



## 疫情扰动下4月外贸数据回落

作者：黎轲 朱嘉林 鲁光远

电话：010-58352867

邮箱：like@xinhua.org

编辑：张 骐

审核：杜少军

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

客服热线：400-6123115



4月中国出口（以美元计）增速为3.9%，弱于市场预期的5.3%，国内疫情扰动是拖累当月出口的主要因素。从结构上看，4月我国出口对主要贸易伙伴均有弱化，对发达国家出口增幅回落更大，劳动密集型、机电产品出口表现低迷。

4月进口持平于去年，好于市场预期的同比下降2.5%，大宗商品价格上涨是进口好于预期的主要支撑因素。从结构上看，主要进口国家和地区的拉动与拖累效用各半，自俄罗斯、中国台湾的进口拉动效用最大，自欧盟、澳大利亚的拖累效用最甚；主要大宗商品中，仅原油、煤及褐煤两种商品进口数量同比出现增长。

对出口而言，考虑到海外发达经济体需求减弱、我国出口市场份额下降、国内疫情冲击等因素，预计未来我国出口整体承压。对进口而言，多因素压制下，二季度我国进口仍有压力。

## 目录

一、贸易结构优化 .....	3
二、4月出口增速不及预期 .....	4
三、4月进口表现好于预期 .....	6
四、进出口走势展望 .....	7

## 图表目录

图表 1：4月出口增速大幅下降 .....	4
图表 2：十大贸易区域需求指数变化较小 .....	4
图表 3：中国出口累计增速拆分（按国别和地区） .....	5
图表 4：4月主要进口区域的同比增长 .....	6
图表 5：进口累计增速拆分（按国别和地区） .....	6

## 疫情扰动下 4 月外贸数据回落

4月出口（以美元计）增速为3.9%，弱于市场预期的5.3%，国内疫情扰动是拖累当月出口的主要因素。从结构上看，4月我国出口对主要贸易伙伴均有弱化，对发达国家出口增幅回落更大，劳动密集型、机电产品出口表现低迷。

4月进口持平于去年，好于市场预期的同比下降2.5%，大宗商品价格上涨是进口好于预期的主要支撑因素。从结构上看，主要进口国家和地区的拉动与拖累效用各半，自俄罗斯、中国台湾的进口拉动效用最大，自欧盟、澳大利亚的拖累效用最甚；主要大宗商品中，仅原油、煤及褐煤两种商品进口数量同比出现增长。

对出口而言，考虑到海外发达经济体需求减弱、我国出口市场份额下降、国内疫情冲击等因素，预计未来我国出口整体承压。对进口而言，多因素压制下，二季度我国进口仍有压力。

### 一、贸易结构优化

以美元计价，2022年1-4月份，我国进出口总值1.98万亿美元，同比增长10.1%。其中，出口1.09万亿美元，增长12.5%；进口8814.2亿美元，增长7.1%；贸易顺差2129.3亿美元，增长42.3%。以人民币计价，前4月我国货物贸易进出口总值12.58万亿元，同比增长7.9%。其中，出口6.97万亿元，增长10.3%；进口5.61万亿元，增长5%；贸易顺差1.36万亿元，增长39.2%。

以美元计价，4月我国进出口总值4961.2亿美元，同比增长2.1%。其中，4月份出口总值2736.2亿美元，同比增长3.9%，进口总值2225亿美元，与上年同期持平；贸易顺差511.2亿美元。以人民币计，4月我国进出口总值31600.4亿元，同比增长0.1%。其中，出口总值1.7万亿元，同比增长1.9%，进口总值1.4万亿元，同比下降2%；贸易顺差3250.8亿元。

前4月，我国贸易结构优化，一般贸易进出口增长、比重提升。1-4月份，我国一般贸易进出口8.01万亿元，增长11.2%，占我外贸总值的63.6%，比去年同期提升1.9个百分点。其中，出口4.41万亿元，增长15%；进口3.6万亿元，增长6.8%。同期，加工贸易进出口2.64万亿元，增长2.5%，占21%，下滑1.1个百分点。其中，出口1.65万亿元，增长2%；进口9918.1亿元，增长3.4%。此外，我国以保税物流方式进出口1.51万亿元，增长7.6%。其中，出口5589亿元，增长13.5%；进口9528.3亿元，增长4.3%。

4月以美元计价的贸易顺差为511.2亿美元，3月为473.8亿美元，本月顺差规模显著高于2021年4月的408.8亿美元。

## 二、4月出口增速不及预期

以美元计价，4月出口金额2736.2亿美元，同比增长3.9%，低于市场预期的5.3%，增速较3月大幅下降了10.8个百分点。

4月出口增速下滑的主要原因是国内疫情扰动。首先，核心出口城市疫情反复，直接影响了当地的出口情况。

其次，部分地区生产停滞的影响沿着产业链上下游向更大范围蔓延，并对出口造成更广泛的影响。一来，本轮疫情使得部分产业生产受阻，如吉林、上海等地作为重要的汽车整车和配件的生产地，当地生产停滞对整个汽车产业链造成了明显冲击；二来，在疫情冲击下，国内交通运输受阻，区域间的生产合作难度提高。这一点从PMI指数中可看出，4月供货商配送时间指数和生产指数分别下滑9.3和5.1个百分点，货物的生产交货周期延长。

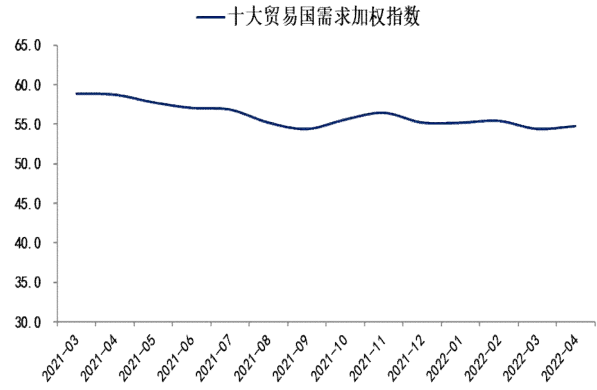
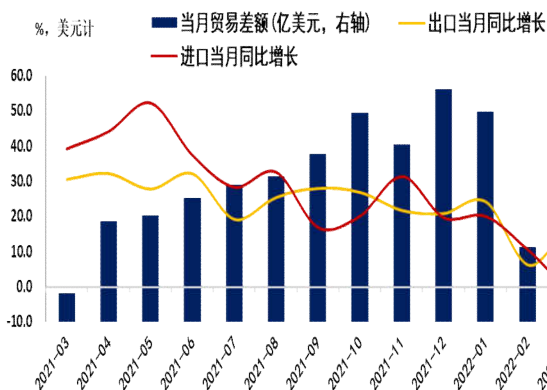
第三，国内疫情反复使得正常的生产经营秩序受阻，出口企业谨慎接单。在国内交货周期被延长且恢复时间难以预计，同时东南亚国家生产逐渐修复的时候，海外客户也可能会将部分订单向东南亚地区转移。

需要提出的是，价格因素对4月出口提供了较大支撑。今年以来价格对出口形成了明显支撑，2、3月份出口价格指数同比涨幅均在10%以上，预计4月出口价格指数依旧偏高。排除价格因素，预计4月商品出口数量同比增速或已进入负值区间。1-4月的手机、集成电路、钢材、肥料、成品油等商品均出现了出口金额正增长，出口数量负增长的情况。

从国际贸易环境看，4月我国出口外部需求环比变化较小。4月中国十大贸易地区加权指数为54.8，较3月改善0.1个百分点。

图表 1：4月出口增速大幅下降

图表 2：十大贸易区域需求指数变化较小

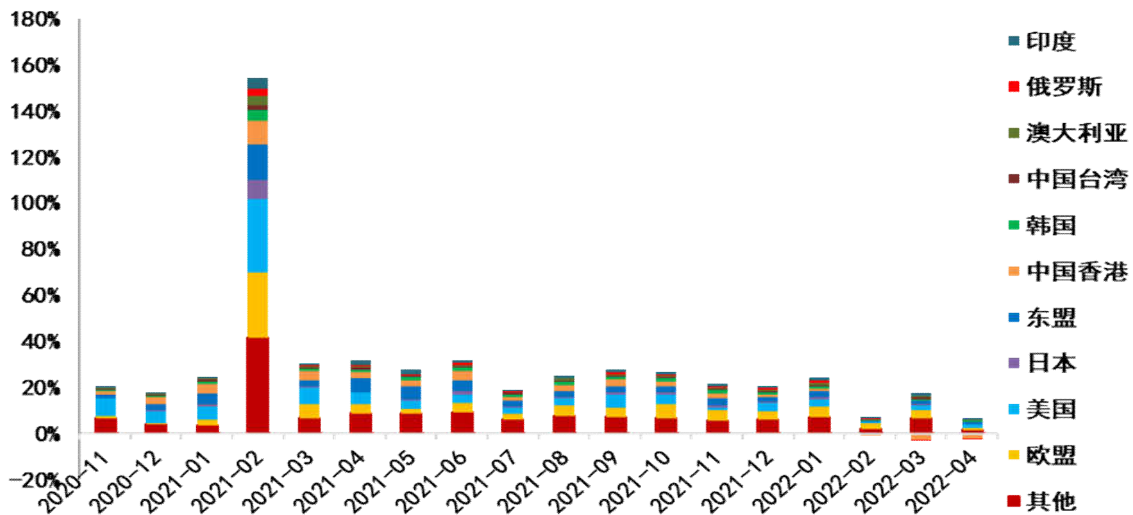


来源：新华财经

从国别看，4月中国对各主要经济体的出口增速均不同程度走弱，发达国家出口增速回落更大。4月对发达国家和发展国家的出口增速分别为6.2%、0.1%，环比分别下降了14.5、3.5个百分点。具体看，对日本出口同比下降9.4%，低于3月19.1个百分点，增速水平和放缓程度均高于总体；对美国、欧盟出口增速分别放缓13个、13.5个百分点，亦高于总体，但对美欧出口表现仍好于总体，同比分别增长9.4%、7.9%；对东盟出口放缓2.8个百分点至7.6%。

从拉动来看，主要出口区域对4月出口拉动效用均出现下降。4月对美国出口的正向拉动1.5个百分点，是4月主要出口区域中最大的拉动贡献项。此外，当月其他出口区域中拉动较大的还有欧盟、东盟、印度、韩国等国家和地区，分别拉高我国出口增长了1.2、1.2、0.6、0.4个百分点。值得关注的是，对中国香港、日本、俄罗斯等的出口4月形成了拖累。

图表 3：中国出口累计增速拆分（按国别和地区）



来源：新华财经

从出口商品来看，机电产品和劳动密集型产品出口明显走低。一方面，机电产品对我国出口的拉动由3月的6.7个百分点降至4月的零，主要机电产品出口金额多数同比负增长，家电、音视频设备及零件等地产后周期相关商品出口金额同比继续下滑，自动数据处理设备及其零部件、手机等电子产品出口金额亦开始下降。不过，前期表现亮眼的汽车出口仍然保持韧性，4月我国汽车（包括底盘）出口金额同比增长约8.6%。

另一方面，由于东南亚等地生产恢复、订单回流，部分劳动密集型产品出口增速明显放缓，纺织品出口同比增速下降21.4个百分点至0.9%，服装增速下降8.6个百分点至1.9%，均低于总体增速，不过，箱包、鞋靴等产品出口增速仍维持在30%左右高位。机电、高新技术产品出口增速也明显回落，同比分别小幅下降0.1%、5.0%，增速均回落超过10个百分点，为2020年6月以来首次出现

同比下降，或与供应链不畅的有关的，其中手机出口由3月同比增长14.1%转为下降7.3%。

### 三、4月进口表现好于预期

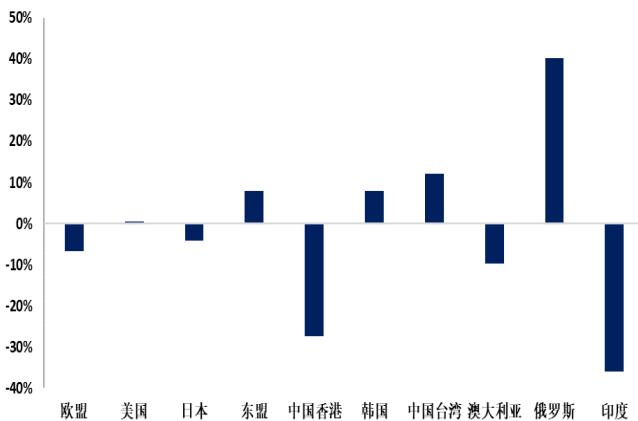
以美元计价，4月进口金额2225亿美元，同比基本持平，好于市场预期的下降2.5%，但依然位于低位区间。背后反映的是疫情扰动下，企业生产活动降低，进口需求减少，以及疫情反复下居民消费能力和消费意愿下滑。

4月我国进口好于预期主要来自于进口大宗商品价格上涨的贡献。从进口数量来看，在内需继续收缩影响下，4月进口数量跌多涨少：铁矿砂及其精矿进口数量同比减少13%；铜矿砂及其精矿进口数量同比减少2%，天然气进口数量同比减少20%，集成电路进口数量同比减少16%；但大豆、原油、煤炭的进口数量同比略有增加。价格方面，在全球通胀危机与俄乌冲突后续影响下，全球能源及粮食价格继续攀升。观察4月我国进口单价，主要进口大宗商品如大豆、铁矿砂及其精矿、原油、铜矿砂及其精矿、煤及褐煤的进口单价较上月都出现了不同程度的上涨，在价格支撑下，我国4月进口表现好于预期。

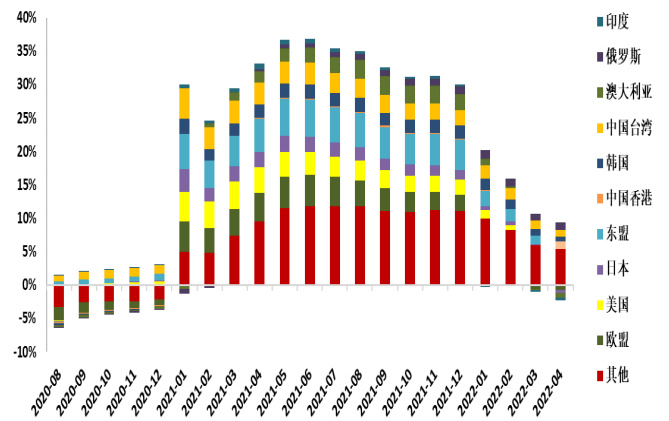
从国别看，4月主要进口国家和地区的各有涨跌。4月主要进口国家和地区中，自印度、中国香港、澳大利亚、欧盟、日本等地区的进口分别出现同比下降35.9%、27.4%、9.8%、6.7%、4.1%。相反的，自俄罗斯、中国台湾、东盟、韩国、美国等区域的进口分别同比增长40.1%、12%、7.9%、7.9%、7.9%、0.6%。

从拉动来看，4月主要进口国家和地区的进口拉动与拖累各半。4月主要进口国家和地区中，自欧盟、日本、中国香港、澳大利亚、印度等国家和地区的进口拖累了我国进口增速；自美国、东盟、韩国、中国台湾、俄罗斯等国家和地区的进口拉动了我国出口增速较高。

图表 4：4月主要进口区域的同比增长



图表 5：进口累计增速拆分（按国别和地区）



来源：新华财经

从进口商品看，受到国际大宗商品价格高涨的影响，原油、煤及褐煤等能源类产品及农产品对进口的拉动进一步加强。4月价格的上涨仍是我国进口的重要支撑因素：观察21种主要进口商品的量、价情况可以发现，仅有原油、煤及褐煤两种商品进口数量同比有所增长，其余商品进口数据均有所下滑，机床、原木及锯材等多种商品进口数量同比下滑超过20%。但从价格方面来看，仅有铁矿砂及其精矿、医药材及药品和液晶显示板3种商品进口价格有所下滑，而3月主要进口商品中尚有5种商品进口价格有所回落。这也表明，价格的上涨在一定程度上对我国进口形成了支撑，若去除价格因素的影响，我国进口的回落可能更加明显。

#### 四、进出口走势展望

对出口而言，考虑到海外发达经济体需求减弱、我国出口市场份额下降、国内疫情冲击等因素，预计未来我国出口整体承压。首先，随着海外发达经济体货币政策转向紧缩，外需正逐步减弱。其次，其他外向型经济体生产能力逐步恢复，正在挤占我国出口市场份额。最后，本轮疫情暴发引发的出口企业停工停产对出口的持续性影响不可小觑。

对进口而言，预计二季度中国进口仍有压力。一是二季度受国内疫情冲击与国际形势变化影响，我国经济下行压力较大，内需对进口的支撑可能进一步弱化。二是大宗商品价格或已位于高点，后期价格因素的支撑效用可能下降。三是美联储货币政策转向收紧，货币政策的分化或将带动人民币趋于贬值，对进口的支撑也会弱化。

#### 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。