



## 2023年进口和出口走势或有分化

作者：黎轲 朱嘉林 鲁光远

电话：010-58352867

邮箱：like@xinhua.org

编辑：杜少军

审核：张 骐

官方网站：[www.cnfic.com](http://www.cnfic.com)

客服热线：400-6123115



2022年前三季度，我国进出口贸易保持韧性，按美元计价，进出口总值同比增长8.7%。其中，出口增长12.5%，进口增长4.1%。前三季度贸易顺差规模6451.5亿元，较去年同期大幅扩大2194.5亿元。

展望2023年，进口有望表现为渐进回升，出口增速或出现一定回落，但下行速度可控。

## 目录

一、前三季度贸易顺差规模较快增长.....	3
二、出口增速下行态势显现.....	4
三、进口有望渐进回升.....	6

## 图表目录

图表 1：近期出口、进口与贸易顺差走势.....	3
图表 2：东盟已为我国对外出口的最大贡献地区.....	5
图表 3：前三季度主要进口伙伴累计增速.....	6
图表 4：前三季度自俄罗斯进口增长较快.....	6

## 2023 年进口和出口走势或有分化

2022年前三季度，我国进出口贸易保持韧性，按美元计价，进出口总值同比增长8.7%。其中，出口增长12.5%，进口增长4.1%。前三季度贸易顺差规模6451.5亿元，较去年同期大幅扩大2194.5亿元。

展望2023年，进口有望表现为渐进回升，出口增速或出现一定回落，但下行速度可控。

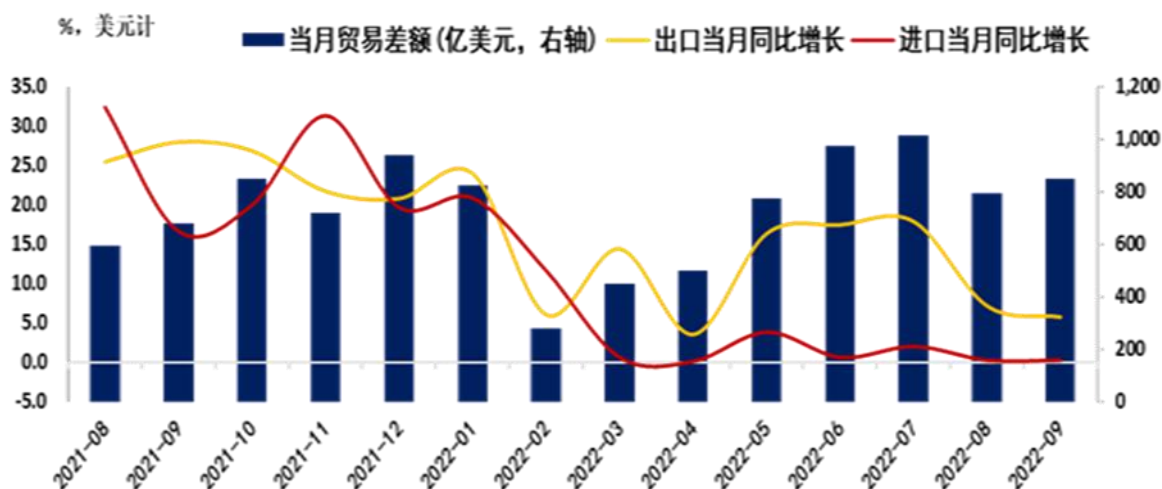
### 一、前三季度贸易顺差规模较快增长

2022年前三季度，我国进出口总值4.75万亿美元，同比增长8.7%。其中，出口2.7万亿美元，增长12.5%；进口2.05万亿美元，增长4.1%；贸易顺差6451.5亿美元，扩大51.6%。

从单月看，9月我国进出口总值5607.7亿美元，同比增长3.4%。其中，出口3227.6亿美元，增长5.7%，增速环比下降1.4个百分点，略低于市场预期的5.8%；进口2380.1亿美元，增长0.3%，增速持平于上月，低于市场预期的1.3%；贸易顺差847.5亿美元，扩大24.5%，较8月增加53.5亿美元。

前三季度，我国贸易顺差规模较快增长。1-9月我国贸易顺差6451.5亿美元，较去年同期大幅扩大2194.5亿美元，主因出口增速较进口更快。往后看，短期国内疫情对生产和物流扰动或仍将存在，而海外主要经济体货币收紧对需求的影响将持续显现，出口增速下行态势已露端倪，同时在国内稳增长政策发力背景下，未来顺差规模或有收窄趋势。

图表 1：近期出口、进口与贸易顺差走势



来源：新华财经

## 二、出口增速下行态势显现

9月份，我国出口3227.6亿美元，同比增长5.7%，增速环比下降1.4个百分点，出口增速连续两个月放缓。

出口增速的持续回落，很大程度上与全球需求持续降温有关。9月摩根大通全球综合PMI指数为49.7，连续2个月居于枯荣线以下。欧美等主要经济体PMI指数也在持续下行，欧元区制造业PMI指数连续3个月居于枯荣线以下，表征我国外需的10大贸易国需求加权指数本月49.75%，较上月下降1.19个百分点，连续5个月下降。此外，去年同期基数有所抬升，高基数效应也对出口增速有一定压制。

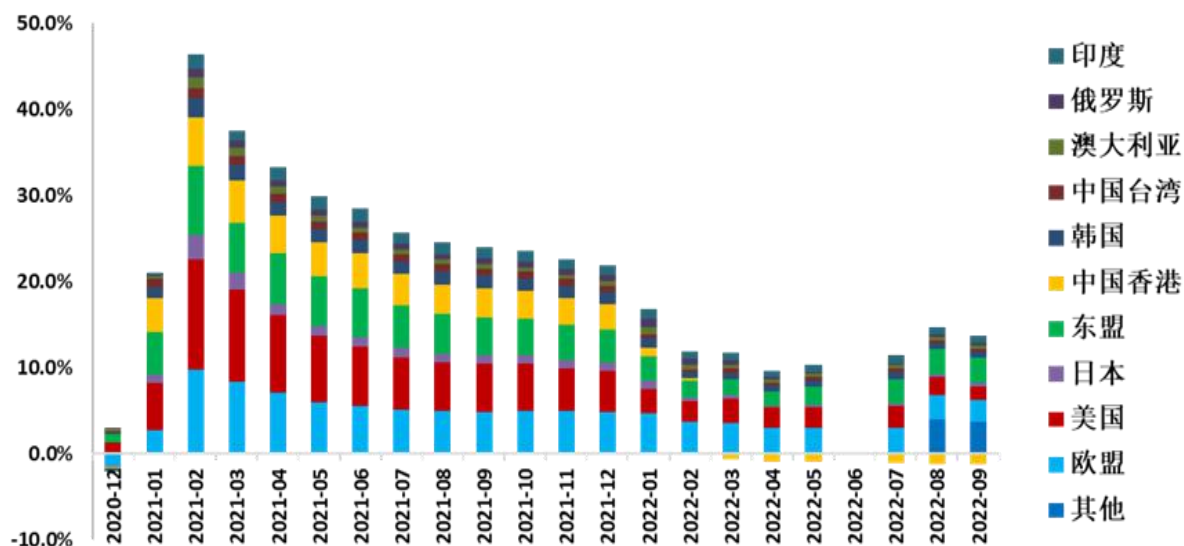
通过将出口商品增速按数量和价格进行拆解后发现，出口增速中价格因素的贡献仍保持高位，8月出口价格指数增速持续回落至12.7%。9月主要商品的出口金额增速贡献中，数量贡献有所回升，价格贡献变化不大。分品类来看，劳动密集型产品和机电产品数量贡献有所反弹，而原材料产品数量贡献略有回落。

从主要国别和地区来看，对欧美主要发达国家的出口有所回落，对东盟出口增速逆势抬升。前9月受需求下降和高基数效应等因素影响，对美国出口累计增长8.8%，较去年末大幅下行18.7个百分点，拉高我国出口增速1.5个百分点，拉动效用大幅下降4.1个百分点。类似的，同期对欧盟和日本出口增速分别下行18.7、9.6个百分点至16.8%、6.6%，分别拉高出口增速2.6、0.3个百分点，拉动效用分别下降2.3、0.7个百分点。

从单月看，9月我国对欧美出口显著下滑。对美出口同比下降11.6%，8月为下降3.8%，对欧盟出口同比增加5.6%，8月为11.1%。现阶段，海外发达经济体基本面转弱、需求下滑开始成为拖累我国出口的主要因素。一方面，宽松政策退出、加息步伐加快下发达国家居民消费需求下滑，同时库存又偏高，企业去库存压力增大，引致进口商品的需求下降；另一方面，全球经济衰退下工业生产活动减少，对生产设备等进口需求减少。

而受益于RCEP的实施，东盟已是中国出口的重要支撑，未来有望继续提供强支撑。前9月份，对东盟出口增速21.1%，拉高出口增速3个百分点，我国对东盟出口的贡献已达24%，成为我国对外出口的最大贸易伙伴。IMF在今年10月发布的最新预测认为，2023年东盟国家的实际GDP增长率有望达到4.9%，在主要经济体中仅次于印度，这意味着未来一段时间内，东盟有望继续成为支撑我国出口的重要力量。

图表 2：东盟已为我国对外出口的最大贡献地区



来源：新华财经

分产品来看，机电产品对出口的拉动小幅反弹，劳动密集型产品对我国出口的拉动继续减弱。9月机电产品出口金额同比增长5.8%，拉高我国出口增速1-3.5个百分点。主要机电产品中，汽车出口保持量价齐升态势，背后反映出我国汽车产业的国际竞争力不断提升。根据中汽协发布的数据，今年前三季度我国汽车出口数量达到211.7万辆，目前我国已超过德国，成为全球第二大汽车出口国，仅次于日本。另外，在价格因素的支撑下，9月手机出口金额同比也明显增长，拉高出口增速1.1个百分点，拉动效用环比提升0.5个百分点。不过海外房地产市场的降温对我国出口的影响继续显现，9月家用电器、音视频设备及其零件、灯具、照明装置及其零件等地产后周期产品出口金额同比保持负增长。劳动密集型产品对我国出口的拉动继续减弱，9月对我国出口拉动为零，与海外房地产市场相关的家具产品出口仍保持负增长，而服装及衣着附件、玩具等产品出口同比增速亦由正转负。

展望2023年出口走势，预计我国出口增速将出现一定回落，但下行速度可控。一方面，2023年海外需求降温对我国出口将形成主要压制。WTO最新发布的世界贸易预测，2023年全球贸易量可能仅增长1%，远低于4月预测值的3.4%。IMF最新发布的世界经济展望也预计，2023年全球贸易量仅增长2.5%，远低于4月预测值4.4%。

另一方面，东盟已经成为中国第一大贸易伙伴且RCEP协议持续生效，对我国出口有一定支撑。此外，海外能源问题的持续演绎也利好商品出口。

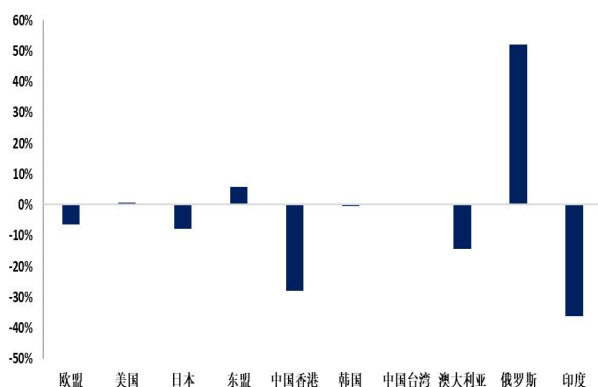
### 三、进口有望渐进回升

从进口来看，2021年我国进口实现30%的同比高增长，但今年我国进口增速从3月就开始转弱，并持续维持在较低水平，屡屡低于市场预期。近阶段进口低迷主要有两方面因素：一方面，主要是内需不旺，导致进口呈现低位震荡态势。另一方面，9月人民币汇率贬值效应也对进口形成一定压制。

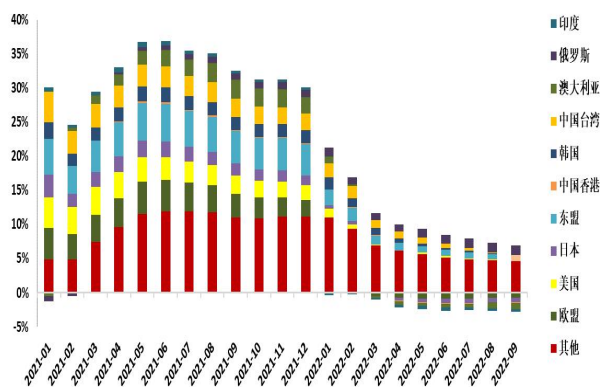
从量价支撑来看，从去年下半年开始，进口增速主要由进口价格拉动，进口数量对进口增速的贡献较小。今年前三季度，进口价格仍然对进口增速仍为正贡献，但是进口数量转为负贡献，预计2023年进口数量或继续为负贡献，进口价格的支撑或逐步减弱，进口金额整体或维持在较低水平。

从主要进口伙伴的拉动来看，受俄罗斯能源进口大幅增长的推升，前三季度我国自俄罗斯进口同比增长52.1%，增速较去年同期大幅上升23.8个百分点，拉高我国进口增速1.5个百分点，为前9月我国进口最大拉动地区。同时，东盟、美国、中国台湾等国家和地区也表现突出，分别拉高我国进口增速0.84、0.05、0.02个百分点。与此相对的是，前三季度自澳大利亚、欧盟、日本等国家和地区进口下降较多，分别拉低我国进口增速0.9、0.8、0.6个百分点。

图表 3：前三季度主要进口伙伴累计增速



图表 4：前三季度自俄罗斯进口增长较快



来源：新华财经

从进口商品来看，对进口增速拖累较大的产品，主要包括铁矿砂及其精矿、集成电路、自动数据处理设备及其零部件、医药材及药品、初级形状的塑料等。其中，铁矿砂及其精矿进口金额同比增速的回落，主要受价格大幅回落的拖累，实际进口数量反而有所增长，9月中国铁矿石进口数量达到9971万吨。集成电路、自动数据处理设备及其零部件等消费电子相关产品持续对我国进口形成拖累，反映出下游消费需求仍然疲弱。

对进口增速拉动较大的产品，主要包括原油、天然气、农产品、纸浆等。9月国际原油价格继续回落，但原油对我国进口的拉动反而有所增强，主要原因在于实际进口数量同比降幅收窄，9月我国原油进口同比下滑2%，而8月为下滑9.4%。另外，8月中旬开始国际农产品价格出现一定反弹，导致农产品对我国进口的拉动明显提升，由8月的0.1个百分点增长至9月的0.9个百分点，肉类、粮食、大豆、食用植物油等农产品进口金额同比均增长10%以上。

展望进口，经济弱复苏背景下，2023年进口大概率渐进回升。未来房地产行业整体修复的挑战仍存，经济下行压力仍在，考虑到地产对整体经济的影响较大，地产行业的渐进修复决定了2023年经济弱复苏概率较高，明年进口有望表现为渐进回升。

## 重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。