

一季度我国实际出口好于数据表现

◎ 文/吴海英

2014年1季度，我国出口明显放缓，出口同比下降3.4%，较2013年4季度大幅下降10.8个百分点。其中，对香港出口同比下降最为明显，达到-31.3%，对其他主要贸易伙伴出口增速也有所放缓，具体为美国1.3%、欧盟6%、东盟6.8%。与2013年4季度出口增长7.4%和全年增长7.8%的水平相比，今年1季度-3.4%的出口增速让人不由担心外贸形势是否发生了重大变化，全年是否还能实现7.5%的增长目标？

出口实际情况好于数据表现

1. 从外需看，增速略有下降

数据显示，13个主要出口伙伴进口额表示的中国外需总体水平，1-2月累计同比增长-0.5%（基本与2013年第4季度持平）。根据笔者对1季度我国外部经济增长小幅回调，但仍处于复苏通道的判断，估计1季度出口伙伴的外需略有下降，并且总体放缓水平低于1-2月份。

2. 从出口竞争力看，出口市场份额增幅大于外需下降程度

最新数据显示，1-2月我国出口产品在13个主要贸易伙伴的市场份额增速同比增长2.4%，仍在上升趋势通道中，保持了2013年3季度以来持续上升的趋势。2013年底至今，大宗商品和进口价格持续走低，同时人民币实际有效汇率在2月开始贬值，这些均有利于我国出口市场份额在1季度继续保持增长，估计增幅大于外需下降程度。

3. 出口实为正增长，好于数据表现

因为外需变化（体现为贸易伙伴进口增速）和出口竞争力变化（体现为出口市场份额增速）两者之和大致决定了我国的出口增速。外需增速只是略有下降，不足以抵消出口市场份额较大幅度的正增长（见图1）。那么，出口大幅放缓的原因又是什么呢？

（1）虚假贸易抬高了基期出口规模。大规模的虚假贸易出现在2012年4季度至2013年1季度之间。期间，我国对以下领域的出口出现了异常的高增长：对香港和台湾地区的出口，对集成电路等电子产品、黄金等贵金属的出口，对海关特殊监管区域出口等。当时，对在岸离岸人民币汇差、利差的追逐以及人民币的升值预期，促使大量热钱通过贸易途径进入我国套利。受此影响，2013年1季度出口同比增长18.3%，大幅高于2013年2季度3.7%和2013年全年7.8%的出口增长水平。因此，基期高直接拉低了1季度出口的增长水平（见图2）。

（2）对基期虚假贸易规模的估算将还原当前真实的出口增长水平。通过四种不同角度的估算（见表），笔者的结论是：排除2013年同期虚假贸易的干扰后，今年1季度我国出口实为正增长，同比增速估计在7%左右。出口仍然有望实现全年7.5%的增长目标。

外贸形势展望

1. 预计2季度出口将会明显回升

（1）决定出口增长的外需有望在2季度改善，有利于我国的出口。目前，全球制造业保持温和复苏态势，发达经济体制造业仍然保持良好势头，美国经济活力明显提高，欧洲经济继续保持温和复苏，同时新兴市场也有所企稳，全球贸易处于上升通道，利于我国对外出口。世界贸易组织4月14日的年度报告预计，2014年全球贸易增长4.7%，是2013年2.1%的两倍多。1季度我国对美国出口的放缓，一定程度上受到了美国库存周期性调整以及寒冷天气的不利影响，但这些影响是短期的，2季度美国经济将恢复到温和增长的常态。

2. 出口综合成本上涨幅度放缓，利于出口增长

(1) 1季度大宗商品价格持续下降,有助于压低进口成本,通过国内工业品出厂价格的传递,有利于缓解未来一段时间出口商品成本的上涨。

(2) 人民币实际有效汇率2月开始贬值,3月央行扩大人民币汇率日波动幅度,人民币兑美元原有的升值趋势得到缓解(3月较1月平均贬值了0.52%),这些都有利于降低企业出口综合成本。据海关对1800家外贸企业的网络调查,近60%的企业认为,汇率成本对其产品出口综合成本有较大的决定性作用。

(3) 上海自贸区海关监管制度的改革及推广将提高企业竞争力。据统计,上海自贸区已经实施的“先入区后报关”举措直接节约企业相关成本约10%。相关改革制度的推广和完善无疑将提高更大范围企业的出口竞争力。

3. 外贸出口先导指数明显上升, 预示2季度出口很可能明显改善

3月份,我国外贸出口先导指数为41.7,较2月提升0.4,高于今年1季度的平均值41.6,也较2013年4季度的39.4有明显上升。由中国海关总署编制发布的外贸出口先导指数综合了外需、出口综合成本、微观出口企业调查等预测出口的关键信息,历史数据表明该指数对其后2-3月的出口有很好地预测效果。

4. 近期需要密切关注和积极应对欧美对俄制裁可能对我国出口带来的冲击和机会

俄罗斯是我国最重要的新兴出口市场,2013年我国总出口中的2.3%来自对俄出口,规模为496亿美元,同比增长12.7%,高于同期出口整体7.8%的增长水平。

欧美对俄制裁对我国出口影响包括3方面:制裁后的俄罗斯是否有足够的对外购买能力;缺少美元支付体系对中俄贸易支付的影响;卢布大幅贬值对中俄贸易的冲击。同时中俄经济在能源合作、扩大在俄出口市场份额方面也可能出现新的机会。

5. 密切关注东盟经济持续下滑, 对我国出口可能带来的不利影响

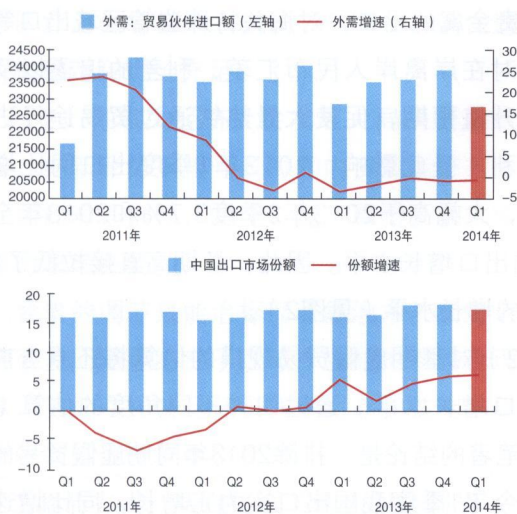
自2013年4季度以来,受东盟进口需求下滑以及我国出口产品在东盟市场份额增速下降的双重拖累,我国对东盟出口开始放缓。今年1季度我国对东盟出口同比仅增长6.8%,大幅低于最近4年来持续两位数的增长水平。预计东盟六国第2季度和全年的增速仍将小幅放缓,这不利于我国对东盟的出口,需要密切关注。

* 本文系国家社科基金项目“未来十年世界经济格局演变趋势及我国发展战略调整研究”(编号:12AZD054)的阶段性成果

(作者单位:中国社会科学院世界经济与政治研究所)

编辑:刘钊

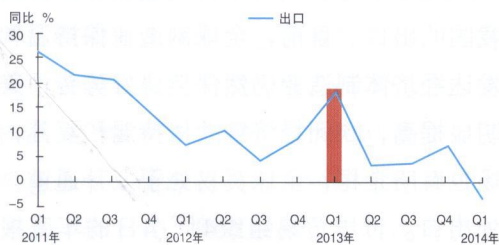
图1 1季度出口实际情况好于数据表现



资料来源: CEIC, 世界经济预测与政策模拟实验室(下同)

说明: 贸易伙伴选择了美国、欧盟、东盟、日本、韩国、印度、俄罗斯、澳大利亚、中国台湾、巴西、加拿大、沙特和南非。2013年,我国对这13个地区再加上香港的出口接近总出口的84%,由于我国对香港的出口绝大部分是转口贸易,因此上图中的贸易伙伴不包括香港。我国出口市场份额为以上13个贸易伙伴的总进口中进口我国产品的比例,这些伙伴的总进口额为我国出口面临的外需,相关数据由各伙伴国提供。

图2 2013年1季度我国出口异常增高, 直接拉低今年1季度出口增速



说明: 红色部分为2013年1季度, 出口同比增长18.3%。

表 基期虚假出口及当前真实出口的估计

单位: 亿美元、%

	海关公布数据	直接扣除香港法	香港转口剔除法	异常商品法	真实需求法
2013年1季度 出口	5089	4033	4599	4815	4595
2013年1季度 虚假出口	-	-	490	274	494
2013年1季度 出口增速%	18.3	9.2	7.0	12.0	6.8
2014年1季度 出口增速%	-3.4	10.6	6.8	2.0	6.9