



外部环境趋紧，外贸增速下行

——蔡含篇

进出口点评报告

A0306-20241015

2024年9月	上年同期值	上期值	官方值	北大国民经济研究中心预测值	Choice 市场预测均值
出口同比 (%)	-6.2	8.7	2.4	8.4	8.7
进口同比 (%)	-6.3	0.5	0.3	1.1	0.5
贸易差额 (亿美元)	778.3	910.2	817.1	815.1	993.0

北京大学国民经济研究中心
宏观经济研究课题组

学术指导：刘伟

组长：苏剑

课题组成员：

蔡含篇

陈丽娜

黄昱程

要点

- 全球经济下行外需收缩，出口额增速小幅回调
- 房地产市场探底中，进口额增速小幅波动
- 未来展望：主要经济体经济恢复，外贸增速或将筑底回升

联系人：蔡含篇

联系方式：

gmjjyj@pku.edu.cn



扫描二维码或发邮件订阅
第一时间阅读本中心报告



内容提要

2024年9月份，按美元计价，中国进出口总额5257.1亿美元，同比增长1.5%。其中，出口总额3037.1亿美元，同比增长2.4%；进口总额2220.0亿美元，同比增长0.3%；贸易顺差817.1亿美元。总体来看，9月份进、出口额增速小幅回调，贸易差额收窄。

出口方面，2024年9月份，出口总额3037.1亿美元，同比增长2.4%，较前月下降6.3个百分点。全球经济下行压力加大，美欧相继进一步对华加征关税，外部环境不确定性进一步加剧，外需不稳，出口额增速全面回调。

进口方面，2024年9月份，进口额同比增长0.3%，较8月下降0.2个百分点。本月中国经济走势平稳，但制造业PMI依然位于荣枯线以下，内部需求有待进一步释放。当前房地产市场仍在探底进程中，受其影响，钢铁、煤炭等大宗商品需求收缩，抑制进口额增速上涨。

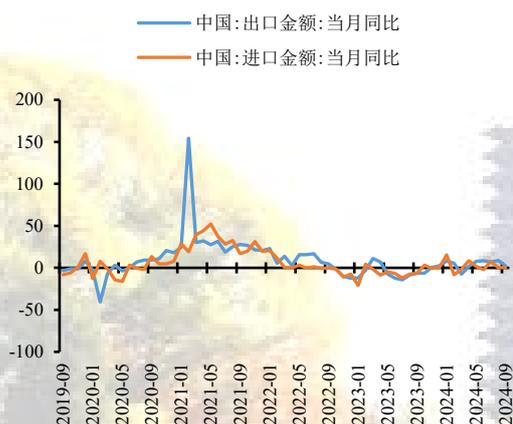


图1 进出口额增速：当月同比（%）

数据来源：Choice，北京大学国民经济研究中心

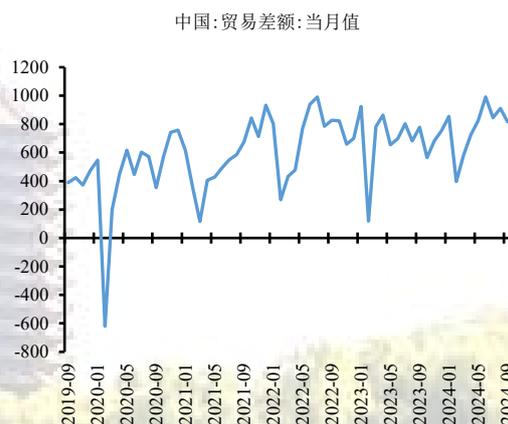


图2 中国贸易差额：当月值（亿美元）

数据来源：Choice，北京大学国民经济研究中心

正文

全球经济下行外需收缩，出口额增速小幅回调

2024年9月份，出口总额3037.1亿美元，同比增长2.4%，较前月下降6.3个百分点。全球经济下行压力加大，美欧相继进一步对华加征关税，外部环境不确定性进一步加剧，外需不稳，出口额增速全面回调。

9月13日，美国发布有关对华加征301关税的最终决定，在原有对华301关税的基础上，进一步提高对中国电动汽车等产品的关税；继8月末加拿大总理宣布对华电动车将加征关税后，当地时间9月24日报道，加拿大副总理兼财政部长克里斯蒂娅·弗里兰当天宣称，她在考虑效仿美国的做法，禁止从中国或俄罗斯进口汽车软硬件；9月，中国与欧盟就对华



电动车加征关税进行深入、全面磋商。

需求方面，9月主要国家经济涨跌不一，与前月相比全球经济存在下行压力。9月，美国Markit制造业PMI为48.5，较8月上漲0.5个百分点；但日本、欧元区制造业PMI均较8月出现不同程度的下行，且美、欧、日制造业PMI均已连续3个月位于荣枯线以下。

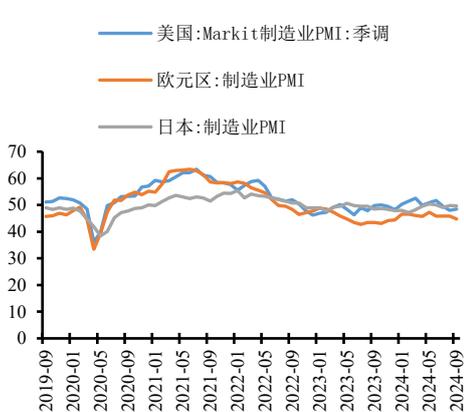


图3 全球制造业 PMI (%)

数据来源: Choice, 北京大学国民经济研究中心

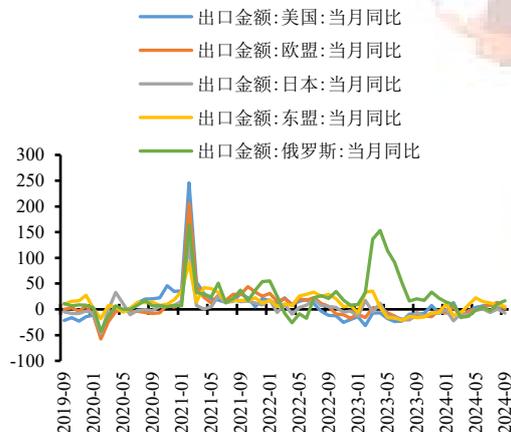


图4 中国对主要经济体出口同比增速 (%)

数据来源: Choice, 北京大学国民经济研究中心

从9月的国别出口来看，中国对美国、欧盟、日本、东盟出口的当月同比增速分别为2.2%、1.3%、-7.1%、5.5%，欧盟、日本受基数效应影响增速下降明显。2023年9月，中国对欧盟、日本的出口额增速分别为-11.6%、-6.4%，分别较2023年8月上漲8.0、13.7个百分点，对本月形成了明显的基数效应。

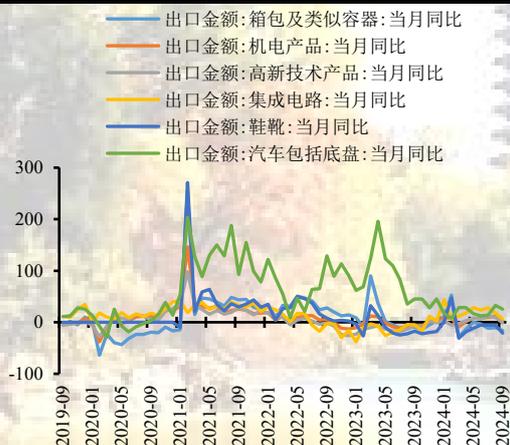


图5 中国主要出口商品出口同比增速 (%)

数据来源: Choice, 北京大学国民经济研究中心

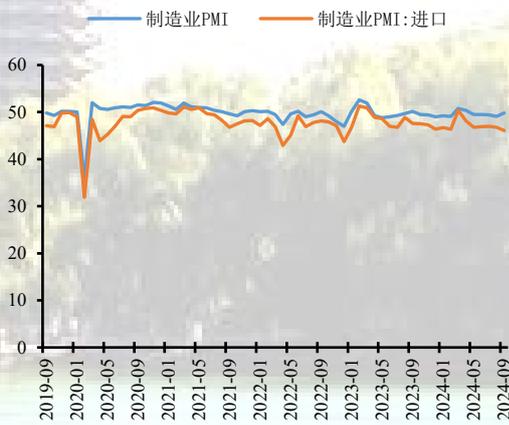


图6 中国主要 PMI 指数 (%)

数据来源: Choice, 北京大学国民经济研究中心

从9月的具体商品出口来看，中国出口机电产品1844.17亿美元，占中国出口总额的60.72%，仍在中国出口中占主导地位，同比增长3.0%。其中，出口集成电路143.51亿美元，同比增长6.3%，较前期下降11.9个百分点；高新技术产品出口为806.00亿美元，同比增长-1.2%，较前期下降11.2个百分点；汽车出口115.54亿美元，同比增长25.7%，较前期下降7.0个百分点。



房地产市场探底中，进口额增速小幅波动

2024年9月份，进口总额2220.0亿美元，同比增长0.3%，较前期下降0.2个百分点，进口额增速小幅回调。9月中国国内经济运行平稳，制造业PMI为49.8，较前月上涨0.7个百分点，整体走势平稳并未发生明显的变化，但制造业PMI依然位于荣枯线以下，内部需求有待进一步释放。1-8月份，房地产投资同比下降10.2%，房地产市场仍在探底进程中。受其影响，钢铁、煤炭等大宗商品需求收缩，抑制进口额增速上涨。

从9月的国别进口来看，中国从美国、欧盟、日本和东盟进口的同比增速分别为6.7%、-3.5%、-7.1%和4.2%，分别较前期上涨-5.6、1.8、-5.9、-0.8个百分点。其中，中国从美国、日本的进口额增速下降幅度较大，从欧盟的进口额增速存在小幅上涨。

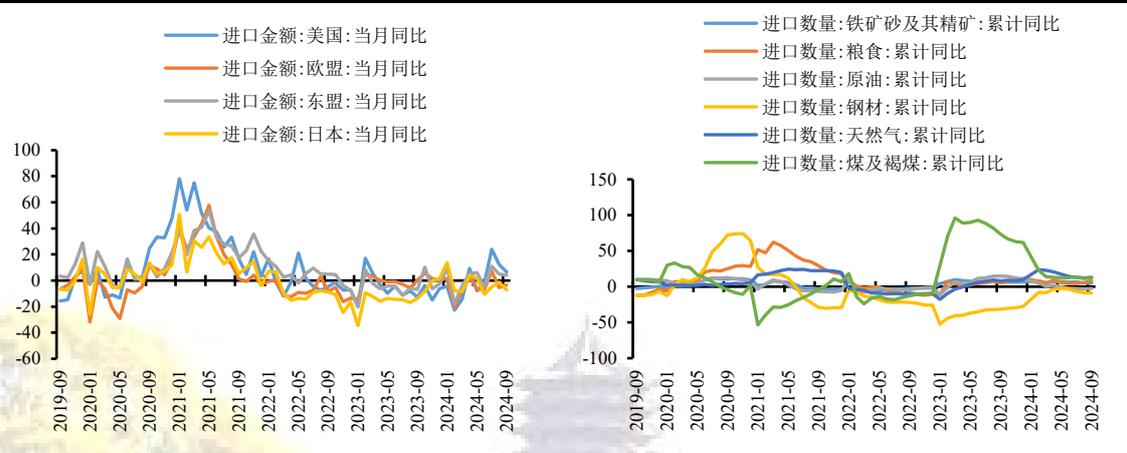


图7 中国对主要经济体进口同比增速 (%)

图8 中国主要商品进口同比增速 (%)

数据来源: Choice, 北京大学国民经济研究中心

数据来源: Choice, 北京大学国民经济研究中心

从9月的具体商品进口来看，大宗商品方面，铁矿砂及其精矿、原油、煤及褐煤、天然气、钢材的进口量累计同比增速分别为4.9%、-2.8%、11.9%、13.0%和-9.0%，与前期相比，除钢材、铁矿石小幅下行外，其他商品进口增速均有上行。农产品方面，粮食进口累计同比增速为7.8%，较前期上涨1.7个百分点，肉类数量进口累计同比增速为-13.4%，降幅较前期收窄0.5个百分点。

未来展望：主要经济体经济恢复，外贸增速或将筑底回升

出口方面：2024年全球经济恢复，外部需求扩张，叠加低基数效应，预计2024年出口增速或将企稳。一方面，欧美等主要经济体的高通胀情况得到抑制，全球大幅加息状况即将结束，全球经济存在企稳的空间，外需增长利好出口；另一方面，国内外贸保稳提质政策不断出台，RCEP协议持续释放外贸红利，出口结构不断优化，新能源汽车行业或继续为外贸出口新引擎，叠加2024年的基数效应的拉升作用，未来或将对出口增速形成支撑。

进口方面：预计2024年进口增速或将延续复苏态势。一方面，国内稳经济政策将持续发力，有助于拉动中国内需恢复逐步回暖，保障经济基本面企稳回升，进口增速有望逐渐得



到改善；另一方面，房地产市场仍在探底阶段，抑制钢铁等大宗商品的进口，叠加全球贸易壁垒高筑，产业链被迫断裂，供货商更替，势必影响原有的国际贸易往来，利空中国进口。





北京大学国民经济研究中心简介：

北京大学国民经济研究中心成立于 2004 年，挂靠在北京大学经济学院。依托北京大学，重点研究领域包括中国经济波动和经济增长、宏观调控理论与实践、经济学理论、中国经济改革实践、转轨经济理论和实践前沿课题、政治经济学、西方经济学教学研究等。同时，本中心密切跟踪宏观经济与政策的重大变化，将短期波动和长期增长纳入一个综合性的理论研究框架，以独特的观察视角去解读，把握宏观趋势、剖析数据变化、理解政策初衷、预判政策效果。

中心的研究取得了显著的成果，对中国的宏观经济政策产生了较大影响。其中最具有代表性的成果有：（1）推动了中国人口政策的调整。中心主任苏剑教授从 2006 年开始就呼吁中国应该立即彻底放弃计划生育政策，并转而鼓励生育。（2）关于宏观调控体系的研究：中心提出了包括市场化改革、供给管理和需求管理政策的三维宏观调控体系。（3）关于宏观调控力度的研究：2017 年 7 月，本中心指出中国的宏观调控应该严防用力过猛，这一建议得到了国务院主要领导的批示，也与三个月后十九大报告中提出的“宏观调控有度”的观点完全一致。（4）关于中国经济目标增速的成果。2013 年，刘伟、苏剑经过缜密分析和测算，认为中国每年只要有 6.5% 的经济增速就可以确保就业。此后不久，这一增速就成为中国政府经济增长速度的基准目标。最近几年中国经济的实践也证明了他们的这一测算结果的精确性。（5）供给侧研究。刘伟和苏剑教授是国内最早研究供给侧的学者，他们在 2007 年就开始在《经济研究》等杂志上发表关于供给管理的学术论文。（6）新常态研究。刘伟和苏剑合作的论文“新常态下的中国宏观调控”（《经济科学》2014 年第 4 期）是研究中国经济新常态的第一篇学术论文。苏剑和林卫斌还研究了发达国家的新常态。（7）刘伟和苏剑主编的《寻求突破的中国经济》被译成英文、韩文、俄文、日文、印地文 5 种文字出版。（8）北京地铁补贴机制研究。2008 年，本课题组受北京市财政局委托设计了北京市地铁运营的补贴机制。该机制从 2009 年 1 月 1 日开始被使用，直到现在。

中心出版物有：（1）《原富》杂志。《原富》是一个月度电子刊物，由北京大学国民经济研究中心主办，目的是以最及时、最专业、最全面的方式呈现本月国内外主要宏观经济大事并对重点事件进行专业解读。（2）《中国经济增长报告》（年度报告）。该报告主要分析中国经济运行中存在的中长期问题，从 2003 年开始已经连续出版 14 期，是相关年度报告中连续出版年限最长的一本，被教育部列入其年度报告资助计划。（3）系列宏观经济运行分析和预测报告。本中心定期发布关于中国宏观经济运行的系列分析和预测报告，尤其是本中心的预测报告在预测精度上在全国处于领先地位。

免责声明

北京大学国民经济研究中心属学术机构，本报告仅供学术交流使用，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的观点仅供参考，亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本研究中心所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。