

## 四、2018 年全年对外贸易形势预测

### （一）国际环境。

2018 年世界经济总体延续增长态势，但二季度以来，世界经济出现高位下行走势，全球制造业、贸易和投资都有所减弱。美国对全球多个国家和地区发起贸易摩擦，影响全球贸易增长，对世界经济稳定发展造成威胁。不少国际机构列举全球经济面临的风险，排在第一位的就是“贸易政策改变”。同时，世界经济政治形势更加错综复杂，一些结构性问题仍然突出，国际竞争更加激烈，主要经济体宏观经济政策调整溢出效应凸显，地缘政治风险此起彼伏，世界经济复苏基础并不稳固。2018 年 10 月，国际货币基金组织（IMF）发布《世界经济展望报告》，将 2018 年全球经济增速预期由 3.9% 下调至 3.7%；其中，发达经济体增速为 2.4%，新兴市场和发展中经济体增速为 4.7%。

**美国经济保持相对稳健增长。**受前期减税、基建投资等因素提振，美国经济保持稳健增长，制造业稳中有升，劳动力市场改善，私人消费扩张。2018 年前三季度，美国经济按年率计算分别增长 2.0%、4.2% 和 3.5%。三季度，美国制造业采购经理人指数均值为 58.7，非制造业采购经理人指数均值为 58.6，均远高于 50 的荣枯线，显示经济处于较快扩张区间。三季度美国月均新增非农就业岗位 19 万，略低于上个季度，但处于正常范围。9 月，美国失业率为 3.7%，创下 1969

年以来的历史低位。就业机会增加、工资增长带动家庭收入稳步增长，家庭资产负债表持续改善。二季度，美国家庭净资产/可支配收入的比例达到 6.9，较上季度提高 0.1 个百分点，也高于 1999 年和 2005 年两次历史峰值。消费者收入和财富状况改善为消费增长提供了支撑。三季度，密歇根大学消费者信心指数总体保持上升态势。

**欧元区经济增长势头有所放缓。**过去两年，欧元区经济超预期复苏，成为带动全球经济复苏的重要因素。然而近期一些数据显示，欧元区经济增长势头趋于放缓，欧元区综合采购经理人指数 2017 年 12 月达到阶段性高点 60.6，之后开始回落，2018 年 9 月已降至 54.1。三季度，欧元区经济温和增长，失业率缓步下行，企业投资有所上升。但受英国脱欧迟迟未达成协议、意大利预算赤字问题发酵等影响，金融市场信心不稳。消费者信心指数也出现大幅下滑，居民消费支出增长减速。由于新兴经济体经济困难导致外需减弱，欧元区贸易盈余收窄。与此同时，尽管核心通胀率持续低迷，但在能源价格的支撑下，欧元区整体通胀率始终保持在 2% 之上。考虑到市场信心趋弱、需求下行风险增加，四季度欧元区经济增长可能进一步放缓。

**日本经济维持温和复苏态势。**由于私人消费和商业投资疲软，2018 年一季度日本经济环比折年率下降 0.6%，是 2015 年四季度以来首次出现萎缩，结束了此前连续 8 个季度、28

年来最长一轮增长。二季度，日本经济回升，环比折年率增长 3%。三季度，日本经济保持复苏态势，但增长势头有所放缓。制造业采购经理人指数为 52.4，较上季度下降 0.8；服务业采购经理人指数为 51.0，较上季度下降 0.6。劳动力市场仍处于较充分的就业状态，失业率由二季度的 2.4% 小幅上升至 2.5%。在宽松货币政策刺激之下，股市显著上升，三季度东京日经 225 指数较上季度均值上涨了 1.2%，近期达到 1991 年 11 月以来的最高值。实体经济信心和预期总体较好，促进了投资需求扩张，机械设备投资形势良好，房地产投资出现回暖迹象。

**新兴经济体整体维持强劲复苏，部分国家脆弱性上升。** 2018 年以来，国际市场能源资源价格总体平稳，石油等部分品种价格上扬，支撑了能源资源出口国经济增长，但在一定程度上推高了能源资源进口国通胀水平。发达经济体收紧货币政策，导致国际市场流动性趋紧，新兴经济体资本外流、货币贬值风险突出。俄罗斯经济受益于高油价支撑，增长有所加快，复苏形势改善。巴西总统大选带来新的不确定性，削弱市场信心，经济增长步伐有所放缓。印度“废钞令”影响逐步消退，税收改革的积极效应逐步显现，经济增长加快。南非经济连续两个季度环比萎缩，陷入衰退，一些改革举措对投资者信心形成打压。在美联储持续加息的背景下，新兴经济体普遍出现货币贬值、股市下跌。2018 年前三季度，土

土耳其里拉对美元贬值 40%，阿根廷比索汇率暴跌一半，印度卢比一度跌至纪录低点，南非兰特、俄罗斯卢布和巴西雷亚尔贬值幅度都在 15-20% 之间。新兴经济体货币大幅贬值影响实体经济稳定增长，严重的还导致经济出现动荡。同时，全球范围内贸易保护主义愈演愈烈，也恶化了新兴经济体经济增长的外部环境。

## （二）国内环境。

2018 年以来，面对异常复杂严峻的国际形势和国内艰巨繁重的改革发展任务，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚定践行新发展理念，以深化供给侧结构性改革为主线，主动对标对表高质量发展要求，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险各项工作，中国经济运行总体平稳、稳中有进，经济结构不断优化，新旧动能接续转换，质量效益稳步提升，高质量发展扎实推进。7 月份，中央政治局会议作出“当前经济运行稳中有变”的重大判断，部署做好稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作。各地区各部门积极落实，有效地保持了经济平稳运行态势。

前三季度，中国国内生产总值增长 6.7%。分季度看，一季度增长 6.8%，二季度增长 6.7%，三季度增长 6.5%。从需求端来看，消费需求基本平稳，投资需求缓中趋稳。社会消费品零售总额 274299 亿元，同比增长 9.3%。固定资产投资

(不含农户) 483442 亿元, 同比增长 5.4%, 较 1-8 月加快 0.1 个百分点, 其中民间投资增长 8.7%。从生产端来看, 工业服务业生产总体平稳, 企业效益较快增长。规模以上工业增加值同比实际增长 6.4%, 服务业生产指数同比增长 7.8%。1-8 月, 规模以上工业企业实现利润增长 16.2%, 规模以上服务业企业营业利润增长 15.5%。就业形势保持稳定, 9 月份全国城镇调查失业率位 4.9%。企业信心总体平稳, 1-9 月中国制造业采购经理指数均保持在荣枯线以上。

当前, 支撑中国经济保持中高速增长和迈向中高端水平的有利条件增多, 为对外贸易发展奠定了坚实基础。同时, 中国经济仍处在转型升级、动能转换的关键阶段, 发展不平衡不充分问题仍然突出, 结构调整阵痛继续显现, 特别是外部环境不确定不稳定因素明显增多, 对外贸发展带来了新的挑战。

### **(三) 四季度及全年外贸形势预测。**

总的来看, 当前世界经济持续增长, 国内进口需求稳步扩大, 中国外贸具备保持平稳增长的基础条件。前三季度中国外贸进出口较快增长, 也为全年外贸保持增长提供了有力支撑。但 2017 年四季度进出口基数较高, 将对 2018 年四季度进出口增速产生一定不利影响。