



Policy Brief No. 201725

September 29, 2017

苏庆义: mathe_sqy@163.com

从外贸回暖看新周期之争^①

今年以来，中国外贸形势明显好转。因为全球金融危机，2009年中国外贸大幅下滑，但随之迅速反弹，2010-2014年均保持了正增长。2015年和2016年的外贸形势又变差，无论是出口还是进口，都呈现负增长。今年以来的外贸数据显示，中国外贸正在回暖。以美元计价，今年1-8月，中国进口增长5.6%，出口增长13.5%，外贸增长11.6%。有必要从外需和进口的角度分析中国外贸回暖的情况。外需回暖，中国外贸回暖才具有可持续性，中国经济才能可能进入新周期。在世界经济相互依存的今天，没有外部经济好转，就不会有新周期。进口增长情况则反映了中国经济形势，进口形势不好，也难言新周期。

实际上，今年以来，整个世界外贸形势都在回暖。图1描绘了2015年1月-2017年7月世界和中国的月度进出口同比增速。可以看出，从去年11月开始，世界进出口和中国进口就开始有了好的表现。中国出口则在今年1月份才开始回暖。这说明，中国外贸形势好转伴随着整个世界贸易形势的好转。前几年，世界外贸形势明显低迷，今年以来则一扫颓势，有走出低迷的迹象。鉴于此，9月21日，世界贸易组织（WTO）发布的《贸易统计与展望》对2017年世界货物

^①苏庆义，中国社会科学院世界经济与政治研究所副研究员。



贸易增速的预测值从 2.4% 提升至 3.6%，预测区间在 3.2%-2.9%。这将超过以市场汇率计算的世界国内生产总值（GDP）增速。



图 1 世界和中国外贸额月度同比增速

数据来源：WTO 统计数据库。

即便从实际值来看，世界和中国外贸形势也都在好转。图 2 描绘了世界和中国外贸实际量的季度增长情况。可以看出，今年前两个季度，世界和中国外贸实际量的增长都呈现反弹态势。而且，中国外贸增速明显高于世界增速。今年第 1 和 2 季度，世界出口和进口实际量的增速在 4% 左右。与此同时，中国出口实际量的增速在 9% 左右。第 1 季度，中国进口实际增速更是超过 15%。

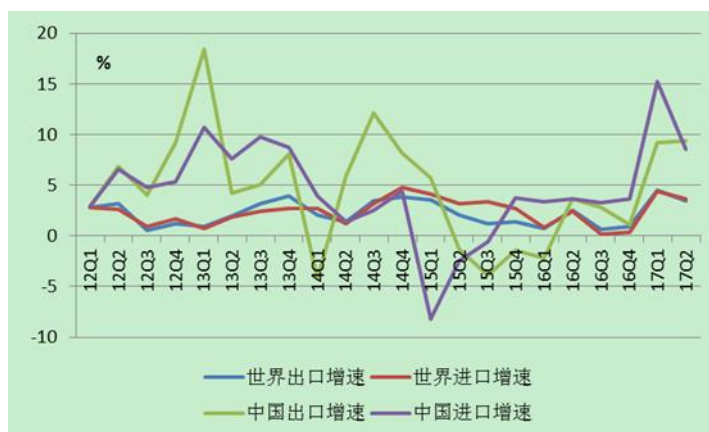


图 2 世界和中国外贸实际量季度同比增速

数据来源：WTO 统计数据库。

那么，中国外贸回暖是否得益于外部经济的好转进而得益于外需回升呢？为作出相应判断，可以用除中国外世界其余经济体进口的增长情况来表示外需。图 3 描绘了世界其余经济体进口同比增速和中国出口增速。可以看出，除个别月份中国出口增速跳跃性较强外，中国出口和世界进口的趋势基本保持一致。去年 11 月，外需就开始好转，世界进口同比增长 5.65%。随后，今年 1 月份，中国出口增速才开始由负转正，同比增长 7.33%。这也说明，中国出口的反弹确实也得益于外部经济的好转。

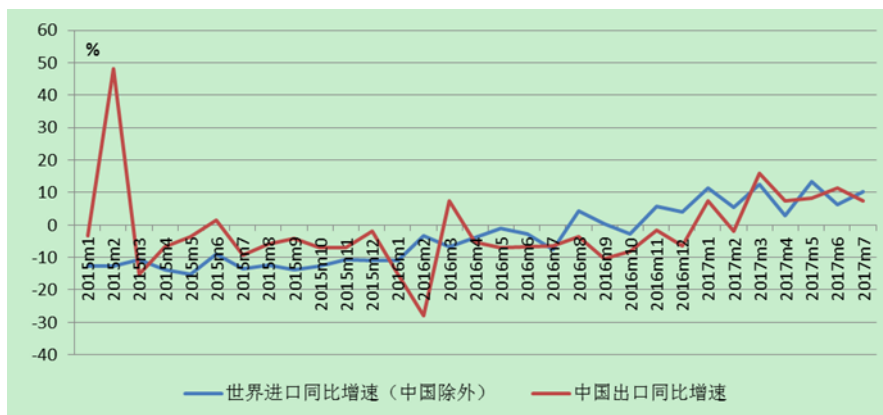


图3 世界进口和中国出口月度同比增速

数据来源：WTO 统计数据。

尽管外需好转是中国出口回暖的重要原因，但是也不一定能解释中国出口的全部。中国出口一方面是由外需解释，另一方面可以用出口竞争力来解释。出口竞争力既可以来自产品质量的提升，也可以来自汇率、成本因素的影响。世界进口增速自然引领中国出口增长，另一方面如果中国出口竞争力提升，则中国产品占世界的份额会提升；反之，如果中国出口竞争力下降，则份额也会下降。今年1-7月，除中国外的世界其他经济体进口同比增长8.91%，与此同时，中国出口同比增长8.29%，略小于世界进口增长。这部分说明，中国出口回暖基本由外需拉动。中国出口增长没有跑赢世界进口增长，中国出口竞争力并没有显著提升。

对于进口而言，加工贸易的那部分进口会受到出口的影响，其余部分则主要受国内经济形势的影响。国内需求旺盛，也会拉动进口增长。今年1-7月，无论是以名义增速还是以实际增速来衡量，进口增速都好于出口增速，说明国内经济形势也明显好转。以进出口额来看，今年1-7月，每月的进口同比增速



均高于出口增速。以实际量来看，上半年，进口量实际增长 11.89%，出口量实际增长 9.32%，出口增速低于进口增速。上半年，铁矿砂、原油和天然气等大宗商品进口量价齐升的局面也说明，在进口价格增长的背景下，进口量依然强劲，国内经济形势起着推动作用。实际上，2015 年以来，中国进口量的增长情况并不好。2015 年 1-3 季度，进口量同比均负增长。随后到 2016 年 4 季度，也仅维持 3%左右的增速。今年前两个季度的增速则均超过 8%。这进一步说明国内经济形势的好转。

上述分析表明，今年以来，外需确实在好转，这也拉动中国出口的回暖。进口增速的回升也表明国内经济形势的好转。转好的外部环境和好转的国内经济形势都预示着中国经济会有较为乐观的表现。但是，另一方面，中国今年以来的出口反弹并非得益于出口竞争力的提升，供给侧结构性改革任重道远。而且，外需回暖依然面临诸多风险，比如贸易保护、货币政策收紧、地缘政治风险、自然灾害等。总体而言，尽管外贸回暖是中国经济的好兆头，但新周期是否到来，仍有待观察。

IGI 简介：国际问题研究系列（Inside Global Issues）是由中国社会科学院世界经济与政治研究所国际贸易研究室组织和发布的。该系列涉及的研究领域主要为国际经济与贸易；主要成员包括余永定研究员、宋泓研究员、姚枝仲研究员、倪月菊研究员、田丰研究员、东艳研究员、李春顶副研究员、高凌云副研究员、马涛副研究员、张琳博士和苏庆义副研究员。

声明：本报告为非成熟稿件，仅供内部讨论。报告版权为中国社会科学院世界经济与政治研究所国际贸易研究室所有，未经许可，不得以任何形式翻版、复制、上网和刊登。本报告仅代表作者的个人观点，并不代表所在单位的观点。

欢迎通过扫描下面的二维码订阅和关注我们的微信公众平台（微信号：iwep_ite，名称：社科国贸）

