

2014 年全球贸易增长 4.7% 对中国出口意味着什么？

世界贸易组织(WTO) 4 月 14 日发布了 2014 年全球贸易展望新闻发布会。WTO 认为全球贸易在经过两年的低增长后, 在 2014 和 2015 年将适度回升, 预计增幅分别为 4.7% 和 5.3%。虽然没有超过过去 20 年 5.3% 的平均水平, 但仍高于过去两年平均 2.2% 的增长幅度。以下是 WTO 报告的主要观点及对中国 2014 年出口增长的影响分析。

一、2013 年全球贸易回顾

2013 年, 全球货物贸易达到 18.8 万亿美元, 价值上增长 2.1%, 数量上增长 2.4%。增长步伐缓慢的原因来自发达经济体进口需求不足 (-0.2%) 和发展中经济体进口增长平缓 (4.4%)。出口方面, 二者分别增长 1.5% 和 3.3%。造成增长疲弱的因素包括: 欧盟衰退带来的持久影响, 欧元区失业率高企 (德国除外), 以及美联储量宽收缩时间的不确定。后者在 2013 年下半年引发了发展中国家金融动荡, 尤其是那些拥有庞大经常项目失衡的新兴经济体。

二、2014 年全球贸易增长动力及风险

2014 年, 全球贸易增长动力主要来自发达经济体复苏的巩固。最近的美国和欧洲企业调查和工业生产数据表明了这一点。美国就业数据的逐渐改善允许美联储开始进行计划中的第三轮量宽收缩; 尽管欧洲外围经济体的表现不如核心经济体, 但其增长前景也已经有所改善; 随着计划中财政整顿的实施, 日本今年的经济增速将仅是略微下降。最后, 尽管发展中经济体 (包括中国) 最近经济增长疲弱, 但它们在 GDP 和贸易增长方面将继续超过发达经济体。其中一些国家有可能遇到挫折, 特别是那些容易受到发达经济体货币政策重新调整影响的国家。

2014 年贸易增长风险更多来自发展中经济体。这些风险包括印度和土耳其等国拥有的庞大经常账户赤字，阿根廷等国的货币危机，生产能力的过度投资，以及再平衡经济体更多地依靠国内消费而减少外部需求。此外，地缘政治风险是全球贸易预测中一个额外的不确定因素。中东、亚洲及东欧的内部矛盾和地区冲突有可能引发能源价格走高，冲突升级将扰乱贸易流动。

三、WTO 贸易展望对中国 2014 年出口增长意味着什么？

我们从中国外需和出口竞争力变化的角度来回答这个问题。中国出口增速大致等于贸易伙伴从世界的进口增速，与这些进口中来自中国进口占比的增速之和。前者是我们通常称的中国外需变化，后者是中国出口市场份额也就是出口竞争力的变化。

2014 年全球贸易增长 4.7%，意味着中国外需大约增长 4.2%¹。将 WTO 提供的世界进口扣除中国进口、香港进口，增加香港自用进口，便是中国出口面临的外需²。此外，在估计中国出口市场份额所需要的贸易伙伴从中国进口数据时，考虑到香港转口贸易对中国的重要性，我们分别估计和汇总以下三类伙伴从中国的进口：香港、与中国有经香港转口贸易数据的伙伴（50 个）、其他贸易伙伴（164 个）³。经估计，2013 年中国总体出口市场份额水平值为 13.9%，由于本身数值较高且中国出口综合成本居高不下，我们假设 2014 年中国出口竞争力保持不变，维持 2012-2013 年 4% 的增长水平⁴。

在情景一中，采用 WTO 预测，假设 2014 年外需适度好转，那么中国出口增速将接近 8%。假定 2014 年全球贸易按照 WTO 预测，进口增长 4.7%，对应的中国外需增速大约为 4.2%，加上 4% 的出口市场份额增速，则用中国贸易伙伴进口需求表示的，中国真实的出口增速为 8.2%。同时我们可估计出中国海关口径的出口增速为 7.9%。二者差距来源，一是 2013 年贸易伙伴进口表示的中国出口没有约 1209 亿美元的虚假贸易⁵，即两个口径的出口在基期 2013 年不相同。

¹ 假设 2014 年，中国进口增长 7.5%，香港进口自用和香港进口增速同 2013 年，增速分别为 18.5% 和 12.4%。

² 这样处理的原因是 WTO 提供的世界进口包含香港转口贸易，而转口到最终消费国的进口数据中再次统计了这些转口贸易。

³ 其间考虑了香港转口毛利率，利用了基于联合国 ComTrade 的 CEPII-BACI 数据库。估计细节参见 CEEM 工作论文 2014.001 《中国出口真实规模的估计》第 12-13 页，区别是本文用到岸价而不是离岸价。

⁴ 考虑到今年 2 月份以来人民币实际有效汇率和人民币兑美元汇率的贬值情况，2014 年中国出口市场份额增速有可能高于 4%。

⁵ 参见 CEEM 工作论文 2014.001 《中国出口真实规模的估计》第 13-14 页。

二是两个口径的当期出口值也不相同。2014 年中国海关口径的出口，需要在伙伴进口表示的中国出口基础上添加大约 1215 亿美元的出口复进口⁶。这些俗称为“国货复进口”的出口产品大部分通过香港转口，再次进入中国，它们在中国的贸易伙伴进口里没有体现，但计入了海关口径的中国出口。

同理，在假设 2014 年全球进口好转程度是情景一的一半，外需中度好转的情景二中，中国出口增速 2014 年预计为 6.1%；而在假设 2014 年外需没有好转，和 2013 年持平的情景三中，中国出口在 2014 年的增速约为 4.3%。

由此看出，在中国出口竞争力难以高速增长的情况下，2014 年外需适度好转是支撑中国出口实现 7.5% 增长目标的关键力量。按照 WTO 当前对 2014 年全球贸易增长 4.7% 的预测，中国出口有望实现 7.5% 的增长目标。而如果今年外需没有明显改善，与去年持平的话，那么 2014 年中国出口有可能只能实现 4.5% 左右的增长。

表 1：外需是决定中国 2014 年出口的关键变量

2014 年	单位：%				
	世界贸易增速 (WTO)	中国外需增速	中国出口市场 份额增速	中国出口增速 (伙伴进口)	中国出口增速 (海关口径)
情景一：外需适度好转	4.7	4.2	4.0	8.2	7.9
情景二：外需中度好转	3.1	2.4	4.0	6.4	6.1
情景三：外需保持不变	1.43	0.48	4.0	4.5	4.3

⁶ 出口复进口的估计考虑了两次货物运输保险及香港转口毛利率，具体估计参见 CEEM 工作论文 2014.001 《中国出口真实规模的估计》第 4-5 页。由于出口复进口在 2010-2013 年每年增加额稳定，年均增加 127 亿美元，由此得到 2014 年的估计值为 1215 亿美元。