

## 出口韧性出人意料

### 2021年外贸有望延续增长

#### ——2020年外贸运行形势分析及2021年展望

新华财经研报中心

作者：石 莉

牛海荣

丁雅雯

编辑：李 真

审核：张长安

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

客服热线：400-6123115



在全球贸易受新冠肺炎疫情影响显著下滑的大背景下，我国外贸数据呈现先抑后扬、超预期增长态势。2020年前10个月，我国货物贸易进出口总值为25.95万亿元，同比增长1.1%，自前三季度增速首次由负转正后，正向增长趋势进一步巩固，对东盟、欧盟、美国、日本和韩国等前五大贸易伙伴进出口均实现增长。

与此同时，我国经济触底反弹，增长速度由负转正，国际市场需求回暖，部分企业外贸订单持续增加。加上疫情在国内得到比较好的控制，一系列稳外贸政策措施持续落地生效，整体外贸形势积极向好。

新华社经济分析师认为，在全球经济整体回暖、疫情再次反弹的背景下，我国供应链优先恢复的优势将继续体现，全球需求向我国倾斜预计还将持续一段时间，外需修复叠加2020年基数较低，预计2021年我国出口仍将保持高增速。与此同时，我国经济持续恢复对内需的有效支撑，以及中美第一阶段经贸协议的继续执行，都将对进口增长起到促进作用。人民币升值也会增加国内进口意愿，带动进口进一步走高。

## 目录

一、外贸形势积极向好，出口韧性出人意料	
（一）出口连续 7 个月增长，进口表现不及出口 .....	3
（二）与五大贸易伙伴贸易增长，自美进口回升明显 .....	4
（三）机电产品出口增速转正，防疫物资回落 .....	5
（四）集成电路农产品进口大幅增长，原油天然气量增价跌 .....	7
二、内外需持续改善，稳外贸政策效果显现 .....	7
（一）宏观经济环境改善，内需恢复势头明显 .....	7
（二）国际市场回暖，部分企业外贸订单持续增加 .....	8
（三）供应链优先恢复，稳外贸政策效应进一步显现 .....	9
三、全球经济复苏，预计 2021 年外贸持续增长 .....	9
（一）全球经济回暖背景下我国出口有望维持强势 .....	9
（二）内需好转有望带动进口继续增长 .....	10
（三）不确定因素仍需警惕防范 .....	10

## 图表目录

图表 1：2019 年 1 月至 2020 年 10 月我国进出口累计总值走势（人民币值） .....	4
图表 2：2020 年 10 月全国出口重点商品量值表（人民币值） .....	6

## 出口韧性出人意料 2021 年外贸有望延续增长 ——2020 年外贸运行形势分析及 2021 年展望

在全球贸易受新冠肺炎疫情影响显著下滑的大背景下，我国外贸数据呈现先抑后扬、超预期增长的态势。2020年前10个月，我国货物贸易进出口总值为25.95万亿元，同比增长1.1%，自前三季度增速首次由负转正后，正向增长趋势进一步巩固，对东盟、欧盟、美国、日本和韩国等前五大贸易伙伴进出口均实现增长。

与此同时，我国经济触底反弹，增长速度由负转正，国际市场需求回暖，部分企业外贸订单持续增加。加上疫情在国内得到比较好的控制，一系列稳外贸政策措施持续落地生效，整体外贸形势积极向好。

新华社经济分析师认为，在全球经济整体回暖、疫情再次反弹的背景下，我国供应链优先恢复的优势将继续体现，全球需求向我国倾斜预计还将持续一段时间，外需修复叠加2020年基数较低，预计2021年我国出口仍将保持高增速。与此同时，我国经济持续恢复对内需的有效支撑，以及中美第一阶段经贸协议的继续执行，都将对进口增长起到促进作用。人民币升值也会增加国内进口意愿，带动进口进一步走高。

### 一、外贸形势积极向好，出口韧性出人意料

海关总署发布的数据显示，2020年前10个月，我国货物贸易进出口总值为25.95万亿元，同比增长1.1%，增速转正趋势进一步巩固，对东盟、欧盟、美国、日本和韩国等前五大贸易伙伴进出口均实现增长。

前三个季度，我国进出口总值分别为6.57万亿元、7.67万亿元和8.88万亿元，同比分别增长-6.5%、-0.2%和7.5%，呈现“一季度大幅回落、二季度止跌企稳、三季度全面反弹”的逐季回稳向好态势。10月份，进出口总值达2.84万亿元，延续了增长态势，增速为4.6%，但较9月份的10.0%有较大幅度回落。

#### （一）出口连续7个月增长，进口表现不及出口

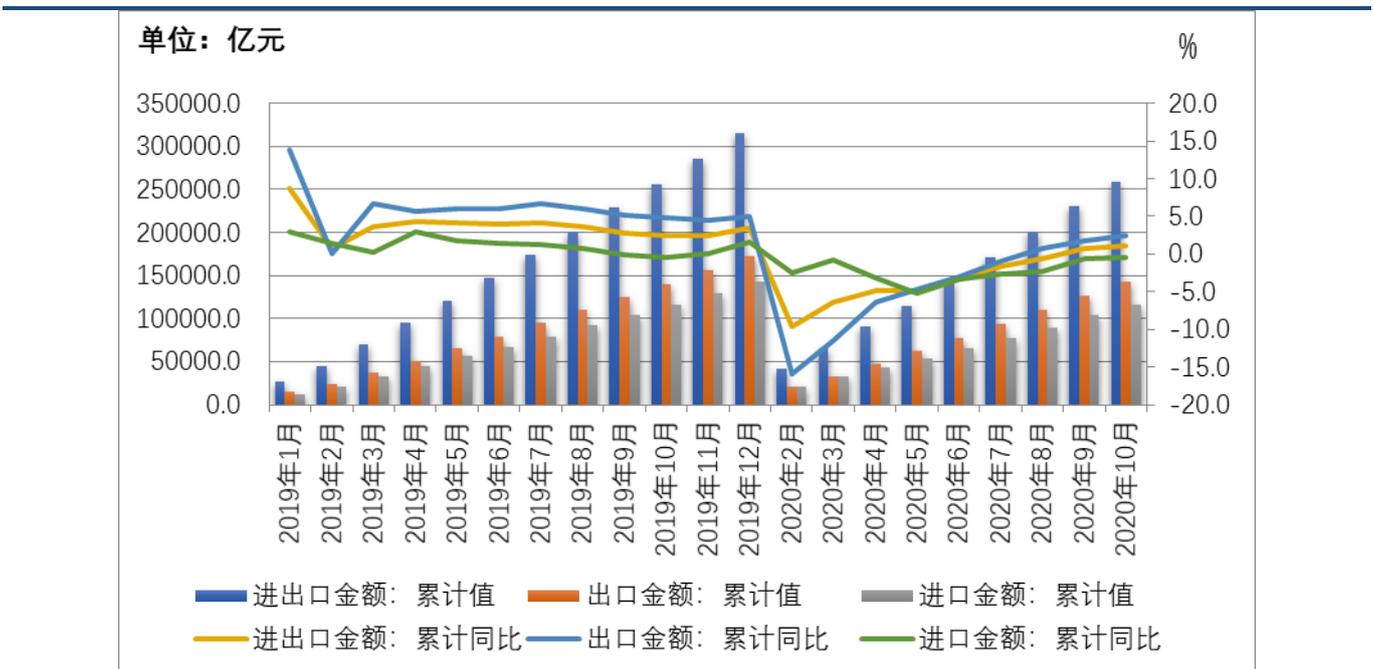
2020年前10个月，我国出口总值14.33万亿元，同比增长2.4%；进口11.62万亿元，下降0.5%；贸易顺差2.71万亿元，增长16.9%。

出口表现出较强韧性，连续7个月正增长。7、8月份出口额同比增速连续超过10%，助推前8个月出口增长由负转正。前三季度出口累计增长1.8%，超出市场普遍预期。由于人民币兑美元汇率上涨，9月和10月，以人民币计的出口总值增幅与7、8两月相比有所回落，分别为8.7%和7.6%。

而以美元计，7月至10月出口同比分别增长7.2%、9.5%、9.9%和11.4%。9月增速创18个月来新高，而10月则再次刷新纪录，获得两位数增长，增幅出人意料。这主要是由于世界各国重启经济，全球经济恢复，外需逐渐回升。与此同时，印度等部分新兴国家受疫情所累，供应链受到较大冲击，导致外贸订单大量转向疫情已有效控制且产业链完整的中国。另外，国外疫情引发对防疫物资的旺盛需求，口罩、医疗器材和药品出口大幅增长。

进口方面，由于年初国内疫情导致内需不振，加上随后海外疫情致使供应链受阻，上半年总体表现欠佳。随着国内经济持续恢复，进口累计降幅自5月以来逐月收窄，从1至5月的5.2%收窄至1至10月的0.5%。特别是9月份，我国单月进口值创出历史新高，达1.4万亿元，同比大增11.6%，使得三季度实现4.3%的正增长。10月进口不及预期，但仍增长0.9%。

图表 1：2019 年 1 月至 2020 年 10 月我国进出口累计总值走势(人民币值)



来源：海关总署

## （二）与五大贸易伙伴贸易增长，自美进口回升明显

2020年前10个月，我国对东盟、欧盟、美国、日本和韩国等前五大贸易伙伴进出口总值均实现增长，其中对东盟、欧盟和美国增幅相对较大。

东盟仍为我第一大贸易伙伴，双方贸易总值3.79万亿元，同比增长7%，占我外贸总值的

14.6%。其中，对东盟出口2.11万亿元，增长7.3%；自东盟进口1.68万亿元，增长6.6%。

我国与第二大贸易伙伴欧盟之间贸易总值累计同比增幅逐月提高，从头两个月的下降14.2%，增至前9个月的增长2.9%。1至10月进一步加快至3.5%，贸易总值达到3.62万亿元，占我外贸总值的13.9%。其中，对欧盟出口2.19万亿元，增长5.8%；自欧盟进口1.43万亿元，增长0.3%。

1至10月，与第三大贸易伙伴美国之间贸易总值为3.2万亿元，增长3.9%，占我外贸总值的12.3%。其中，对美国出口2.48万亿元，增长3.6%；自美国进口7256.5亿元，增长5.2%。

受疫情因素影响，3至7月，自美进口累计值一直负增长，8月以后增长转正，并呈逐月加快之势，尤其近两个月增速明显提升。1至8月，我自美进口微增0.1%，到9月份为增长2.8%，10月份增速进一步增至5.2%。对美出口近两月也转至正值区间，1至9月份，我对美出口增长1.8%，到10月份加快至3.6%。

1-10月，对第四、五大贸易伙伴日本和韩国贸易均获增长。中日贸易总值增长1.5%，至1.8万亿元。其中，出口8091.7亿元，与上年同期基本持平；进口9867亿元，增长2.7%。中韩贸易总值增长0.8%，至1.62万亿元。其中，出口6342.6亿元，增长1.4%；进口9874.4亿元，增长0.4%。

### （三）机电产品出口增速转正，防疫物资回落

受国内疫情影响，一季度我国机电产品出口出现高达两位数的负增长，导致上半年出口累计值同比增长一直为负。4月以来，受益于国内对疫情的良好控制和外需的逐渐好转，我国机电产品连续7个月增长。特别是7月至9月，单月同比增幅均达两位数，分别为13.7%、14.1%和10.5%。前10个月，机电产品累计出口8.45万亿元，增长3.8%，增速较上半年提升6.1个百分点，占出口总值的59%。

国外疫情暴发以来，我国积极组织防疫物资出口，4至9月份，包括口罩在内的纺织品和医疗器械出口大幅增加。前三季度，防疫物资共拉动出口增长2.2个百分点，纺织品、医疗器械和药品这三大类商品出口额合计达1.04万亿元，同比增长36.5%。随着国外疫情缓和，以及生产能力提升，10月份，纺织品出口基本回归去年12月疫情暴发前水平，医疗器械亦较前几个月有所回落，但仍大幅高于一季度水平。

图表 2：2020 年 10 月全国出口重点商品量值表（人民币值）

单位：亿元

商品名称	计量单位	10 月		1 至 10 月累计		2019 年 1 至 10 月累计		1 至当月同比 (%)	
		数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
水海产品	万吨	32.4	110.1	299.0	1,038.3	341.4	1,135.8	-12.4	-8.6
粮食	万吨	32.1	10.9	312.9	119.4	366.2	134.2	-14.6	-11
中药材及中式成药	吨	11,066.8	6.6	115,096.2	67.7	106,092.5	64.3	8.5	5.2
稀土	吨	2,288.3	1.5	28,668.9	19.3	40,037.2	26.0	-28.4	-25.7
成品油	万吨	578.7	139.4	5,098.2	1,513.2	5,275.3	2,076.8	-3.4	-27.1
肥料	万吨	339.7	56.7	2,333.0	374.5	2,291.7	425.1	1.8	-11.9
塑料制品	—	-	547.5	-	4,660.0	-	3,948.3	-	18
箱包及类似容器	万吨	17.6	125.8	162.6	1,136.1	254.9	1,514.9	-36.2	-25
纺织纱线、织物及制品	—	-	796.3	-	9,084.1	-	6,739.5	-	34.8
服装及衣着附件	—	-	899.8	-	7,768.7	-	8,345.5	-	-6.9
鞋靴	万双	65,225.7	215.8	594,389.1	1,971.6	790,523.3	2,528.6	-24.8	-22
家用电器	万台	31,560.9	423.2	270,760.3	3,670.1	246,843.8	3,081.1	9.7	19.1
陶瓷产品	万吨	153.1	163.0	1,400.6	1,325.2	1,747.1	1,372.2	-19.8	-3.4
钢材	万吨	403.9	248.0	4,442.5	2,575.8	5,503.6	3,131.1	-19.3	-17.7
未锻轧铝及铝材	吨	418,893.7	78.2	3,980,084.3	742.7	4,796,729.3	874.9	-17	-15.1
通用机械设备	—	-	230.4	-	2,325.2	-	2,160.9	-	7.6
手机	万台	8,943.4	871.6	76,004.8	6,327.2	78,623.6	6,630.3	-3.3	-4.6
音视频设备及其零件	—	-	370.3	-	3,014.7	-	2,916.4	-	3.4
集成电路	亿个	245.3	721.5	2,113.5	6,501.7	1,767.9	5,687.4	19.6	14.3
自动数据处理设备及其零部件	—	-	1,338.4	-	11,719.4	-	10,605.6	-	10.5
汽车（包括底盘）	万辆	11.8	100.4	82.7	853.1	102.3	914.5	-19.1	-6.7
汽车零配件	—	-	377.8	-	3,126.6	-	3,435.9	-	-9
船舶	艘	332.0	86.3	3,947.0	971.8	5,348.0	1,083.1	-26.2	-10.3
液晶显示板	万个	10,362.6	124.2	103,506.7	1,118.2	125,185.1	1,247.6	-17.3	-10.4
家具及其零件	—	-	386.6	-	3,099.3	-	2,871.4	-	7.9
灯具、照明装置及其零件	—	-	239.3	-	1,994.2	-	1,784.7	-	11.7
玩具	—	-	286.5	-	1,843.1	-	1,789.0	-	3
医疗仪器及器械	—	-	95.4	-	1,043.2	-	714.5	-	46
*农产品	—	-	447.2	-	4,265.8	-	4,312.4	-	-1.1
*机电产品	—	-	9,856.7	-	84,506.0	-	81,374.4	-	3.8
*高新技术产品	—	-	4,938.1	-	42,507.2	-	40,649.0	-	4.6

来源：海关总署

#### （四）集成电路农产品进口大幅增长，原油天然气量增价跌

2020年3月份以来，集成电路进口量价齐升，升幅一直高居两位数。9月份，中国企业赶在美国对我科技产品出口禁令生效之前集中补货，使得当月集成电路进口数量环比大增21.3%，达到537.2亿个，金额增长17.6%，达到2569.3亿元。10月份，进口增速回落。

农产品方面，肉类产品由于国内市场缺口一直较大，再加上落实中美第一阶段经贸协议因素，进口增速从年初开始一直处于两位数，甚至三位数水平。大豆等产品进口数量与金额连续5个月维持两位数增长。

铁矿石进口增速今年以来始终处于正值区间，下半年量价更是双双保持在两位数水平。汽车进口10月份表现不俗。

相较而言，原油、天然气等大宗商品由于国际市场需求不旺价格走低，2020年以来我国进口大多处于量增价跌状态，而煤炭进口则于下半年一路走低。

前10个月，我国进口铁矿砂9.75亿吨，增长11.2%，进口均价为每吨683.3元，上涨3.8%；进口原油4.59亿吨，增长10.6%，进口均价为每吨2286.1元，下跌30.5%；进口天然气8126.1万吨，增长4.7%，进口均价为每吨2326.4元，下跌22.1%；煤炭进口2.53亿吨，减少8.3%，进口均价为每吨487.8元，下跌9%；进口大豆8321.7万吨，增长17.7%，进口均价为每吨2713.1元，下跌0.6%。此外，进口机电产品5.31万亿元，增长4.4%。其中，集成电路4356.9亿个，增长22.4%，价值1.98万亿元，增长16%。

## 二、内外需持续改善，稳外贸政策效果显现

### （一）宏观经济环境改善，内需恢复势头明显

根据国家统计局发布的数据，初步核算，2020年前三季度我国国内生产总值达到722786亿元，按可比价格计算，同比增长0.7%，年内经济增长由负转正。

分季度看，我国经济在一季度同比下降6.8%、二季度同比增长3.2%的基础上，三季度增速加快至4.9%，呈现稳定增长态势。

国际货币基金组织（IMF）发布的《世界经济展望报告》预计，2020年全球经济将萎缩4.4%，中国经济将增长1.9%，是全球唯一实现正增长的主要经济体。

国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长刘爱华表示，我国内需恢复势头明显。从最终消费支出对GDP拉动的点数看，一季度下拉4.4个百分点，二季度下拉2.3个百分点，三季度由负转正，上拉1.7个百分点。其中，三个变化引人注目：一是不仅线上消费保持快速增长，线下消费也处于加快恢复的态势；二是在实物消费保持较快增长的同时，服务消费也在加快恢复；三是在基本生活消费保持较快增长的同时，消费升级类产品也保持了比较快的增长。

## （二）国际市场回暖，部分企业外贸订单持续增加

2020年10月份，PMI反映出口表现的重要分项指标——新出口订单指数达到51.0%，连续第二个月站上荣枯线上方，继9月份后，再创2018年5月以来最高纪录。

9月份，反映中国外部需求景气程度的CEEM-PMI指数从4月份37.45%的历史低位连续回升至53.68%，预示中国出口的外部经济景气程度不断修复。

尽管近期海外疫情反扑，海外经济体收紧疫情防控措施，给海外需求复苏蒙上阴影，但分析人士认为，第二波疫情对经济整体影响应小于上次，不会扭转外需持续恢复的趋势。

10月份，欧元区制造业PMI终值攀升至54.8，连续4个月扩张，且创下2018年7月以来最高值，这或许可以说明在此前疫情应对经验基础上，疫情反扑并不会导致3月份全球大封锁现象重现，对经济的冲击也较为有限。

另外，疫情反扑催化货币及财政政策出台，这种货币财政刺激政策对我国出口具有外溢效应。新兴经济体疫情尚未得到有效控制，生产供给能力尚未恢复到疫情前水平，出口转移效应仍将持续。

商务部研究院国际市场研究所副所长白明表示，中国特有的全产业链优势是其他国家没有的。据联合国机构统计，在工业门类上，中国是全世界唯一拥有联合国产业分类中全部工业门类的国家。中国的全产业链优势不仅帮助中国有效地应对疫情，也为中国外贸订单提供了新的业务机遇。

新华社经济分析师在对外贸企业的走访中发现，一些生产计算机、集成电路、家用电器、手机以及与医疗防疫用品相关的纺织和塑料企业对于外需回暖的感受尤为明显，下半年以来订单大幅增长，甚至还出现了“爆单”的情况。

### （三）供应链优先恢复，稳外贸政策效应进一步显现

2020年以来，新冠肺炎疫情对我国外贸发展造成严重冲击，困难和挑战前所未有。国家及时推动出台一系列超常规政策措施，稳住了企业信心和市场预期，帮助企业减轻负担，支持企业提高生存能力，复工复产达产，保障外贸产业链、供应链畅通运转，并持续扩大进口国家和商品的范围，扩大我国产品出口。

系统性惠企政策为稳外贸提供了有力支撑。各地进一步深化“放管服”改革，简化通关手续，优化作业流程，全面推进“两步申报”、“绿色通道”、免到场查验等便利化措施，通关效率大大提升。各部门加大金融、保险、财税支持力度，帮助外贸企业渡难关、降成本、保市场、保订单，也有力地促进了出口。

与此同时，在外防输入的前提下，各地在疫情精准防控方面的经验也越来越丰富，能够在发现局部疫情的同时迅速切断传染源，努力将疫情对经济发展以及人民生活的影响降至最小，从而有力地保障了企业的正常生产活动，为稳外贸政策的落地实施创造了稳定的大环境。

前10个月我国外贸回稳向好，在很大程度上是这一系列政策带来的结果。随着支持出口转内销、第六批自贸区试点经验推广、支持外贸企业融资等政策的持续发力，以及推进对外贸易创新发展等更多政策措施的落地生效，稳外贸政策效应将会进一步显现。

## 三、全球经济复苏，预计 2021 年外贸持续增长

在全球经济整体回暖、疫情快速反弹的背景下，我国供应链优先恢复的优势将继续体现，全球需求向我国倾斜的情况预计还将持续一段时间，但随着全球供应链的恢复，出口国际市场份额将逐步回落。外需修复叠加今年基数较低，预计 2021 年我国出口增速有望进一步回升。

我国经济持续恢复对内需起到有效支撑，以及中美第一阶段经贸协议的继续执行，都将对进口增长起到促进作用。人民币升值也会增加国内进口意愿，带动进口进一步走高。

### （一）全球经济回暖背景下我国出口有望维持强势

专家指出，二、三季度，我国供应链优先恢复的优势显现，全球需求向我倾斜，推动我出口增速和出口份额不断增加。未来，随着全球供应链的恢复，我国将逐步进入出口国际市场份额减少的阶段。

华创证券的测算显示，二季度我国出口占全球 24 个主要经济体的份额为 15.7%，较 2019 年均值 12.5% 提升 3.2 个百分点，其中的 20% 为永久性份额提升。以此估算，疫情后出口份额最终将回落至 13.1%。

“根据我们的估算，我国出口份额提升 1 个百分点，可对抗约 6-7 个点的外需回落。目前，我国出口已经逐步进入全球需求回升、出口份额逐步回落的过程。根据估算，2021 年上半年出口同比增速将持平或略好于 2020 年下半年，仍可维持较快增长。”华创证券首席宏观分析师张瑜说。

在全球需求回暖方面，张瑜指出，根据华创证券对海外经济数据及高频指标的跟踪，目前德法、意西零售业分别修复九成和八成，美国、意西工业生产修复七成，德法工业生产修复六成。

10 月份，美国 ISM 制造业指数升至 59.3，连续 5 个月扩张，且创 2018 年 9 月以来新高。其中，进口指数升至 58.1，创 2018 年 6 月以来新高。德国、法国、英国制造业 PMI 均处于扩张区间，德国更是高达 58.2，为 2018 年 2 月以来最高水平。韩国年内首次扩张，日本虽处于荣枯线下，但收缩程度继续收窄。多项数据显示，各国制造业正加速恢复，外需回暖趋势逐步明确。

国盛证券宏观首席分析师熊园表示，外需回暖将带动传统商品需求继续回升，但防疫物资对总出口的贡献趋弱。展望 2021 年，我国外需仍有较大改善空间，同时叠加今年出口基数较低，2021 年出口增速有望进一步回升。

## （二）内需好转有望带动进口继续增长

我国疫情在全球范围率先缓解，经济持续恢复，对内需起到有效支撑。国家统计局最新数据显示，10 月份，我国制造业采购经理指数（PMI）为 51.4%，连续 8 个月处在荣枯线以上；新订单指数为 52.8%，与上月持平；进口指数为 50.8%，高于上月 0.4 个百分点。同时，社零增速连续 7 个月回升。这些指标均表明我国内需持续改善，将推动进口继续修复。

与此同时，我国自美国进口近两个月明显加快，显示我国仍在积极落实中美第一阶段经贸协议。未来，协议的进一步履行将对进口增长起到促进作用。

此外，人民币升值也会增加国内进口意愿，带动进口进一步走高。

## （三）不确定因素仍需警惕防范

目前，全球第二波疫情已经来临。虽然业界普遍预计，此波疫情对国际需求的影响将不及上波，但由于经过第一波疫情，国外民众对于再次封锁普遍抵触，自我防护措施明显不足，疫情是否因此

持续反弹，继而会对产业链供应链产生多大程度负面影响尚未可知。

社科院三季度《全球宏观经济季度报告》指出，进入7月以后，外部经济景气指数回升到50以上，但全球经济的修复力度仍不乐观。随着秋冬季节的到来，病毒生存和传播可能加快，美、欧等发达经济体疫情当前已出现第二波反弹，经济活动可能再度局部停摆。

另一方面，美国大选局势尚未完全明朗，特朗普拒绝接受拜登胜选结果，未来双方支持者会在多大程度上产生对抗，是否会引发社会动荡，进而影响经济活动，也存在不确定性。

目前来看，特朗普的做法能够左右大选结果的可能性不大，而拜登如果顺利当选，很可能对恢复国际秩序和全球经贸关系形成利好，中美经贸关系也会有所缓和，有利于我进出口重回正常轨道。尽管如此，对于大选及其后续影响的不确定性仍需有所警惕与防范。

## 重要声明

《新华财经年报》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。任何情况下，《新华财经年报》所发布的信息均不构成投资建议。