

2024年中国出口增速有望持续回升

■ 本报记者 刘禹松

12月12日,中国银行研究院发布《中国经济金融展望报告(2024年年报)》。该报告预计,2024年中国出口同比增长2%左右,增速有望较上年回升约6.2个百分点。从出口目的地看,中国对新兴经济体出口仍是重要支撑。

该报告显示,2023年中国外贸出口呈现三大变化。一是出口产品结构持续升级,技术密集型产品占比显著上升。2023年前三季度,在中国前十大重点出口商品中,共有5类技术密集型产品,且排名较为靠前,占总出口金额的比重为22.5%,电子元件成为中国出口规模最大的商品类别。值得注意的是,文化产品首次进入中国出口商品规模前十位。对比来看,2018年中国出口结构仍以传统劳动密集型产品为主,仅有3类技术密集型产品且排名相对靠后,占总出口金额的比重为18.9%。同时,2023年中国机电产品出口表现好于传统劳动密集型产品。其中,汽车出口尤为亮眼,同比增速始终保持在35%以上的超高区间。“新三样”成为中国出口增长新动能,2023年前三季度累计同比增长30.5%,远高于出口整体增速。

二是出口目的地结构中新兴市场重要性提升。2023年前三季度,在中国前20大出口贸易伙伴中,新

兴经济体占中国出口份额由2013年至2022年的平均27.8%上升至34.3%。其中,中国对东盟、俄罗斯、非洲、拉美等新兴市场出口增速分别为-5.3%、52.2%、8%、-3.9%,好于出口整体增速。该报告认为,受产业外迁影响,中国与东盟等新兴经济体产业链关系更加密切,东盟在中美贸易之间的中间商角色日渐凸显。历史数据显示,中国对东盟的出口和美国进口需求存在显著的正相关性。这也带动了中国对东盟等新兴经济体的出口。2023年以来中国对东盟、墨西哥等经济体中间品、资本品出口增长较快。同时,得益于大宗商品价格上涨、内需持续复苏、产业升级等,2023年以来部分新兴市场国家经济表现较好,对中国出口的生产类中间品需求提升。

相比之下,发达市场在中国出口份额中的比重有所下降。2023年以来,中国对美国、欧盟、日本等发达经济体出口深度负增,发达经济体占中国出口份额由2013年至2022年的平均46.9%降至2023年第三季度的34.3%。该报告认为,发达经济体工业生产疲软;地缘政治因素扰动;美国仍处于去库存周期,其补库存周期相对滞后等因素抑制了中国出口的增长。2023年以来,美国、欧盟制造业PMI持续位于收缩区间,美国、德国、英国、韩国等发达

经济体工业生产指数持续下降。与此同时,紧缩货币政策负面影响凸显,利率持续高企使主要发达经济体国内投资受到抑制,私人投资成为美国经济增长的主要拖累项,欧元区固定资产投资形成总额环比增速持续下降。这或抑制其企业对于中国商品的进口需求。此外,全球贸易和科技保护主义政策增多,发达经济体制造业回流战略和“近岸”“友岸”外包等因素也对中国出口造成影响。

三是服务贸易持续增长,知识密集型服务贸易占比提升。根据上述报告,2023年1月至10月,中国服务贸易累计同比增长3.1%,增速较上年同期降低11.2个百分点。其中,受加工服务、运输、金融服务等领域出口同比下降影响,服务出口累计同比下降14.1%。与此同时,中国服务进口同比增长16.8%,旅行、文化娱乐成为主要拉动项。同期,中国服务贸易逆差扩大。2023年1月至10月为1863亿美元,较上年同期高1081亿美元,接近疫情前水平(2019年同期为2201亿美元)。值得注意的是,知识密集型服务占服务进出口比重提升,2023年1月至10月累计占比为45.9%,较上年同期提升0.1个百分点,较2019年提升5.4个百分点。

展望2024年,该报告认为,中

国出口上行与下行因素并存,结构升级有望延续。

从上行因素看,中国出口结构性新亮点有望持续凸显。在全球碳中和背景下,中国新能源产业链相关产品在价格、技术、质量等方面具备全球领先优势,新能源车、光伏等产品的出口增速有望保持在较高区间。随着ChatGPT等终端应用场景和云计算、大数据、物联网等业态的进一步发展,全球半导体行业逐步筑底回升,中国机电相关产品类出口增速也有望因此回升。目前,美国依然是中国的重要贸易伙伴。2024年,美国大部分行业即将进入补库存周期,消费电子、家具和建材、食品及农产品、纺织服装等商品进口需求或将扩大。这也有利于中国出口情况的改善。

而从下行因素看,国际环境不确定性仍然存在。保护主义和地缘政治风险因素增多,世界主要经济体政治选举陆续展开,国际局势仍将处于动荡变革期,不利于全球经贸稳定与发展。同时,欧美发达经济体紧缩货币政策滞后效应犹在。虽然欧美加息周期即将进入尾声,但利率水平仍处于历史较高区间,对私人消费、企业投资的抑制作用仍将持续。这对全球增长动能修复和国际需求回暖也将带来不利影响。

国际商情

缅甸本财年出口贸易额已近100亿美元

据《缅甸之光》报道,截至12月初,缅甸2023至2024财年已出口贸易总额近100亿美元。主要出口产品有大米、豆类、玉米等农产品以及鱼、虾、蟹、鲱鱼等水产品。制造业出口产品有木材加工品、成衣、白糖等。缅甸出口市场遍及117个国家和地区,主要是泰国、中国、日本、印度、美国等。全缅甸5938家进出口公司除了通过海上和边境通道从事贸易以外,还开通了航空运输。有的公司每周通过空运向中国、印度、日本、新加坡、马来西亚、泰国、英国等地出口鱼、虾、蟹等水产品300多吨。

前11月柬埔寨出口逾730万吨农产品

据中国驻柬埔寨王国大使馆经济商务处消息,今年1至11月,柬埔寨农产品出口总量超过730万吨,创造收入近42亿美元。柬埔寨农林渔业部最新发布的数据显示,今年前11个月,柬埔寨出口新鲜香蕉超26万吨,其中大部分出口至中国,其余主要销往越南和日本。同期,柬埔寨新鲜龙眼出口量达到1.3万吨,主要出口中国、泰国、越南和欧洲国家。此外,今年1至11月,柬埔寨共出口60万吨精米和240万吨稻谷,出口额分别达到5.15亿美元和8.4亿美元。

德国进口天然气量减价未减

据今日俄罗斯电视台网站报道,俄罗斯新闻社根据官方统计发表的一份分析报告称,自2021年以来,德国天然气进口量减少了一半,但实际上为天然气供应支付的成本却与过去一样。与两年前同期相比,今年1月至9月,这个欧盟最大经济体的天然气进口总量同比减少60%。然而,分析发现,由于价格上涨1.5倍,德国的燃料成本保持不变。总体而言,德国天然气购买量从2021年1月至9月的1217亿立方米减少到去年同期的659亿立方米。此外,俄罗斯新闻社还发现,今年从俄罗斯的进口量锐减至只有479亿立方米。
(本报编辑部综合整理)



进入12月以来,江苏省靖江市工业园区企业加大生产力度,收紧销售订单交期,加工设备开足马力赶订单,工人脚足干劲赶交付,冲刺四季度运营目标。
杨木军 摄

“昆太联动”打通长三角外贸新通路

■ 邵京 胡茂盛

在好孩子儿童用品有限公司的生产车间内,18条自动化产线开足马力,一批批零件经由注塑成形,组装成型,日均下线9000台儿童安全座椅。成品经过打包装箱后,在内部堆场静静等候前往港口,最终销往海外。据悉,新近发出的7个货柜已是今年发往太仓港的第18批货,今年7月以来,太仓港成为好孩子集团产品出海港口的新选择。

“车队从企业出发前往太仓港仅需2小时,相比前往洋山港和外商高桥港,陆路运输的时间明显节省了。货物抵达太仓港后,从太仓港到上海的泊船费用进行了减免,如果生产工期和船期衔接得当,物流成本将明显节省。”好孩子儿童用品有限公司供应链中心总经理王勇说。

据悉,目前好孩子旗下的“Evenflo”“Cybex”品牌儿童安全座

椅在北美、欧洲两大市场的销售份额均为同类产品第一,且优势地位正逐渐巩固。“今年1到11月,我们在北美、欧洲两大市场的订单同比各增长了19.6%和1.8%。我们计划在明年持续发力北美、欧洲市场,太仓港的日渐成熟无疑为我们产品的出口提供了更多利好。”谈及未来发展,王勇信心满满。

早在2008年,太仓港就与昆山综保区共同推出“昆太联动”进出口

通关模式,提高了昆山企业在太仓港走货的便利度。如今,在“昆太联动”背景下,太仓港正充分提升物流要素集聚能力,统筹载体资源,成为越来越多昆山企业的物流选择。

为了畅通昆山企业货走太仓港的“最先一公里”和“最后一公里”,南京海关所属昆山海关提前摸排辖区重点企业出口计划和物流需求,加强与口岸海关的联系配合,进一步强化两地贸易联动合作。昆山海

关综合业务科副科长曹荣成介绍:“我们在第一时间前往企业,指导企业运用‘提前申报’‘全国通关一体化’等便利举措,实现通关环节顺畅衔接,业务办理高效联动,及时协调解决影响通关效率的问题,引导更多昆山企业货走太仓港,持续推动‘昆太’协同发展。”据统计,今年1至11月,昆山辖区企业从太仓港进出口货值136.7亿元,其中出口87.7亿元,进口49亿元。

中美货币政策周期深度错位影响人民币汇率

■ 本报记者 张凡

中美政策性利率倒挂创历史峰值,中美央行总资产变化阶段性趋势相反,中美M2增速出现反向趋势,市场收益率“倒挂”严重,近期中国宏观经济论坛(CMF)发布的报告指出,中美货币政策周期深度错位主要有以上四大表现形式。尽管如此,疫情以来,人民币汇率呈现出相对稳健、市场化和弹性增加这三大特征。

“2023年,中美货币政策周期深度错位下,人民币兑美元‘破7’的时间有史以来最长,这是中美货币政策周期历史上错位最严重的一次,前三次‘破7’都形成了双向,这次目前尚没有形成双向,未来还会持续一段时间。”中国人民大学经济学院教授、党委常务副书记兼副院长王晋斌说。

关于人民币汇率,中国央行主要强调了以下三个方面内容:一是坚持以市场为基础;二是把握好保持人民币汇率弹性;三是完善跨境

资本流动宏观审慎政策,坚持“风险中性”理念,同时要保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。央行发布的《2023年三季度中国货币政策执行报告》提出了三个“坚决”:“坚决对市场顺周期行为进行纠偏,坚决对扰乱市场秩序行为进行处置,坚决防范汇率超调风险。”

这三个“坚决”在宏观审慎管理中发挥着关键作用,以确保人民币汇率的稳定。

而这份报告指出,在中美货币政策周期深度错位下,美元指数、中美利差、中国经济基本面和国外经济基本面等因素都会影响到人民币的汇率。

王晋斌分析说,影响人民币汇率的因素复杂,在经济预期、利差和美元指数三大因素中,从影响程度来看,可能存在“经济预期>利差>美元指数”的排序。经济基本面是决定汇率的根本因素,也是约束汇

率波动幅度的根本因素;利差是直接影响因素;美元指数对人民币汇率影响有利差作用机制,也有流动性作用机制。

中美货币政策错位的情况下,未来人民币汇率走势也成为市场关注的焦点。报告指出,2024年人民币汇率稳定取决于中国经济增长预期与中美利差之间的平衡运用,预期向好可以对冲利差带来的贬值压力。中国经济的化债周期需要合理充裕的流动性与相对低的名义利率,加强逆周期调节意味着2024年存在降准降息的可能性。市场预期美联储降息可能在2024年6月份之后,央行先降准后降息应该更有利于汇率稳定。目前人民币的贬值压力比较明显,应该平衡增长和利差来稳定人民币的汇率水平。

在中国社科院金融研究所副所长张明看来,2023年人民币总体面临贬值压力,预计2024年人民币汇

率稳中有升,这主要因为外部环境有望好转,国内经济内生动力增强。具体分析如下:

从外部因素来看,美联储本轮货币政策紧缩周期基本结束是大概率事件,美联储继续加息的概率很低,降息则是时间问题,预计美联储会从明年三季度开始降息。如果上述判断是对的,这就意味着美国十年期国债收益率和美元指数已经触顶。十年期美债收益率顶部就在5.0%左右,美元指数顶部大概在106、107左右。明年美国长期利率和美元指数都可能会在双向波动的前提下温和回落。

从内部因素来看,经济增长预期正在逐渐好转;中央政府开始着手解决房地产和地方债蕴含的风险;中美关系正在发生边际改善,这有助于降低投资者对地缘政治冲突的预期;从2024年的中国国际收支格局来看,经常账户可能继续承压,但金融

账户可能会有明显改善,明年FDI有望重新流入,证券投资和其他投资的短期资本外流也有望缓解。

“在乐观情景下,我们认为2024年人民币兑美元汇率将会稳中有升,预计人民币兑美元汇率在明年年底达到6.7至6.8。”张明说,但也要防范强美元周期存在被拉长的可能,国内经济增长缺乏足够支撑等因素带来的风险。

“2024年人民币汇率走势不一定是线性变化,可能会出现突变。从汇率政策角度看,我认为人民币汇率的合理运行区间可以安排为以美元对人民币汇率6.9作为中间点,上下浮动不超过8%,即控制在6.4至7.4之内,在这个区间不要进行太多干预。”中国国际期货公司总经理王永利认为,央行对汇率波动的容忍度较强,不会轻易动用央行外汇储备来干预人民币汇率,这是需要继续坚持的。

多措并举推动跨境电商服务实体经济发展

■ 本报记者 张寒梅