



一德期货专题报告

从中外贸易看我国贸易合作走向

宏观战略部

车美超 Z0011885 张怡婷

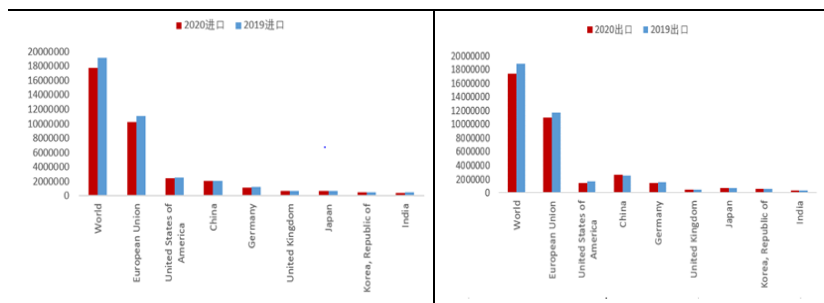
一、2020 年全球贸易回顾

2020 年受新冠疫情影响，全球经济贸易都受到了强烈的冲击。根据世界贸易组织(WTO)数据，2020 年全球货物贸易量下滑 5.3%，第二季度全球贸易量环比下降 14.3%，其中欧美和北美贸易量萎缩程度最为严重，分别下滑 21%和 20%。随着全球集装箱吞吐量和制造业出口订单的增加，第三季度全球贸易增速约为 2.5%。

中国作为 2020 年唯一经济正增长的国家，主要得利于进出口的优秀表现。中国在疫情率先控制、生产率先修复的背景下，国内生产弥补了海外市场因疫情导致供给受限造成的供求缺口，这是我国出口高增的主要原因。2020 年中国全年进出口额同比增长 1.51%，中国出口额占全球的比重由疫情之前的 13%左右攀升至 14.7%。

图 1 全球主要经济体商品进口总额（百万美元）

图 2 全球主要经济体商品出口总额（百万美元）



数据来源：WTO、一德宏观战略部

二、我国进出口情况

2020年，我国贸易差额从2019年的2.9万亿增长到3.7万亿人民币，增幅27%，这是史上最高的贸易差额。从国别来看，我国主要进出口国家相比2019年均出现正增幅，其中欧盟、美国是我国主要出口国家。疫情以来，在国内传统劳动力密集产品出口下降的同时，塑料制品、纺织制品、医药品、自动数据处理设备等商品占我国主要出口占比，特别是在去年下半年以来人民币持续升值的背景下，上述出口商品依然维持较高的增速。其中塑料制品出口在海外疫情反弹的背景下，当月同比增长一度超过100%；纺织制品、自动数据处理设备出口月均超过30%。与此同时，国内进口增长持续维持低位。2020年，我国对美国、欧盟进口同比上一年累计增长10.1%、2.6%。海外疫情导致了供给制约对我国进口的影响，不过在谷物、肉、糖、钢铁、纸制品、有色金属的进口商品额增幅最高，均在30%以上。

2021年1-3月，受海外经济景气持续回暖的拉动，国内出口增长保持强劲，贸易顺差维持高位，对国内经济增长形成较强的拉动。2021年第一季度，我国货物贸易进出口总值8.47万亿元

人民币，比去年同期增长 29.2%。其中，出口 4.61 万亿元，增长 38.7%；进口 3.86 万亿元，增长 19.3%；贸易顺差 7592.9 亿元，扩大 690.6%。

图 3 中国近 10 年进出口商品总值表 (亿元人民币)

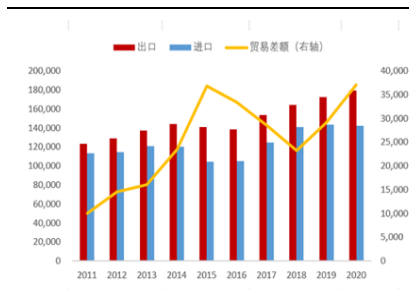
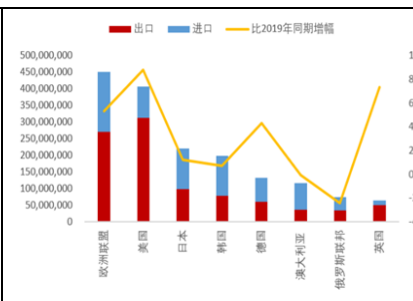


图 4 中国 2020 年主要进出口国家 (万元人民币)



数据来源：中国海关总署官网、一德宏观战略部

图 5 中国 2020 年主要进出口贸易方式

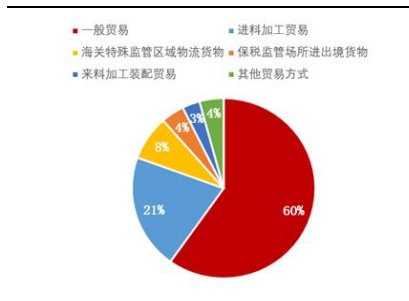
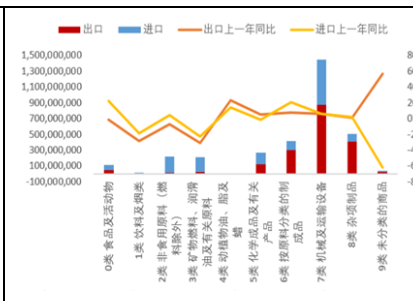


图 6 中国进出口商品 (万元人民币)



数据来源：中国海关总署官网、一德宏观战略部

三、我国主要贸易合作伙伴

(一)中美贸易

美国作为我国第二大贸易进出口国家，自从两国贸易纠纷升级之后，两国之间的进出口也受到了影响。最为大家熟知的便是中美贸易战，事件主要发展经过如下：

2017年8月，美国总统特朗普指示美国贸易代表办公室(USTR)对中国开展301调查。2018年3月，USTR发布了调查结果《301报告》，指控中国存在强迫技术转让、窃取美国知识产权等问题，特朗普据此对华加征关税。

2018年5月3日，中美首轮贸易磋商在京举行，双方就扩大美对华出口、双边服务贸易、双向投资、保护知识产权、解决关税和非关税措施等问题交换了意见，在有些领域达成了共识。

2018年5月17日，国务院副总理刘鹤率中方代表团赴美进行中美第二轮贸易磋商。

2018年6月2日，中美第三轮贸易谈判在北京举行，双方就落实两国在华盛顿的共识，在农业、能源等多个领域进行了良好沟通，取得了积极的、具体的进展。

2018年6月18日，特朗普宣称将对2000亿美元中国商品加

征 10%关税；并威胁如果中国反击，美国将对另外 2000 亿美元的中国商品追加额外关税。

2018 年 11 月 20 日，美国贸易代表办公室（USTR）更新了 301 调查报告，指责中国政府支持的知识产权和技术偷窃活动还在继续。

2019 年 1 月 7 日至 9 日，中美双方在北京举行了第五轮经贸磋商，贸易问题和结构性问题进行了广泛、深入、细致的交流，双方同意继续保持密切联系。

2019 年 4 月 3 日至 5 日，中美牵头人共同主持第九轮中美经贸高级别磋商。双方讨论了技术转让、知识产权保护、非关税措施、服务业、农业、贸易平衡、实施机制等协议文本。

2019 年 4 月 25 日，美国贸易代表办公室发布 2019 特别 301 报告及恶名市场名单，就全球贸易和知识产权发展情况进行总结和回顾。该《报告》对 100 余个贸易伙伴的知识产权保护状况进行了审议和评价，将中国、印度、俄罗斯等 11 个国家列入“优先观察国家”名单，将巴西、瑞士、泰国等 25 个国家列入“观察国家”名单。

2019 年 5 月 10 日，中美第十一轮高级别经贸磋商在华盛顿

举行，双方在很多问题上澄清了立场，并讨论了下一步磋商的内容。

2019年7月30日，为期两天的第十二轮中美经贸高级别磋商在上海结束，此次磋商并无任何实质性进展，旨在为接下来的谈判起到承前启后的铺垫作用。

2019年9月1日，特朗普8月1日晚间宣布，9月1日起将对中国进口的3000亿美元商品加征10%的关税，本轮为美国对华第4轮加征关税。

2019年9月19日，中美双方经贸团队在华盛顿举行副部长级磋商，就共同关心的经贸问题开展了建设性的讨论。

2019年10月10日，中美举行第十三轮经贸高级别磋商。

2020年1月15日，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤同美国总统特朗普代表中美双方在美国华盛顿白宫东厅签署中美第一阶段经贸协议，即《中华人民共和国政府和美利坚合众国政府经济贸易协议》。

历时两年多，历经13轮经贸高级别磋商、20多次牵头人电话磋商，中美第一阶段中贸协议达成。该协议总共九个章节，对知识产权、技术、食品及农产品贸易、金融服务等方面均有涉及。

2020年下半年，随着美国疫情缓和及财政刺激发挥作用，美国经济景气回升，国内需求迅速改善，但由于生产回升较慢，需求的增长加大了美国对我国进口的依赖，这一点从我国对美国出口增长的变化可以看出。因此，尽管美国劳动力市场正在快速复苏，但仍很难很快弥补供给端的缺口，二季度我国对美国出口有望继续增长，增速或放缓。长期来看，未来中美之间的竞争不会结束，很有可能出现竞争中寻求一种合作模式，形成一种合作中竞争，竞争中共赢的局面。

图7 中国对美国出口额（万元人民币）

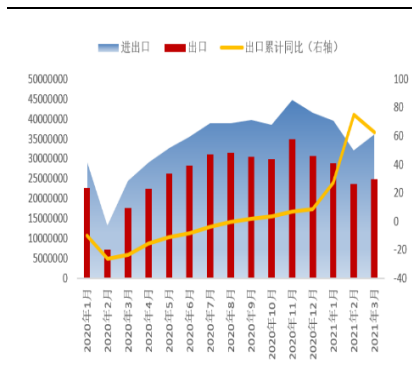
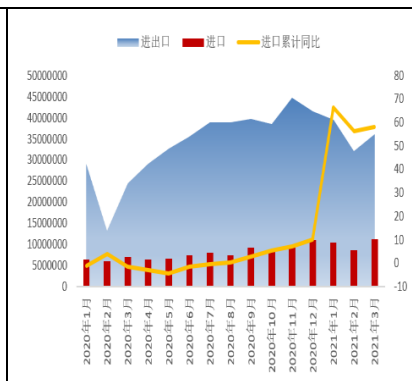


图8 中国对美国进口额（万元人民币）



数据来源：中国海关总署官网、wind、一德宏观战略部

(二) 中欧贸易

在疫情的冲击下，欧盟对外贸易的结构发生了较大变化。2020年，中国成为欧盟最大的贸易伙伴，全年实现贸易总额 5860.32 亿欧元，同比增长 4.46%。中国在欧盟对外贸易总额中占比达到 16.07%。虽然从进出口总额来看，中国是欧盟最大的贸易伙伴，但是将进出口市场分开来看，中国只是欧盟最大的进口来源地，在欧盟出口市场的排名中仅位居第三。美国和英国是欧盟第二大和第三大贸易伙伴，分别在贸易总额中占比 15.22%和 12.20%。

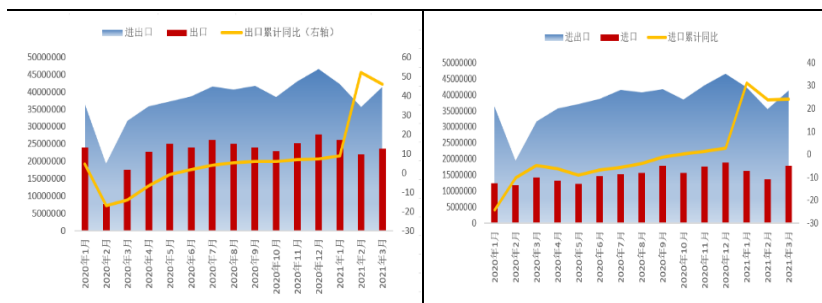
2020 年中欧双方正式签署了《中华人民共和国政府与欧洲联盟地理标志保护与合作协定》，为之后中欧投资协定的达成奠定了基础。2020 年 12 月底，中欧双方如期完成中欧投资协定谈判，达成了一份平衡、高水平、互利共赢的投资协定，协定涉及领域远远超越传统双边投资协定，谈判成果涵盖市场准入承诺、公平竞争规则、可持续发展和争端解决四方面内容。同时，在全球海运、航运因疫情影响运力严重下降的 2020 年，中欧班列逆势增长，运输优势逐渐显现，成为防疫物资重要运送通道，也为稳定中欧供应链和贸易体系提供了重要支撑。

中欧贸易合作的改变，为今后中欧合作发展带来了新趋势。

欧盟坚持将落实“欧洲绿色协议”作为各国经济恢复过程中的重要任务；中国出台的经济复苏和刺激计划，在电动汽车充电基础设施、可再生能源、更健康的城市等重点领域开展投资。两者均着眼于绿色发展。另外，双方在深化环境技术、循环经济、清洁能源、可持续金融等领域将有广泛的合作需求。

图9 中国对欧盟出口额（万元人民币）

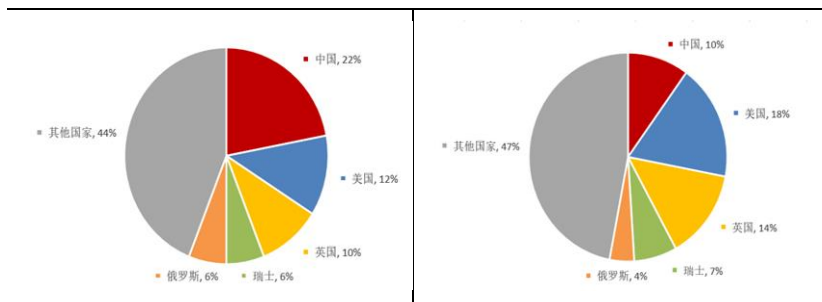
图10 中国对欧盟进口额（万元人民币）



数据来源：中国海关总署官网、wind、一德宏观战略部

图11 欧盟五大货物贸易（进口）合作伙伴

图12 欧盟五大货物贸易（出口）合作伙伴



数据来源：欧盟统计局、一德宏观战略部

(三)中英贸易

2020年1月31日，英国正式“脱欧”，结束47年欧盟成员国身份。自此之后，英国在法律和政治意义上离开欧盟，但在经济、贸易和安全方面仍属欧盟关系。2020年12月24日，英国和欧盟达成自由贸易协定。12月28日，欧盟成员国批准英欧贸易协议，并宣布于2021年1月1日正式生效，协议由欧盟所有27个国家政府在当地时间29日进行书面批准。2021年1月1日之后，英国退出欧盟单一市场和关税联盟。

根据2020年英国统计局的统计，2020年英国的进出口总值中，向欧盟的出口占总额的46.5%，向欧盟的进口占53.9%。尽管2020年中国对英国的进出口仅排在第八位，但中国仍是英国主要的进出口贸易国家（欧盟之外）。中国是英国在欧盟之外最大的进口国，第二大出口国。2021年英国正式完成脱欧后，劳工问题将会成为阻碍英国经济发展的一个重要因素。再加上疫情的催化，英国缺乏劳动力而导致的供需缺口问题将会持续很长时间，因此中国对英国的贸易出口或将维持高位。

图 13 中国对英国出口额（万元人民币）

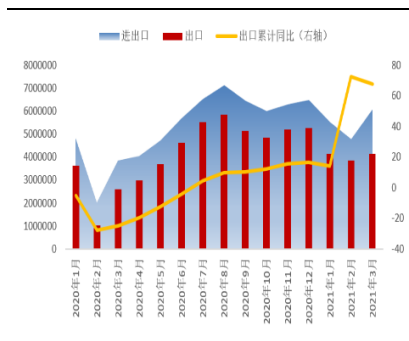
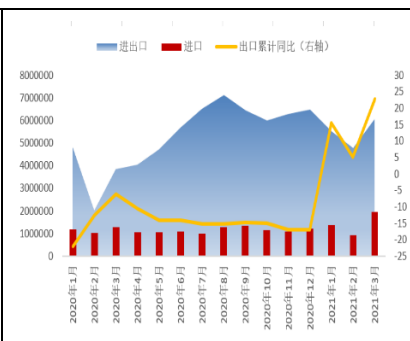


图 14 中国对英国进口额（万元人民币）



数据来源：中国海关总署官网、wind、一德宏观战略部

图 15 英国五大贸易（进口）合作伙伴（欧盟以外）

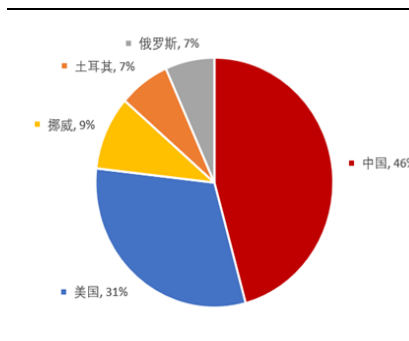
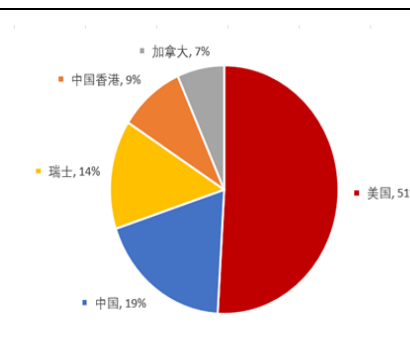


图 16 英国五大贸易（出口）合作伙伴（欧盟以外）



数据来源：英国统计局、一德宏观战略部

(四)中日贸易

日本是我国第三大主要进出口国家，2020 年中日贸易企稳回升，实现逆势增长。根据中方统计，去年中日进出口贸易总额达 3175 亿美元，同比增长 0.8%。在全球贸易和日本对外贸易整体萎缩的大背景下，中日贸易取得的成绩来之不易。日方统计显示，去年日本对全球出口额同比减少 11.1%，但在中国市场需求的带动下，日本的汽车、半导体等产品对华出口大幅增加，拉动日本全年对华出口增长了 2.7%。日本对华出口占整个对外出口的比重已上升到 22%，中国再次成为日本最大出口市场，连续 14 年成为日本最大的贸易伙伴。从中日地方合作来看，在中国各省区市与日本合作指数排名中，上海市、江苏省、广东省、浙江省、辽宁省位居前五。在日本各都道府县中，大阪府对中国出口额最高，高知县出口额增速最大；东京都自中国进口额最高，宫崎县进口额增速最大。

今年是我国开启十四五规划年，随着双循环新发展格局的实施，相信中日之间的贸易会有更多的合作机会。

图 17 中国对日本出口额（万元人民币）

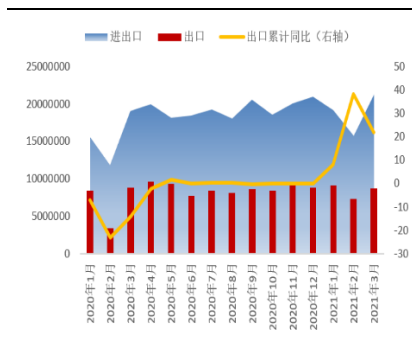
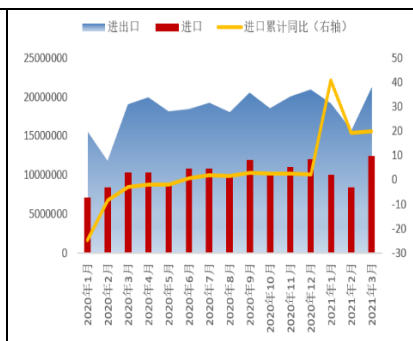


图 18 中国对日本进口额（万元人民币）



数据来源：中国海关总署官网、wind、一德宏观战略部

(五) 中韩贸易

韩国是我国第四大进出口国家，并且我国对韩国的进口大于出口，且进口一直处于增长态势。2020 年中韩两国贸易总额重新突破 3000 亿美元大关，充分说明了中韩经贸合作的互补性和巨大潜力。2021 年 2 月 26 日，中国商务部与韩国产业通商资源部通过视频举行自贸协定第二阶段谈判首席谈判代表会议。中韩自贸协定 2015 年 12 月 20 日正式生效，至今已进行了七次关税削减，零关税贸易额覆盖率超过 55%。由于 RCEP 的签署，再加上在 RCEP 里中国和韩国之间本来就有自贸协定做基础，中日韩自贸协定实现的可能性进一步增加。后期两国经贸合作也将进一步提质升级，加快编制《中韩经贸合作联合规划(2021-2025)》，继续深入推动

“一带一路”倡议与“新南方”“新北方”政策对接，推进中韩产业园合作等。

图 19 中国对韩国出口额（万元人民币）

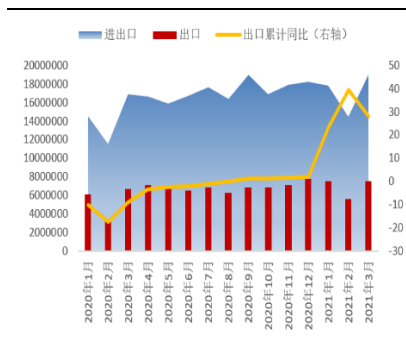
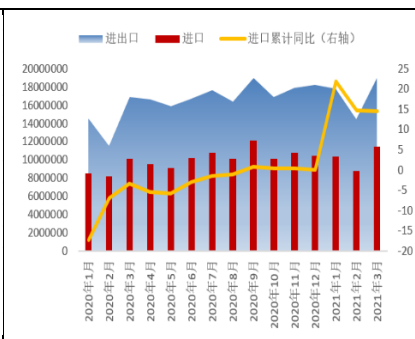


图 20 中国对韩国进口额（万元人民币）



数据来源：中国海关总署官网、wind、一德宏观战略部


本研究报告由一德期货有限公司（以下简称“一德期货”）向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。本研究报告属于机密材料，其所载的全部内容仅提供给服务对象做参考之用，并不构成对服务对象的决策建议。一德期货不会视本报告服务对象以外的任何接收人为其服务对象。如果接收人并非一德期货关于本报告的服务对象，请及时退回并删除。

一德期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是一德期货在发表本报告当时的判断，一德期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知服务对象。一德期货也不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于服务对象。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。

联系我们

公司总部


天津市和平区解放北路 188 号信达广场 16 层

 022-5829 8788

 300042

北京北三环东路营业部


北京市东城区北三环东路 36 号环球贸易中心 E 座 7 层 702-703

 010-8831 2088

 100013

上海营业部


上海市普陀区中山北路 2550 号物贸中心大厦 1604-1608 室

 021-6257 3180

 200063

天津营业部


天津市和平区南马路 11 号、13 号-2352、2353-1 号（和平创新大厦 A 座 25 楼 2352、2353-1 号）

 022-2813 9206

 300021

天津滨海新区营业部


天津经济技术开发区第一大街 79 号泰达 MSD-C 区 C1 座 2205 单元

 022-6622 5869

 300457

天津津滨大道营业部


天津市河东区上杭路街道津滨大道 53 号 B 座 2301

 022-2813 9206

 300161

天津解放北路营业部


天津市和平区小白楼街大沽北路与徐州道交口万通中心 8 层（802-804）


 022-2330 3538

 300042

大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座-大连期货大厦 2702 号房间


 0411-8480 6701

 116023

联系我们

郑州营业部


河南省郑州市金水区未来大道 69 号未来大厦 803-805 室

 0371-6561 2079

 450008

日照营业部


山东省日照市东港区石臼街道海曲东路 386 号天德海景城 A 栋 5701、5702 室


 0633-2180 399

 276800

宁波营业部


浙江省宁波市鄞州区彩虹南路 11 号嘉汇国贸大厦 A 座 2006 室


 0574-8795 1915

 315181

唐山营业部


河北省唐山市路北区翔云道唐山金融中心金融大厦 2 号楼 905 室


 0315-578 5511

 063000

烟台营业部


山东省烟台市经济技术开发区长江路 77 号 3303-3304 室


 0535-2163 353

 265503

杭州营业部

浙江省杭州市江干区瑞立江河汇大厦 801 室

 0571-8799 6673

 310000
