



作者：黎轲 朱嘉林

电话：010-58352867

邮箱：like@xinhua.org

编辑：张 骐

审核：杜少军

官方网站：cnfic.com.cn

客服热线：400-6123115



5月出口增速回落 进口增速创11年新高

5月份，我国出口同比增长27.9%，低于市场预期的31.9%。究其原因，5月出口回落，主要是由于海外疫情好转，供需缺口收敛等。从国别看，5月对发达国家的出口增速回落较大，对新兴经济体国家出口增速则有小幅上升。具体看，东盟、美国、中国香港、欧盟、印度、韩国等对出口的拉动效用较大。

5月份，进口同比增长51.1%，好于市场预期的50.9%，为11年来最高。大宗商品价格上涨、内需走强等因素共振助推了进口增长加速。从拉动看，5月自东盟、欧盟、澳大利亚、中国台湾、日本、韩国、美国等国家和地区的进口拉动效用较大。

对出口而言，随着美欧等多个发达经济体经济活动持续修复，供需缺口仍较大，预计中国出口有望在2021年三季度延续较高景气度。对进口而言，预计2021年中国进口有望出现较大回升。

目录

一、贸易结构优化，贸易顺差走阔	3
二、5月出口增速回落	4
三、进口增速创11年新高	6
四、进出口走势展望	7

图表目录

图表 1：5月出口增长放缓	5
图表 2：十大贸易区域需求指数持续向好	5
图表 3：出口增速拆解（按国别和地区）	6
图表 4：出口增速拆解（按商品）	6
图表 5：5月主要进口区域的同比增长	7
图表 6：进口增速拆解（按国别和地区）	7

5月出口增速回落 进口增速创11年新高

5月份，我国出口同比增长27.9%，低于市场预期的31.9%。究其原因，5月出口回落，主要是由于海外疫情好转，供需缺口收敛等。从国别看，5月对发达国家的出口增速回落较大，对新兴经济体国家出口增速则有小幅上升。具体看，东盟、美国、中国香港、欧盟、印度、韩国等对出口的拉动效用较大。

5月份，进口同比增长51.1%，好于市场预期的50.9%，为11年来最高。大宗商品价格上涨、内需走强等因素共振助推了进口增长加速。从拉动看，5月自东盟、欧盟、澳大利亚、中国台湾、日本、韩国、美国等的进口拉动效用较大。

对出口而言，随着美欧等多个发达经济体经济活动持续修复，供需缺口仍较大，预计我国出口有望在2021年三季度延续较高景气度。对进口而言，预计2021年进口有望出现较大回升。

一、贸易结构优化，贸易顺差走阔

按美元计价，2021年1-5月份，我国进出口总值2.27万亿美元，同比增长38.1%。其中，前5月出口1.24万亿美元，同比增长40.2%；进口1.03万亿美元，同比增长35.6%。

按人民币计价，前5个月我国货物贸易进出口总值14.76万亿元人民币，同比增长28.2%，比2019年同期增长21.6%。其中，出口8.04万亿元，同比增长30.1%，比2019年同期增长23.6%；进口6.72万亿元，同比增长25.9%，比2019年同期增长19.2%；贸易顺差1.32万亿元，同比增加56.2%。

从结构上看，一般贸易进出口增长，比重提升。前5个月，我国一般贸易进出口总额9.12万亿元，同比增长32%，占我外贸总值的61.8%，比去年同期提升1.8个百分点。其中，出口4.9万亿元，增长34.5%；进口4.22万亿元，增长29.2%。同期，加工贸易进出口3.23万亿元，增长16.7%，占21.9%，下滑2.2个百分点。其中，出口2.02万亿元，增长16.4%；进口1.21万亿元，增长17.1%。此外，我国以保税物流方式进出口1.79万亿元，增长29.9%。其中，出口6252.6亿元，增长37.6%；进口1.16万亿元，增长26.1%。

民营企业进出口增长，比重提升。前5个月，民营进出口总额7.02万亿元，增长38.1%，占我国外贸总值的47.6%，比去年同期提升3.4个百分点。其中，出口4.53万亿元，增长39.4%，占出口总值的56.3%；进口2.49万亿元，增长35.8%，占进口总值的37.1%。同期，外商投资企业进出口5.44万亿元，增长20%，占我国外贸总值的36.9%。其中，出口2.83万亿元，增长21.5%；进口2.61万亿元，增长18.4%。此外，国有企业进出口2.23万亿元，增长20.7%，占我国外贸总值的15.1%。其中，出口6519.1亿元，增长11.9%；进口1.57万亿元，增长24.8%。

贸易顺差小幅走阔。5月，以美元计价的贸易顺差为455.3亿美元，4月为428.5亿美元，环比回升26.8亿美元。以人民币计价的贸易顺差为2960亿元，前值2765亿元，环比回升195亿元。

海关总署统计分析司司长李魁文表示，从去年6月起，我国外贸进出口已连续12个月实现正增长，与2019年同期相比，今年前5月的进出口增速高达28.2%，表明我国统筹疫情防控和经济社会发展取得重大战略成果，稳外贸政策措施有力有效。

二、5月出口增速回落

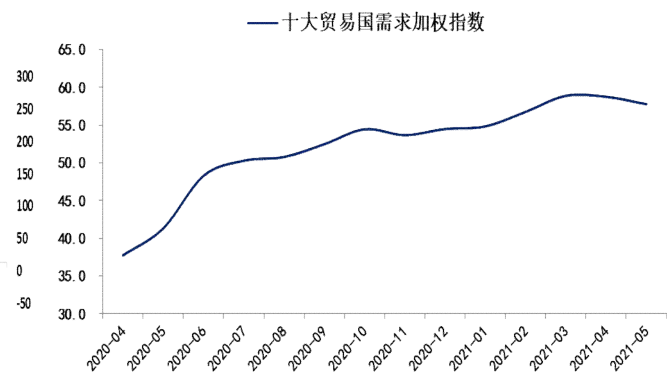
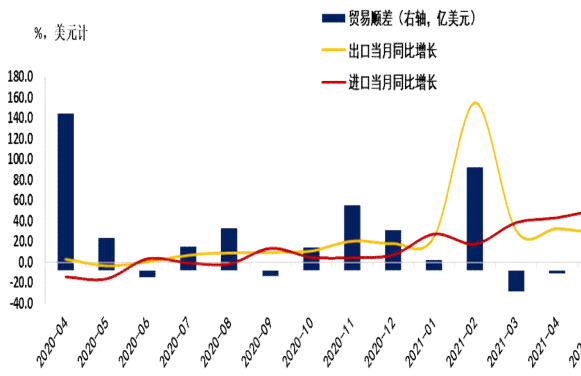
以美元计，5月出口同比增长27.9%，低于市场预期的31.9%，4月增速32.3%。从两年复合增速来看，5月出口增长11.1%，前值16.8%。以人民币计价，5月出口同比增长18.1%，前值22.2%。从两年复合增速来看，5月出口增长9.3%，4月为14.7%。可以看出，以美元和以人民币计价的5月出口增速均有明显下行。

5月出口回落与海外疫情好转及供需缺口收敛有关。分国家和地区来看，5月美国、日本、欧洲等发达国家和地区出口增速均有明显下滑，全球新增确诊和死亡病例均有所回落，分别较此前高点回落37.8%和15.2%，疫苗接种量快速上升，每日接种量较4月上升45.1%，每百人疫苗接种量由4月的14.6人上升到24.9人。随着疫苗推广、新增确诊病例数回落，全球不少地区开启解封。美国已有超过40个州宣布完全解封，欧盟官方建议各成员国放宽严格入境管理措施。疫情好转背景下，海外主要经济体供需缺口加快收敛。在5月出口中，对发达经济体的出口增速均有明显下滑，增速回落的背后是海外经济体工业生产持续恢复，供需缺口加快收敛。最新数据显示，美国、加拿大、法国、意大利等国的工业产能利用率均已接近疫情前水平，韩国、日本、德国等工业产能利用率已经超过疫情前水平。

从国际贸易环境看，5月我国出口外部需求仍处于较高水平，但环比有所降温。5月，中国十大贸易国加权指数为57.78，较4月的58.77有所回落，但仍处于较高水平。

图表 1：5月出口增长放缓

图表 2：十大贸易区域需求指数持续向好



来源：新华财经

从国别看，5月对主要贸易伙伴出口有所分化，对发达国家的出口增速回落较大，对新兴经济体国家出口增速小幅上升。5月，我国对发达国家出口增速14.16%，增速环比大幅回落8.41个百分点。对新兴经济体国家出口增速37.23%，增速环比小幅上升0.3个百分点。具体来看，5月我国对美国、欧盟、加拿大、东盟、印度出口相较2019年的复合增速分别录9.8%、6.1%、6.6%、18.6%、46.3%，均较前值回落；而对巴西、南非等国的出口增速继续提速，分别达到36.8%、28.8%，前值则为28.7%、23.2%。

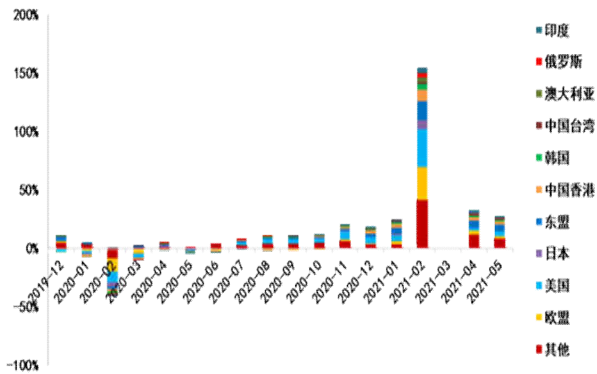
从拉动来看，主要出口区域均对5月出口形成拉动。5月，出口东盟拉高出口5.48个百分点，是5月主要出口区域中最大的拉动贡献项。此外，5月其他出口区域中拉动较大的还有美国、中国香港、欧盟、印度、韩国等，分别拉高我国出口增长了3.71、2.82、2.16、1.79、1.39个百分点。

从出口商品来看，电子、劳动密集型等产品出口下降较大。5月，电子类产品整体对出口的拉动达到1.3个百分点，4月为3.5个百分点，年初以来逐月走弱。其中，手机、集成电路、自动数据处理设备及其零部件的出口增速降幅较快，5月对出口同比拉动分别为0.5、1.1、-0.4个百分点。

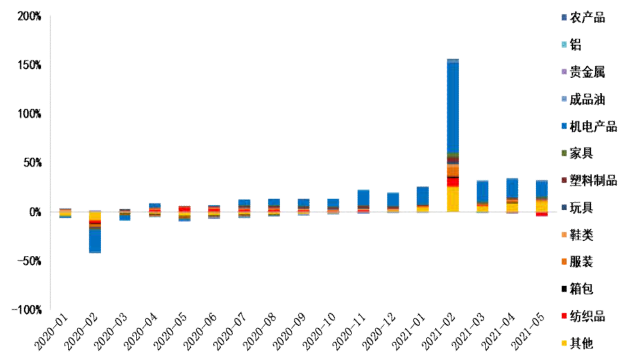
与电子类产品类似，5月劳动密集型产品出口对出口的拉动也显著下滑。5月劳动密集型产品对出口拉动为0.78个百分点，4月为4.49个百分点。其中，5月防疫物资相关产品（塑料制品与纺织纱线）出口同比拉动分别下行0.18、2.9个百分点至0.7、-4.13个百分点，为最主要的拖累因素。另外，5月服装出口的拉动下行0.61个百分点至1.59。

与此相反的是，5月汽车及中游制造业出口继续强势，整体对5月出口拉动分别达到2.0、1.7个百分点，4月为拉动1.6、0.8个百分点，反映了随着海外复工节奏加快，中间品出口需求改善较好。

图表 3：出口增速拆解（按国别和地区）



图表 4：出口增速拆解（按商品）



来源：新华财经

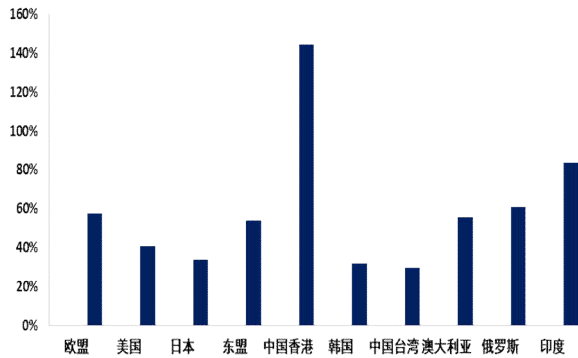
三、进口增速创11年新高

以美元计价，5月进口同比增长51.1%，略高于市场预期的50.9%，4月为43.1%，增速为11年来最高。从两年复合增速来看，5月进口增速为12.4%，4月为10.4%。以人民币计价，5月进口同比增长39.5%，4月为32.2%，相比2019年进口额的复合增长率10.6%，4月为8.8%。

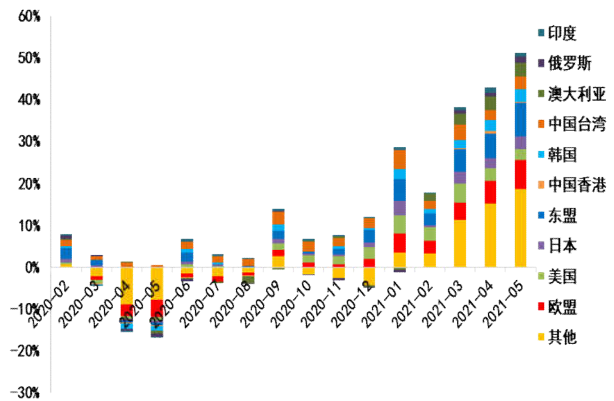
进口增长加速是大宗商品价格上涨、内需走强等因素共振的结果。一方面，人民币汇率相对美元走强，扩大和提高了国内的进口需求和购买力；另一方面，随着全球经济和贸易环境的改善，大宗商品价格普遍上扬助推进口金额提升。

从国别看，5月主要进口国家和地区的均有增长。其中，5月对中国香港、印度、俄罗斯、欧盟、澳大利亚、美国等区域的进口同比分别增长144.44%、83.44%、60.63%、57.72%、55.43%、40.53%。从拉动来看，5月主要进口国家和地区的进口均为正向拉动。其中，5月自东盟、欧盟、澳大利亚、中国台湾、日本、韩国、美国等国家和地区的进口同比拉动较高，拉动效用分别达到8.02、6.90、3.36、3.03、2.90、2.87、2.62个百分点。

图表 5：5 月主要进口区域的同比增长



图表 6：进口增速拆解（按国别和地区）



来源：新华财经

从进口商品看，大宗商品维持强势，电子、农产品进口走强。5月，电子产品对进口拉动达到4.8个百分点，比4月提升1.7个百分点。其中，集成电路、自动数据处理设备、二极管及半导体器件、液晶显示屏进口拉动效用分别为4.6、1.2、0.4、0.3个百分点，环比4月均有提升。

机电类产品对进口拉动达6.7个百分点，4月为6个百分点。具体来看，汽车零件进口拉动3.6个百分点，环比4月提升1.1个百分点，为主要正向拉动，而汽车和汽车底盘、飞机等商品进口拉动效用环比分别下降0.2、0.5个百分点。

农产品对进口拉动整体达3.7个百分点，环比4月扩大1个百分点。其中进口粮食、大豆的金额同比增长57.1%、41.5%，数量同比增长28.6%、2.4%，价格同比增长22.1%、38.5%。

大宗商品对进口拉动大幅提升，价格因素仍是主要动力。5月铁矿石、原油、铜材进口数量分别同比变化3.2%、-14.6%、2.2%，价格同比分别增长99%、140%、69.5%，因此进口金额同比增速分别增长105.3%、105.1%、73.3%。5月大宗商品整体对进口的同比拉动达到14.8个百分点，4月为拉高进口11.3个百分点。

四、进出口走势展望

对出口而言，预计中国出口在2021年三季度前有望延续较高景气度。近期，随着美欧等多个发达经济体经济活动持续修复，供需缺口仍较大。同时，新兴经济体由于疫苗接种进度滞后，预计三季度以后其经济活动才能逐步恢复，届时海外产需缺口修复等因素对我国出口链的负面影响将逐渐显现。整体看，预计中国出口在2021年三季度前有望延续较高景气度。

对进口而言，预计2021年中国进口有望出现较大回升。中美达成的第一阶段协议中，中国承诺将在2020-2021年两年对美增加总计2000亿美元的商品和服务的采购。从第一阶段贸易协议的执

行进度来看，2020年前三季度对美进口914.4亿元，落后于采购目标，因此2021年对美进口有较大空间。

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。