6.1	-8.0	-0.5	0.4	-0.02
拉丁美洲	207.3	213.1	2.8	5.8	-4.8	0.19
其中：巴西	47.1	46.6	-1.0	-0.5	0.4	-0.02
非洲	171.4	158.7	-7.4	-12.7	10.7	-0.43
其中：南非	24.3	22.0	-9.6	-2.3	2.0	-0.08

在国别结构方面，在 5 月份当月的环比数据中，新加坡和俄罗斯对中国的出口贡献是负增长。在当时，我个人感到较为担心。今年以来，我们主要依赖新加坡和俄罗斯来推动出口，如果对它们的出口持续环比下降，将对整体趋势将会产生非常大的影响。但随着 6 月份数据的公布，我的这种担忧已经被消除了。

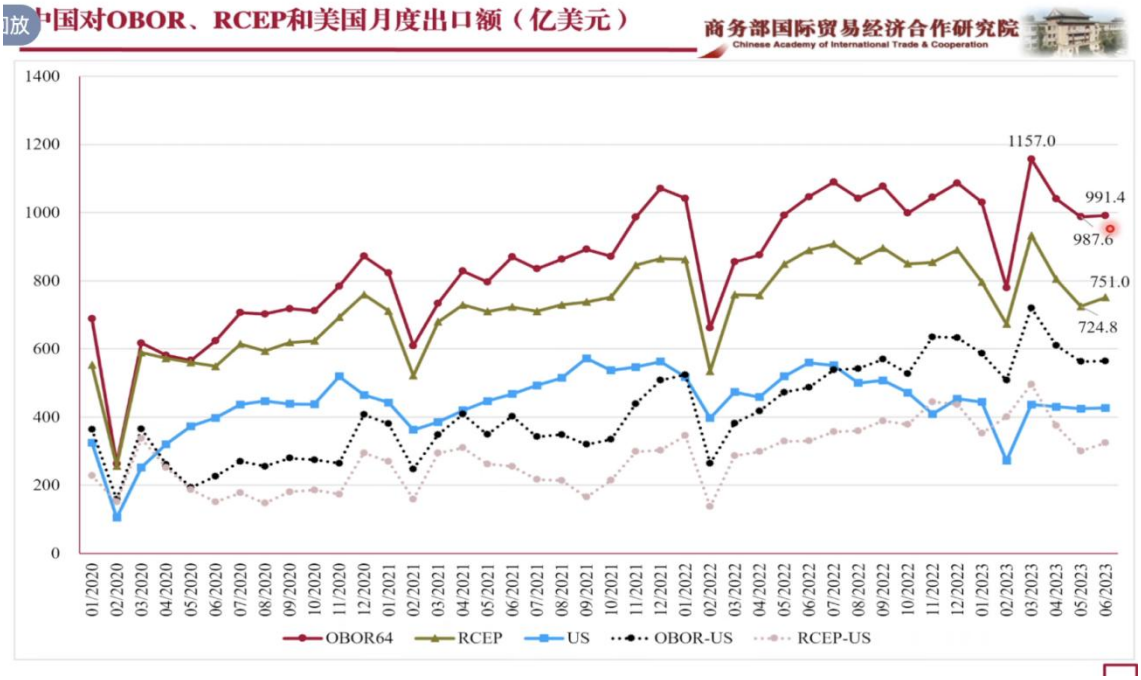
回放 国别出口贡献率：2023年6月当月环比有所改善

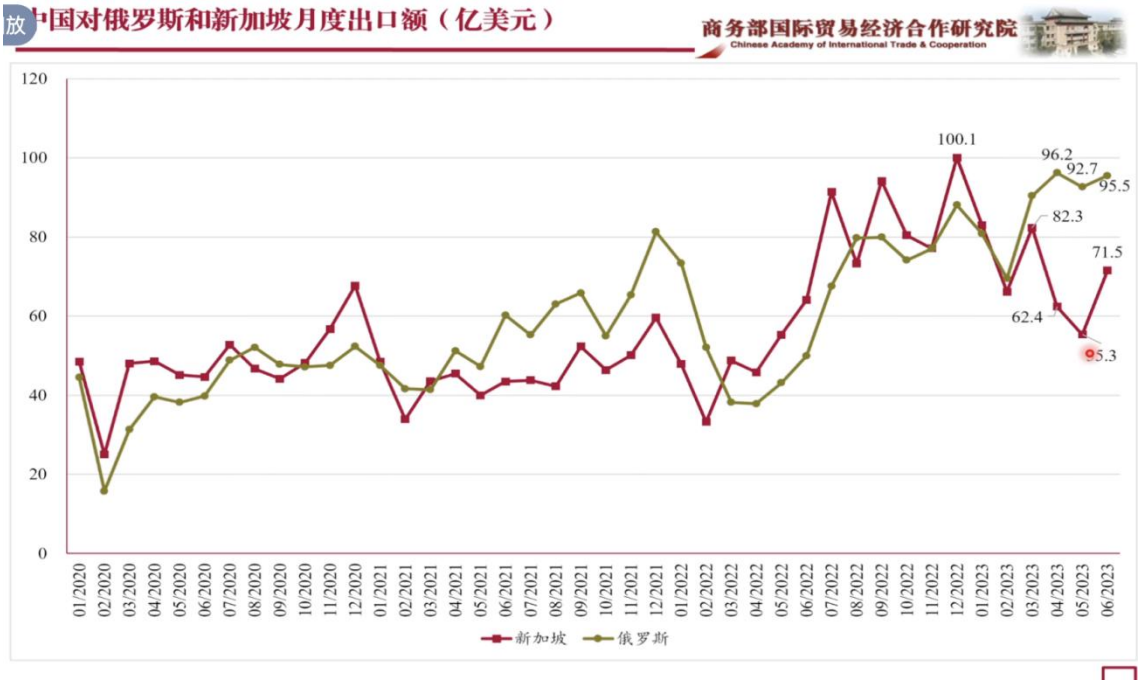
商务部国际贸易经济合作研究院
Chinese Academy of International Trade & Cooperation

	5月	6月	环比	23-22	贡献率	拉动
总值	2835.0	2853.2	0.6	18.2	100.0	0.64
欧洲联盟	446.3	439.6	-1.5	-6.7	-36.9	-0.24
其中：德国	88.3	89.8	1.7	1.5	8.2	0.05
荷兰	89.6	85.1	-5.0	-4.5	-24.6	-0.16
法国	35.4	40.0	13.0	4.6	25.3	0.16
意大利	42.3	39.3	-7.0	-3.0	-16.3	-0.10
美国	424.8	426.9	0.5	2.2	11.8	0.08
东南亚国家联盟	414.9	433.0	4.4	18.1	99.4	0.64
其中：越南	111.4	109.5	-1.7	-1.9	-10.5	-0.07
马来西亚	65.5	75.8	15.6	10.3	56.3	0.36
泰国	60.3	60.2	-0.2	-0.1	-0.5	0.00
新加坡	55.3	71.5	29.3	16.2	88.9	0.57
印度尼西亚	55.7	52.9	-5.0	-2.8	-15.4	-0.10
菲律宾	41.4	38.4	-7.0	-2.9	-16.0	-0.10
日本	125.1	124.9	-0.2	-0.2	-1.3	-0.01
中国香港	204.3	221.2	8.3	16.9	92.7	0.60
韩国	123.4	126.2	2.3	2.8	15.3	0.10
中国台湾	52.2	52.8	1.3	0.7	3.6	0.02
澳大利亚	55.2	60.9	10.3	5.7	31.1	0.20
俄罗斯	92.7	95.5	3.1	2.8	15.6	0.10
印度	95.2	97.7	2.7	2.6	14.1	0.09
英国	69.5	63.5	-8.6	-6.0	-32.9	-0.21
加拿大	39.8	39.3	-1.4	-0.6	-3.1	-0.02
新西兰	6.1	6.0	-1.5	-0.1	-0.5	0.00
拉丁美洲	213.1	219.2	2.8	6.1	33.3	0.21
其中：巴西	46.6	56.8	21.8	10.1	55.6	0.36
非洲	158.7	150.8	-5.0	-7.9	-43.1	-0.28
其中：南非	22.0	20.8	-5.7	-1.2	-6.8	-0.04

在 6 月份当月的环比中，我们可以看到中国对外出口出现明显改善的国家越来越多，包括美国、德国、俄罗斯和新加坡。该改善为未来贸易的进一步成长奠定了非常好的基础。

4、中国月度出口额变化





从具体的环比变化来看，5 月当月出口数据都在下滑，然而 6 月的数据就开始显示出稳定并回升的迹象。不论是对于“一带一路”国家，还是对于区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）成员国，甚至是对美国的出口，环比都开始提升。这是一个积极的迹象。对于俄罗斯和新加坡的出口也类似，在 5 月份环比下降之后，6 月份的数据显示出了大幅度的上升，特别是对新加坡的出口，环比上涨幅度非常大。而对俄罗斯的出口虽然增长较为稳定，但在这样的规模上，也是十分不容易。

回放 中国对OBOR64出口额：前6月

商务部国际贸易经济合作研究院
Chinese Academy of International Trade & Cooperation

伙伴国/地	2021 (亿美元)	2022 (亿美元)	2023 (亿美元)	2021 (%占比)	2022 (%占比)	2023 (%占比)	22/21 (%同比)	23/22 (%同比)	23-22 (亿美元)	贡献率 (%)	拉动 (百分点)
Total	4660.3	5472.4	5987.2	100.0	100.0	100.0	17.4	9.4	514.8	100.0	9.4
俄罗斯	289.3	294.6	525.2	6.2	5.4	8.8	1.8	78.3	230.6	44.8	4.2
新加坡	254.9	295.2	420.8	5.5	5.4	7.0	15.8	42.6	125.6	24.4	2.3
沙特阿拉伯	145.6	171.9	218.2	3.1	3.1	3.6	18.1	26.9	46.3	9.0	0.8
哈萨克斯坦	63.8	64.0	107.4	1.4	1.2	1.8	0.3	67.9	43.4	8.4	0.8
土耳其	135.6	175.1	212.1	2.9	3.2	3.5	29.1	21.1	36.9	7.2	0.7
阿联酋	199.1	244.7	280.4	4.3	4.5	4.7	22.9	14.6	35.7	6.9	0.7
马来西亚	337.2	431.1	452.5	7.2	7.9	7.6	27.9	5.0	21.4	4.2	0.4
吉尔吉斯斯坦	20.1	62.2	81.0	0.4	1.1	1.4	208.9	30.2	18.8	3.7	0.3
乌兹别克斯坦	28.0	36.9	54.7	0.6	0.7	0.9	31.6	48.1	17.8	3.5	0.3
白俄罗斯	13.1	11.7	29.3	0.3	0.2	0.5	-10.9	150.4	17.6	3.4	0.3
伊朗	36.0	41.7	53.9	0.8	0.8	0.9	15.6	29.4	12.2	2.4	0.2
塔吉克斯坦	5.4	9.3	19.7	0.1	0.2	0.3	72.7	111.3	10.4	2.0	0.2
伊拉克	49.2	62.0	72.2	1.1	1.1	1.2	26.0	16.4	10.1	2.0	0.2
泰国	324.1	383.4	390.2	7.0	7.0	6.5	18.3	1.8	6.8	1.3	0.1
格鲁吉亚	4.4	5.3	10.7	0.1	0.1	0.2	19.2	103.5	5.4	1.1	0.1
阿富汗	2.9	2.2	7.5	0.1	0.0	0.1	-23.2	233.3	5.2	1.0	0.1
科威特	20.3	22.8	26.5	0.4	0.4	0.4	12.5	16.3	3.7	0.7	0.1
罗马尼亚	31.6	35.2	38.8	0.7	0.6	0.7	11.2	10.4	3.7	0.7	0.1
老挝	8.7	10.6	13.9	0.2	0.2	0.2	21.9	31.1	3.3	0.6	0.1
阿尔巴尼亚	3.0	3.1	6.1	0.1	0.1	0.1	1.2	97.3	3.0	0.6	0.1

此外，我想强调一点，我们对“一带一路”国家的出口表现良好，在上半年增长了9.4个百分点。其中，俄罗斯和新加坡的贡献率最高，它们对出口的拉动力共达到了6.5个百分点，这个数字展示了他们的重要性。**因此，在理解区域结构时，我们必须充分考虑到俄罗斯和新加坡的因素。**

回放 商品出口贡献率：2023年前4月

	2022	2023	增长率	23-22	贡献率	拉动
	10905.5	11173.1	2.5	267.6	100.0	2.45
农产品*	299.6	317.4	5.9	17.8	6.7	0.16
水产品	70.5	65.4	-7.2	-5.1	-1.9	-0.05
粮食	5.4	4.5	-17.2	-0.9	-0.3	-0.01
成品油	118.9	171.2	44.0	52.3	19.5	0.48
稀土	3.5	3.2	-10.1	-0.4	-0.1	0.00
中药材及中式成药	4.6	4.5	-2.6	-0.1	0.0	0.00
肥料	25.6	27.4	7.1	1.8	0.7	0.02
塑料制品	330.1	342.4	3.7	12.3	4.6	0.11
箱包及类似容器	94.1	122.6	30.3	28.5	10.7	0.26
纺织纱线、织物及其制品	488.2	448.1	-8.2	-40.2	-15.0	-0.37
服装及衣着附件	470.2	480.8	2.3	10.6	4.0	0.10
鞋靴	161.4	165.7	2.7	4.3	1.6	0.04
陶瓷产品	88.3	93.0	5.4	4.7	1.8	0.04
钢材	257.3	338.9	31.7	81.6	30.5	0.75
未锻轧铝及铝材	90.0	65.6	-27.1	-24.4	-9.1	-0.22
家具及其零件	228.3	216.3	-5.2	-12.0	-4.5	-0.11
玩具	125.5	127.7	1.8	2.3	0.8	0.02
机电产品*	6339.2	6464.6	2.0	125.4	46.9	1.15
通用机械设备	180.2	192.1	6.6	11.9	4.4	0.11
自动数据处理设备及其零部件	799.5	583.7	-27.0	-215.8	-80.7	-1.98
手机	459.6	411.5	-10.5	-48.1	-18.0	-0.44
“新三样”	322.5	514.7	59.6	192.2	71.8	1.76
家用电器	293.9	285.8	-2.7	-8.1	-3.0	-0.07
音视频设备及其零件	114.6	114	-0.3	-0.4	-0.1	0.00
集成电路	505.4	427.3	-15.5	-78.1	-29.2	-0.72
汽车（包括底盘）	145.8	296.8	103.5	151.0	56.4	1.38
汽车零配件	248.1	286.8	15.6	38.7	14.5	0.35
船舶	58.3	70.1	20.2	11.8	4.4	0.11
液晶平板显示模组	98.6	80.4	-18.5	-18.2	-6.8	-0.17
医疗仪器及器械	59.7	58.7	-1.6	-1.0	-0.4	-0.01
灯具、照明装置及其零件	137.5	137.7	0.1	0.2	0.1	0.00
对外贸易顺差所拖累其享	3119.4	2695.8	-13.6	-423.6	-158.3	-3.88

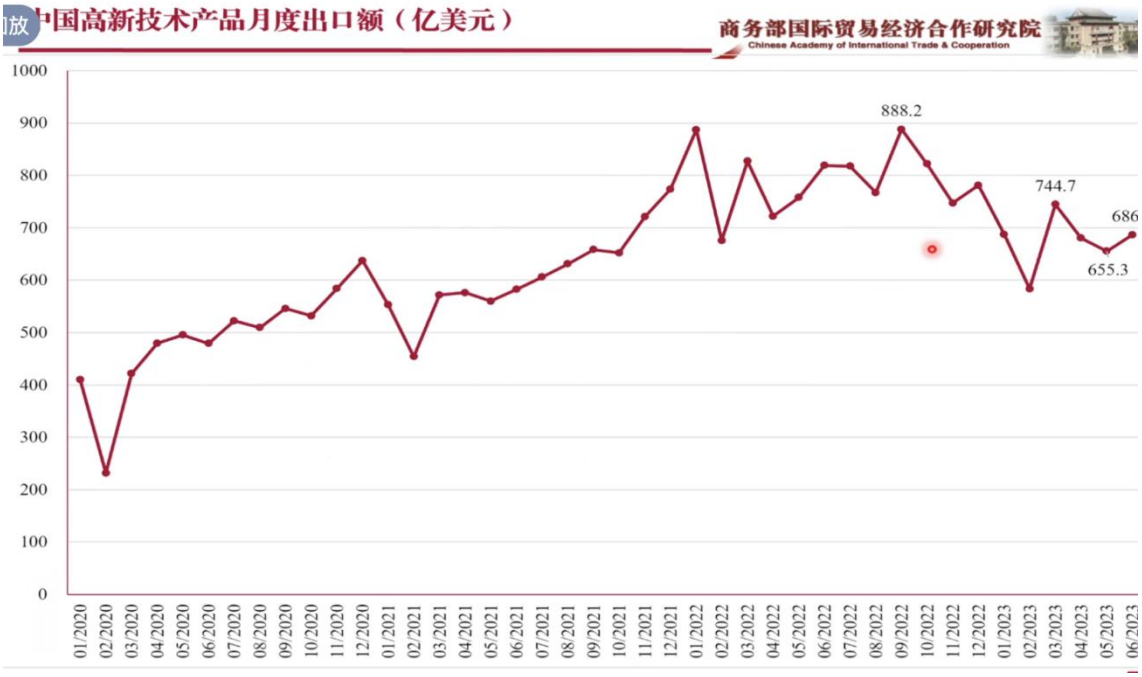
从商品结构来看，从去年开始至今拉动中国外贸增长的主要是“新三样”商品，其无疑已经成为中国出口增长的核心动力。尽管其他劳动密集型产品也推动了出口，但其拉动力远小于“新三样”。这促使我们思考一个问题，即随着时间的推移，“新三样”的拉动力能否继续保持强势，这是我们需要持续观察的问题。

5、商品出口贡献率

回放 商品出口贡献率：2023年6月当月环比改善商品增多

	5月	6月	环比	23-22	贡献率	拉动
	2835.0	2853.2	0.6	18.2	100.0	0.64
农产品*	81.2	78.7	-3.1	-2.5	-13.9	-0.09
水产品	17.8	15.5	-12.7	-2.3	-12.4	-0.08
粮食	1.3	1.5	14.6	0.2	1.0	0.01
成品油	36.0	31.8	-11.6	-4.2	-23.0	-0.15
稀土	0.8	0.5	-35.3	-0.3	-1.6	-0.01
中药材及中式成药	1.0	1.2	15.9	0.2	0.9	0.01
肥料	8.4	9.1	8.5	0.7	3.9	0.03
塑料制品	85.6	87.3	1.9	1.6	8.9	0.06
箱包及类似容器	33.4	33.6	0.4	0.1	0.7	0.00
纺织纱线、织物及其制品	120.2	115.7	-3.8	-4.5	-24.9	-0.16
服装及衣着附件	133.0	154.2	16.0	21.3	116.6	0.75
鞋靴	46.0	45.4	-1.2	-0.5	-3.0	-0.02
陶瓷产品	22.1	21.7	-1.7	-0.4	-2.1	-0.01
钢材	77.1	67.0	-13.1	-10.1	-55.2	-0.36
未锻轧铝及铝材	16.4	16.3	-0.6	-0.1	-0.5	0.00
家具及其零件	53.8	52.4	-2.7	-1.4	-7.9	-0.05
玩具	32.1	34.5	7.5	2.4	13.2	0.08
机电产品*	1,642.0	1,667.6	1.6	25.6	140.6	0.90
通用机械设备	52.3	49.2	-5.9	-3.1	-17.0	-0.11
自动数据处理设备及其零部件	158.3	166.2	5.0	7.9	43.6	0.28
手机	82.6	81.0	-1.9	-1.6	-8.8	-0.06
“新三样”	140.1	120.4	-14.1	-19.7	-108.3	-0.70
家用电器	76.1	74.8	-1.8	-1.4	-7.4	-0.05
音视频设备及其零件	27.7	28.6	3.3	0.9	5.0	0.03
集成电路	98.3	112.3	14.2	14.0	76.8	0.49
汽车（包括底盘）	90.4	77.6	-14.2	-12.8	-70.3	-0.45
汽车零配件	76.7	75.7	-1.4	-1.1	-5.8	-0.04
船舶	18.5	23.5	26.9	5.0	27.4	0.18
液晶平板显示模组	22.5	23.2	3.2	0.7	4.0	0.03
医疗仪器及器械	15.0	15.5	3.7	0.6	3.1	0.02
灯具、照明装置及其零件	37.5	37.8	0.7	0.3	1.4	0.01
	655.3	686.9	4.8	31.6	173.1	1.11

在 5 月份当月的环比中，基本上所有商品出口都在增长，“新三样”也在增长，但消费电子的出口依然在下滑。然而在最新的 6 月份数据中，与国别结构类似，6 月份环比中改善的商品数量在增多，例如集成电路、电脑以及船舶、液晶等，而“新三样”商品的环比反而在下滑。尽管在 6 月份“新三样”的后续支撑力不是十分稳定，但改善趋势在增多，动力在上升。



在今年上半年，对中国出口起到重大支撑作用的商品中，锂电池和电动车等“新三样”商品的支撑效果极为显著。另外，中国的机电产品出口额在 5 月份触底后，6 月份已经开始向好。这些是外贸向好的重要迹象。同样地，高新产品也显示出了类似的趋势，5 月份触底后 6 月份也开始改善。至于“新三样”商品，在 5 月份的出口额达 140 亿，但 6 月份环比有所下滑。长期来看，“新三样”商品的潜力巨大，但短期内还会面临一些波动。因此，对于这种短期的支撑力，我们还需要作进一步的观察。

6、中国出口商品贸易方式

回放 中国出口商品贸易方式：上半年

商务部国际贸易经济合作研究院
Chinese Academy of International Trade & Cooperation

商品	2022(亿美元)	2023(亿美元)	2022(加贸)	2023(加贸)	2022(加贸占比)	2023(加贸占比)	同比(2023/2022)	名称/描述
Total	17252.3	16861.1	3938.4	3417.1	22.8	20.3	-13.2	-
851713	652.1	564.6	445.4	385.2	68.3	68.2	-13.5	智能手机
847130	641.4	485.9	442.7	332.5	69.0	68.4	-24.9	重量≤10kg的便携自动数据处理设备
850760	202.0	319.3	53.4	75.5	26.5	23.6	41.3	锂离子蓄电池
854232	377.5	261.1	184.9	122.4	49.0	46.9	-33.8	存储器
854231	247.6	239.0	122.0	92.2	49.3	38.6	-24.4	处理器及控制器
854143	220.3	237.9	12.8	14.3	5.8	6.0	11.5	已装在组件内或组装成块的光电池
851762	229.3	210.1	110.1	94.7	48.0	45.1	-14.0	接收、转换且发送或再生声音等数据的设备
950300	211.6	194.2	23.4	13.8	11.1	7.1	-40.9	玩偶娱乐用模型;各种智力玩具
271019	129.6	190.9	1.7	2.5	1.3	1.3	53.4	重油制品,不含生物柴油
850440	145.8	184.8	38.4	39.6	26.3	21.4	3.0	静止式变流器
870380	59.5	163.6	23.7	33.0	39.9	20.2	39.1	仅装有驱动电动机的主要用于载人的机动车
851779	165.0	149.4	59.5	54.6	36.1	36.5	-8.4	品目85.17所列设备的零件
847330	167.0	136.3	110.3	75.1	66.0	55.1	-31.9	8471所列机器的零件、附件
854239	128.2	121.9	31.8	27.7	24.8	22.7	-13.0	其他集成电路
852491	132.3	120.5	73.4	60.6	55.5	50.3	-17.5	其他液晶平板显示模组
640299	105.8	116.1	3.7	2.6	3.5	2.3	-28.8	未列名橡胶或塑料制鞋面的鞋靴
392690	113.8	109.4	9.9	7.4	8.7	6.7	-25.7	其他塑料制品
950450	64.6	93.1	55.1	85.6	85.3	91.9	55.4	视频游戏控制器及设备,但子目号9504.30的货
870322	50.0	90.9	1.4	3.9	2.7	4.3	187.8	仅装有点燃往复式活塞内燃发动机的其他机
853400	102.4	84.6	29.3	21.2	28.7	25.0	-27.8	印刷电路

今年以来，无论是外资企业的出口还是加工贸易，都出现了下滑。这种外贸主体结构和贸易方式的变化并不能过度解读为某种趋势，它们更多的是受到商品需求结构的影响。例如，中国的手机、电脑等商品，这些商品 70%是以加工贸易方式出口。当这些商品国际市场需求转差时，加工贸易自然也会受到影响。这并不意味着加工贸易或外资企业在大量转移，这种变化更多的是由商品需求结构决定的。存储器、处理器和控制器、CPU 等商品的表现也是如此。

回放 中国出口商品贸易方式企业性质

商务部国际贸易经济合作研究院
Chinese Academy of International Trade & Cooperation

企业性质 / 贸易方式	合计	国有企业	外商投资企业	私营企业	其他
	金额/±%	金额/±%	金额/±%	金额/±%	金额/±%
总值	16634.3	1334.3	4816.0	10222.2	261.7
	-3.2	-2.2	-14.4	3.2	-6.9
一般贸易	10815.4	864.5	1943.0	7781.4	226.5
	-1.8	0.8	-10.9	0.5	-6.0
来料加工装配贸易	331.1	7.8	244.5	77.6	1.2
	-19.3	-20.0	-27.0	21.0	-24.9
进料加工贸易	3086.2	155.2	2224.5	689.7	16.8
	-12.5	17.6	-17.1	0.0	-21.4
边境小额贸易	214.0	2.0	0.0	212.0	0.0
	73.7	137.4	-	73.4	-74.4
对外承包工程出口货物	61.4	51.2	2.3	7.3	0.7
	37.1	32.7	119.4	58.4	18.0
租赁贸易	14.2	4.8	6.9	2.4	0.0
	330.5	575.5	23145.7	-4.3	-
出料加工贸易	2.0	0.1	0.9	0.9	0.0
	287.2	-17.3	681.4	260.5	-
其他	635.4	1.9	6.9	613.4	13.2
	-9.3	-39.9	-4.7	-9.5	12.8

今年以来，私营企业的表现却相对较好。除了总体业务在增长之外，私营企业在贸易方面也具有很好的表现，他们的结构决定了这种局面。这也是解析外贸结构变化的重要方面。

三、外贸在经济增长中的作用

尽管今年二季度净出口对经济拉动呈现负增长，但我个人认为，全口径来看，外贸对经济增长的拉动作用是十分强的。在国民经济的三大需求（即消费、投资和净出口）核算 GDP 的过程中，为避免重复计算，外贸的拉动作用被低估了。外贸对经济增长的作用分为直接带动和间接带动。我们经常提鼓励优质消费品进口，扩大先进技术、重要设备、关键零部件进口。我们的进口中有部分进口被核算进消费（优质消费品进口），有部分被核算进投资（重要设备）。我们出口规模的扩大会有效利用产能，扩大投资；带动就业，扩大消费。优质进口、外贸生产组织方式的变革还会促进生产效率的提升。贸易顺差可以增加外汇储备，增强经济安全。从某种程度上讲，保持外贸的稳定能够稳定就业、稳定消费和稳定经济主体，其作用极为重要。因此，我们确实需要加大力度，以维持外贸的稳定。

四、外贸怎么稳规模、优结构？

我认为**我们应稳住对传统市场的出口规模，同时积极开拓“一带一路”市场，不断提高消费电子出口韧性，扩大“新三样”类商品出口规模，进一步稳定外资企业的信心。**

程实：推动中国贸易高质量发展的两点浅见

程实 工银国际首席经济学家

以下观点整理自程实在中国宏观经济论坛（CMF）宏观经济热点问题研讨会（第 72 期）上的发言

一、当前中国贸易面临挑战

尽管当前中国的贸易形势较为严峻，但中国的贸易显示出了强大的韧性。站在全球视角，这也体现出我国一定的比较优势。然而，挑战依旧是挑战，形势依旧严峻。在此背景下，坚持战略定力是正确的选择，这种定力源于对中国贸易具体结构形势的客观分析。

作为一个开放型大国，过去我们有多么受益于全球化，现在就会多么受制于全球化的裂变。**众所周知，全球化，无论在经济或是地缘政治层面，已经从过去顺风顺水的模式转变为现在的风高浪急的模式，因此，中国贸易面临挑战是一个客观的现实。**

在此，我想结合我近期的研究，从学术角度对当前面临挑战的中国贸易提出两点建议。

面对当前严峻的形势，我们要从自身着手应对外部的挑战。**第一，从宏观着眼，坚持做长期正确的事。**长期正确的事是进一步推进“以我为主，亲诚惠荣”的区域经济一体化的发展，特别是“一带一路”、RCEP 的进展。在过去十年里，“一带一路”倡议久久为功，为地区的经济增长做出了贡献，同时也为中国贸易增长提供了一种新的增长极，这是第一个政策建议。**第二，从微观着手，细致地去做顺势而为的事情。**虽然从2023年以来，宏观经济表现明显承压，但是通过我们对一些微观贸易企业做的一系列调研，我们发现中国贸易企业有着极强的韧性和超前的视角，他们并未被困境打倒，而是在思考如何应对全球复杂的局面，从自身的角度找到突破。值得高兴的是，一些企业已经找

到了新的发展方向，正在利用数字经济的突破和发展寻找新的可能性。这是一个值得我们进一步思考的方向。

二、从宏观着手，坚持“一带一路”重要国策

“一带一路”相关国家对中国贸易增长的贡献巨大，其在中国对外贸易中的地位十分重要。今年是“一带一路”倡议提出的第十年，在过去十年中，“一带一路”是否已经对中国的经济增长、区域经济的变化，以及全球化的推进做出了从数量角度上的积极贡献呢？我们就此问题进行了一些学术研究。

从理论上讲，“一带一路”显著地推动了沿线国家基建质量的增长。中国在基建上有非常成熟的经验做法和微观实力，这些实力能够帮助“一带一路”沿线国家有效提升基建质量，这种质量的提升可以从四个维度提振整个区域贸易的开展。一是基建服务自由化和便捷化能够直接和间接地降低贸易活动中的信息成本；二是基建的完善会显著节省物流时间的成本；三是基建质量的提升可以降低货物及贸易运输过程中额外发生风险的可能性；四是基建便利化将增强贸易国之间经济联动性和紧密性。

中国与沿线国家双边贸易成本下降对各国GDP增速的影响

Country/Region 国家/地区	基准弹性：GDP增速 %
Central and West Asia 中亚和西亚	0.04
East Asia and ASEAN 东亚和东南亚	0.08
South Asia 南亚	0.02
Central and East Europe 中欧和东欧	0.02
Middle East and North Africa 中东及北非	0.02
Sub-Saharan Africa 撒哈拉以南非洲	0.07
Rest of World 世界其他国家地区	0.025

从这个理论的角度出发，我们开展了一些实证研究，产生的结论是非常积极的。在过去十年中，“一带一路”沿线国家整体基建综合质量增长了 2.5 个百分点，这是国际组织相关的统计数据。通过对“一带一路”沿线经济贸易增长的实证研究，**我们发现 2.5 个百分点基建质量的提升带动了“一带一路”沿线双边贸易成本下降了 0.55 个百分点，提升了沿线内的发达经济体、新兴市场和发展中经济体 GDP 增速分别达到 0.50、0.41、0.61 个百分点左右**。从短期视角来看，“一带一路”倡议的具体成效可能难以觉察。但如果**我们从长远的角度出发，从严谨、全面的学术研究中，我们会发现，“一带一路”倡议确实在悄无声息地改变整个沿线地区的经济生态，同时也优化了整个区域内贸易进行的基础条件，明显地带来了全局性的增长效应。对于中国而言，这也产生了非常强的提振效应。**“一带一路”已经成为我们一块稳定的压舱石。我相信，这也是十年间久久为功的结果。

“一带一路”倡议对沿线国家债务增长的影响不显著

Dependent Vars 估计变量	外债占GDP的比重	外债占出口的比重
Post treatment	**1.9105**	**0.2001**
	(2.2064)	**(0.1157)**
Constant 截距项	62.9269***	2.123***
	(4.3001)	(0.2971)
Fixed Effect 固定效应	yes	yes
Obs 观察值	922	902
Adj R2 (Pseudo R2) 解释度	0.3610	0.3418

关于“一带一路”倡议，许多人认为其可能会导致相关的债务陷阱。然而，根据我们进行的学术研究和基础检验，我们认为“一带一路”倡议并未带来这样的问题。**相反，它实际上提振了“一带一路”相关国家的偿债能力，并对整个区域内的风险化解做出了积极的贡献。**

因此，我们的第一个建议是，必须长期坚持“一带一路”倡议，这具有重要的战略意义。

三、从微观着手，全面拥抱数字经济

1、当前贸易企业面临的问题

我们对许多贸易企业进行了深入的调研，询问了他们当前的状况以及他们遇到的问题。他们反映的问题十分贴近实际，主要聚焦在以下四个维度：

1）供应链成本上升

部分企业反映，疫情后运费价格上涨了 5 至 10 倍，导致企业整体盈利能力下降。目前，内需复苏力度较弱，难以弥补盈利空缺，使很多出口企业在经营过程中面临现金流枯竭的风险。

2）全球合规性风险上升

这是由于地缘政治变动，尤其在高技术领域，美国和欧元区对进口产品专利权的审查变得更为细致。特别是专利搜索和专利分析两个环节已经引入了人工智能技术，给企业管理合规性风险带来了更大的压力。

3）供应链管理风险上升

由于市场需求在经济周期波动中出现不可预期的变化，库存的变化会对企业成本带来影响。尤其是近几年，包括疫情和疫情后的影响，许多出口商感受到产品运输过程中的不确定性增多，给企业带来了更大的成本压力。

4）融资难的问题

对出口企业来说，融资难一直是一项长期的挑战。但我们调研的这些企业普遍反映，

在融资维度与前面提到的这些挑战相比，他们可以找到更多的办法来解决自身面临的问题。

所以，当全球化进入到风高浪急的阶段后，出口企业确实面临着更多的新风险和成本，这对我国的出口企业来说无疑是一个挑战。

2、出口企业自身也在寻求变革

我们非常欣喜地发现，这些企业都在自己寻求变革。尽管我们知道稳增长是宏观政策发力的方向，但稳增长的一部分力量来自于民营企业自身的智慧应对。**民营企业是中国出口的基本盘。从长远来看，这些企业正在大数据和人工智能的发展和应用方面做出更多的尝试。**例如，他们利用区块链服务帮助下游客户跟踪产品的整个供应链。我们调研的一家水果出口商就使用区块链技术记录柑橘和葡萄柚从采摘到出口的全部过程，确保所有贸易环节都是安全、可持续且可追溯的。这样，买家就能更好地验证产品的来源和质量。在后疫情时代，所有人都更加关注产品质量和食品安全问题，这对这种产品的出口起着积极的作用，也为消费者提供了更好的产品透明度。

此外，我们的调查发现，一些企业开始利用生成式人工智能以提高产品创建的便利性。我们调研的一家家具出口商表示，在大规模订单到达前，他们利用生成式 AI 创建产品的虚拟样本和模型，并利用 3D 打印技术让买家在购买前预览产品。这样可以有效地减少物流成本，同时也能减少因样品不符合预期而导致的退货。**这些都是微观层面出口企业的努力——拥抱数字经济的大潮流。**

数字经济对中国贸易的赋能可以在制度层面进行更深一步的改进。欧美的一些经济学者也进行了相关研究，学术研究表明，落后且低效的制度支持将提高贸易商的进出口成本。我们的相关统计和实证研究显示：当出口国制度质量提升一个单位时，双边贸易额将增加 1.1 个百分点；当进口国制度质量提升一个单位时，双边贸易额将提升 0.5 个百分点。这种制度支持包括：政策便利和支持力度、政策的稳定性和透明性、法制层面产权保护力度、司法完善情况和社会治安、服务便利性、通关支持、交通便利、支付便利和英语普及等各个层面。这些方面都可以从数字化角度得到进一步的支持。

中国的数字化服务建设程度已经相当高，但是坦白来说，境内外客户的体验并不完全一致。在入境签证审批、银行卡支付、国内生活软件应用、私人交通出行等方面，来中国的很多境外贸易伙伴可能会感到不便。我们可以通过进一步数字化来改善制度性支持的状况，使贸易的进行更为便利。近期我们已经观察到，许多互联网平台在微观层面做出了尝试。我们坚信，这些变化对我们整体制度环境的优化将产生积极的影响。

因此，我个人认为，要走出过去的瓶颈，应对现在的挑战，最好的方向仍然是全身心地投入未来。数字经济和人类命运共同体是人类共同的未来。在这两个维度上，中国的贸易可以做出两项重要的工作，这也是我们今天从学术角度提出的建议。 一是长期来看做正确的事情，坚持“一带一路”这样重要的国策。二是从微观角度看，全面拥抱数字经济，让数字经济从微观和制度建设两个维度去赋能中国的贸易。

余向荣：出口韧性超预期，但仍需政策呵护

余向荣 花旗银行大中华区首席经济学家

以下观点整理自余向荣在中国宏观经济论坛（CMF）宏观经济热点问题研讨会（第72期）上的发言

可能我预期比较低，我对外贸形势并没有感到特别悲观。在今年初，许多人担心全球经济可能陷入衰退，并以此推论，在疫情期间“非常态高基数”下我国出口可能出现大幅下降。当时，我们判断，中国2023年出口可能出现一个“浅衰退”、低个位数下滑，但不会崩塌。我现在依然保持该观点未变。

一、上半年出口韧性超预期

我国上半年出口额，按美元计价下降了-3.2%，但实际上好于周边的开放经济体。例如，韩国、越南、台湾和日本的出口额分别下降了12.4%、11.9%、18.1%和6.0%。考虑到全球贸易减速，中国出口交出了一份相对优秀的成绩。

出口韧性可能比表观数据还要强一点。两个因素值得考虑。一是汇率因素，按GDP统计和人民币计价，上半年出口录得了低个位数增长。二是价格因素，今年工业品价格（PPI）严重通缩，剔除物价因素，出口数量依然略有增长。总体来看，虽然二季度以来出口放缓较为明显，但上半年出口总体保持了较强的韧性。

二、 下半年出口韧性能否延续？

1、需求

外部需求可能并不像预期的那样差。以我们花旗银行的经济预测为例，我们年初判断全球增长会从去年3%下降到今年不到1%，但在年中报告中，我们已将今年的增速预测上调到2.3%，比年初翻了个倍。**全球经济韧性的重要来源之一是美国。在连续升息十一**

次之后，美国经济现在还没有出现要衰退的迹象。现在我们的基准情形是，明年一季度美国会有一个轻微的衰退，GDP 下滑幅度不超过一个百分点。同时，我们认为美国经济“不着陆”的可能性在增加。美国刚刚录得二季度超预期增长，而最新的经济活动数据，包括一些房地产指标，在当前高利率环境下似乎又有“抬头”的迹象。如果美国经济强劲势头得以延续，这对全球需求是重要支撑。

同时，我们判断全球半导体周期在下半年可能触底回升。在上半年，我国进出口贸易受半导体行业周期下行拖累较大，而韩国、台湾和日本等因为电子产业占比更大，其出口受影响更多。由于消费电子产品需求恢复以及新一轮 AI 浪潮推升，我们初步判断，全球半导体行业景气度在下半年逐步筑底并开始回升。尽管受地缘政治因素影响，中国仍在全球电子和半导体产业链中占据重要地位。因此，行业周期逆转对我国出口非常重要。

2、 内功

1）贸易网络多元化

面临地缘政治风险和全球产业链重构，贸易网络多元化是我国出口部门韧性的重要来源。自中美贸易战以来，中国在美国进口端所占的份额下降了大约五个百分点。美国仍然是我国非常重要的外需来源，而且是终端的外需来源，中美贸易额也依然处于历史高位。但不得不承认，在美国讲“去中国化”的同时，中国贸易网络也一定程度上实现了“去美国化”。

作为对全球地缘政治格局变迁的应对，**中国在尽量维持在美国进口产业链中的位置的同时也在积极挖掘其他市场的潜力。**现在东盟是我国最大的贸易伙伴，上半年我国对东盟国家、对“一带一路”国家、对 RCEP 国家以及对“金砖”国家的出口非常强劲。实现贸易网络多元化、深度参与国际分工，这对维持我们出口部门的抗冲击能力非常重要。

只要有空间，中国出口企业就会顽强生长。对俄罗斯出口就是一个很好的例子。上

半年，我国对俄罗斯出口同比增长了 77%，俄罗斯以仅占外需盘子 3.2%的较小份额对我国出口增速贡献了 1.3 个百分点。现在俄罗斯已是中国最大的汽车出口目的地，占我国汽车出口近 16%，上半年同比增长超过 515%。

那么，中国对俄罗斯出口是否可持续呢？我认为应该是可以的。一是由于俄罗斯对我们是顺差的，我国从俄罗斯进口大量能源和商品，包括石油天然气等。二是中俄贸易大量使用本币结算，占比高达 80%以上。在面临西方制裁的压力下，中国是俄罗斯工业品的主要来源，而通过能源贸易，俄罗斯有支付能力和支付手段。考虑到下半年基数效应，我们预计全年对俄出口增长 40%以上。

2）产品结构多元化

出口产品多元化是我国出口韧性另一个重要来源。今年上半年出口下滑的一个很重要原因是消费电子产品周期疲弱，但“新出口”逆势大幅增长，支撑了总体出口。“新三样”对上半年出口增速贡献了 1.8 个百分点。这也反映中国在产品和产业升级方面取得的成绩。中国不仅在新能源汽车和锂电池等产业链上建立了优势，而且正与排名其后的国家拉开身位。绿色转型是一个全球大趋势，而清洁能源产业链在很大程度上也集中于中国。

尽管在高端芯片等领域我们还须加倍努力，但产业链升级和出口结构优化也是在稳步推进的。从劳动密集型产品到消费电子产品，再到高端制造和智能制造，**复杂而全面的产业体系有助于抵御单一冲击对于出口的影响。**

3、 政策

总的来说，外需可能比想象的好，而贸易网络多元化和产业结构持续优化是中国出口部门的自身优势。因此，在全球贸易放缓的背景下，我们相信中国出口可能依然是个“优等生”。我们预计今年出口额小幅下滑约两个百分点。**在“非常态高基数”的基础上，能够保持出口规模大体持平应该就是一个非常不错的成绩。**

当然，从增速角度看，我们也要承认，出口增长依然面临压力。随着近期出口动能的放缓，**我们迫切希望看到更多稳外贸措施得到兑现，避免内外需不利因素形成共振，弱化市场信心。**年中政治局会议定调要稳住外贸外资基本盘，也将稳增长提到非常重要的位置。随着政策加持，我想对于出口形势大概没有必要过于悲观。

CMF
China Macroeconomy Forum
中國宏觀經濟論壇

把脉中国经济　传递中国声音
Taking Economic Pulse, Forcasting Economic Future

地址：北京市海淀区中关村大街59号 中国人民大学崇德楼西楼9层
Add: 9th Floor, West Wing of Chongde Building,
Renmin University of China, 59 Zhongguancun Street,
Haidian District, Beijing, P.R.China

网站：http://ier.ruc.edu.cn/

微信公众号：