



苏庆义

mathe_sqy@163.com

2017 年 1-4 月我国外贸形势分析

一、2017 年 1-4 月外贸形势基本情况

2017 年 1-4 月，我国出口 6627.40 亿美元，同比增长 8.10%；进口 5594.03 亿美元，同比增长 20.80%；进出口 12221.43 亿美元，同比增长 13.60%。以人民币计价，我国出口同比增长 14.70%，进口同比增长 27.80%，进出口同比增长 20.30%。相比以美元计价，以人民币计价，我国出口、进口、进出口同比增速提升 6.60-7.00 个百分点，是因为同期人民币发生贬值。同期相比，美元兑人民币月平均汇率平均贬值 5.6584%（表 1）。

2017 年 1-4 月，我国贸易呈现顺差，累计顺差 1033.37 亿美元，和同期相比，顺差收窄 30.98%。

表 1 美元兑人民币月平均汇率及贬值幅度

月份	美元兑人民币月平均汇率		贬值幅度 (%)
	2016	2017	
1	6.5527	6.8918	5.1750
2	6.5311	6.8713	5.2089
3	6.5064	6.8932	5.9449
4	6.4762	6.8845	6.3046
平均值	6.5166	6.8852	5.6584

数据来源：Wind，下同。

2017 年 1-4 月外贸形势中，需要强调的变化是如下两个，这两个因素导致

我国外贸增长强劲：

第一，1-4月，我国对贸易伙伴的出口增速全面回升，其中最重要的是，对占我国出口比重最高的三个贸易伙伴欧盟、美国、东盟的出口增速回升。1-4月，欧盟、美国、东盟的同比增速和2016年相比，均由负转正，分别提升16.90、11.80、19.30个百分点。我国对这三大贸易伙伴出口金额增加184.21亿美元，仅这一增长就导致我国出口增速可达到**2.78%**。另外，我国对日本、中国台湾、韩国、加拿大、印度、俄罗斯等经济体出口增速也较高，对这些经济体出口增加合计导致我国出口增长**1.61%**。对其他贸易伙伴的出口增加合计导致出口增长**3.71%**。

表2 我国对欧盟、美国、东盟的出口增速（%）

	欧盟	美国	东盟
2015年	3.40	-4.00	2.00
2016年	-5.90	-4.70	-7.70
2017年1-4月	11.00	7.10	11.60

第二，进口数量和进口价格均明显提升，共同导致进口大幅增加。表3表明，进口数量和进口价格增速的提升均是进口金额大幅增长的原因。其中，进口价格的贡献略大。

表3 进口数量和进口价格的增长（%）

	进口数量	进口价格
2015	-5.18	-8.48
2016	5.38	9.34
2017年1-2月	21.23	30.44

二、我国外贸回暖的可持续性

判断我国外贸回暖的可持续性可以基于三个角度：基数效应、经济基本面、外贸出口先导指数。

1. 基数效应。前4个月外贸的强劲增长和去年同期基数较低有较大关系，假设未来8个月外贸表现和前4个月相同，未来8个月的外贸增速也会下降6.35%。如此，则全年的外贸增速为下降0.54%。这种分析对于出口的适用性更强，因为

出口表现和外需关联性很强，假如外需继续维持目前良好局面，则全年出口会下降 5.21%。因此，**从基数效应来看，外贸的回暖很难持续。**

2. 经济基本面包括以下因素：（1）外需的回暖是否具有可持续性；（2）进口价格的增长是否具有可持续性；（3）进口数量的增长是否具有可持续性。

国际货币基金组织（IMF）2017 年 4 月份发布的世界经济展望（WEO）对 2017 年世界经济形势表现出乐观。相比 1 月份的报告，对全球经济增速的最新预测调高 0.1 个百分点。2017 年全球经济增长较 2016 年提高 0.4 个百分点。中国的主要贸易伙伴经济表现均好于 2016 年，至少不会变差。因此，**外需的回暖具有可持续性。**

根据世界经济展望的预测，2017 年世界原油价格和非燃料商品价格将增加 28.9%和 8.5%，增速高于 1 月份的预测。这不同于 2016 年商品价格下降的局面。据此可以预测，**中国进口商品价格的增长具有可持续性。**

进口数量的增长主要看中国经济自身的表现。相比 1 月份，世界经济展望对中国经济增速的预测调高了 0.1 个百分点，表明其对中国经济前景的乐观。Wind 数据库对我国经济增速、固定资产投资、社会消费品零售总额等指标的预测均显示我国未来经济增长表现较为稳定。因此，**进口数量的增长也具有可持续性。**

3. 外贸出口先导指数。出口经理人指数能推测出口表现。2016 年的出口经理人指数平均值是 37.17, 2017 年前 4 个月的出口经理人指数分别是 41.50、41.60、43.80、44.80。可以看出，未来出口额有望延续前 4 个月的表现，出口金额有望保持稳定。

综上，**未来我国外贸表现有望延续 1-4 个月的情况，从外贸金额来讲会继续表现良好，但是考虑到基数效应，未来 8 月的外贸增速将会回落，甚至可能会有明显回落。几乎可以肯定，我国外贸全年增速将会低于 1-4 月的外贸增速。**

三、外贸对我国经济的影响

外贸对我国经济的影响主要表现在两个方面：（1）从支出法来看，外贸是否会成为拉动经济增长的因素；（2）进口价格的增长是否会传导到国内，影响国内物价水平。

从支出法来看，尽管外贸回暖，表现较为强劲，但是由于顺差相比去年同期

收窄，货物贸易增长并未成为拉动经济增长的引擎，反而拉低经济增速。从目前外贸的表现来看，2017年全年外贸顺差相比2016年增加的可能性很小，因此2017年外贸并不会成为支出法中拉动经济增长的引擎。

从物价水平来看，2017年前4个月PPI延续了去年底回升的趋势，明显走出了去年年中以前的负增长态势。1-4月，PPI同比增长均超过6.40%。在进口价格增长可持续的情况下，未来PPI将继续维持这种趋势。在这种背景下，商品零售价格指数将继续维持1-4月的高位运行。CPI或许也会有所增长，慢慢走出目前的低位态势。

（作者单位：中国社会科学院世界经济与政治研究所）

IWEP MACRO 简介：“世经政所宏观研究”是中国社会科学院世界经济与政治研究所的宏观研究小组的研究成果，主要关注的研究领域为中国宏观经济和国际宏观经济。成员包括姚枝仲、张斌、张明、东艳、徐奇渊、肖立晟、郑联盛、苏庆义、杨盼盼、王碧珺、贾中正、常殊昱、张弛、崔晓敏、崔秀梅。主要的研究产品分为财经评论和工作论文。

声明：本报告为非成熟稿件，仅供内部讨论，未经许可，不得以任何形式翻版、复制、上网和刊登。报告内容仅代表作者个人学术观点。