

经济预测分析

第 64 期

国家信息中心

2022年12月20日

2022 年全球贸易形势分析及 2023 年展望

内容摘要：在新冠疫情、俄乌冲突、通胀高企、货币政策紧缩等不利因素的影响下，2021年高速反弹的全球贸易进入2022年后增长动力明显不足，特别是在下半年显著下滑。展望2023年，高通胀和大幅加息的滞后影响将导致需求萎缩，必然导致全球商品贸易增速进一步下滑。根据WTO预测，2022年全球商品贸易增速为3.5%，2023年将滑落至1.0%。

一、2022 年全球贸易形势分析

俄乌冲突是新冠疫情之后世界遭遇的另一个“黑天鹅”事件，不仅引发了世界格局大震荡和大分化，还造成能源价格飞涨、粮食供给短缺和许多重要矿产品供应中断等种种不利情况，给居高不下的全球通胀火上浇油，而不断加剧的通胀压力迫使美欧收紧货币政策，造成全球需求端收缩，全球贸易遭遇逆风。

（一）商品贸易增速放缓

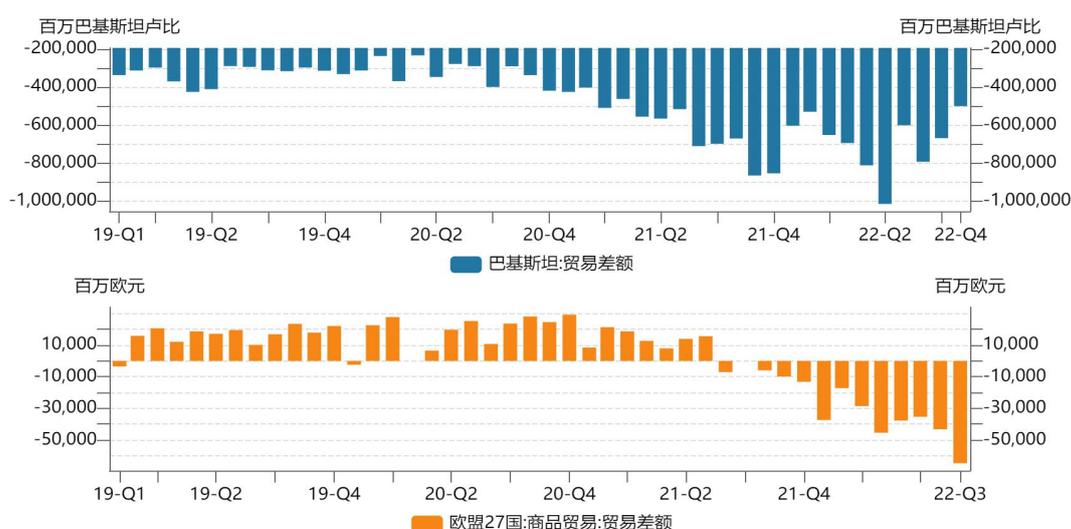
2021 年，发达国家大规模刺激政策和疫情防控放松后的需求报复性反弹推动全球国际贸易快速复苏。联合国贸发会议（UNCTAD）指出 2021 年全球贸易增长创历史新高，世界贸易组织（WTO）统计 2021 年全球贸易增速达到 9.7%。但进入 2022 年后，随着汽车、电子产品等重要商品的贸易额下滑，全球商品贸易结束了高增长。根据 UNCTAD 统计，一季度商品贸易同比增速放缓至 4.3%，低于 2021 年第四季度的 5.0%；环比增速为-4.5%，大大低于 2021 年第四季度的 4.3%。乌克兰冲突的影响在二季度进一步发酵，随着通胀形势恶化，美联储开启了大幅度、快频率的加息进程，过热的消费需求开始受到抑制，全球商品贸易同比增速降至 3.9%，但环比增速升至 3.2%。2022 年下半年，全球贸易疲软态势更加明显。以被称为监测全球贸易状况“金丝雀”的韩国出口数据为例，10 月份工作日的日均出货量同比下降 7.9%，总体出口下降 5.7%，其中作为韩国最大收入来源的半导体的总出货量下降 17.4%，出现了自 2019 年以来的最大降幅。此外，标普全球对韩国制造业企业采购经理的调查显示，截至 10 月份韩国新出口订单已经连续 8 个月下降。

（二）贸易逆差成为普遍现象

由于石油、天然气、粮食等大宗商品价格飞涨，在加剧各国输入性通胀的同时也造成国际收支状况恶化。一方面，原有的逆差国贸易

赤字进一步扩大。例如，由于食物和能源进口价格上涨，巴基斯坦贸易逆差不断扩大，截至2022年6月底巴基斯坦财政年度¹结束时，贸易赤字接近500亿美元，比上年增长57%。为阻止逆差扩大，巴政府在2022年5月宣布禁止进口超过八百种的非必需奢侈品，但下半年外贸形势继续恶化。巴基斯坦国家银行最新数据显示，截至8月5日其持有的外汇储备仅为78.3亿美元，为2019年10月以来最低水平。投资者担心不断扩大的贸易赤字将使得巴基斯坦成为下一个斯里兰卡，纷纷抛售债券，债务违约危机迫在眉睫。另一方面，原有的贸易顺差国变为逆差国。例如，十年来欧盟一直享有稳定的贸易顺差，但乌克兰冲突带来的能源危机使欧盟出现贸易逆差。据欧盟统计局最新数据，欧元区8月与世界其他地区的贸易逆差为509亿欧元，创历史最高水平，而去年同期为贸易顺差28亿欧元。贸易逆差主要由高能源价格驱动。8月欧洲能源价格达到创纪录的350欧元/兆瓦时，11月初价格回落至约150欧元/兆瓦时，但仍比一年前水平高了一倍。能源价格高涨也削弱了商品出口竞争力，今年以来欧盟制造业贸易顺差减少大约50%，这是出现整体贸易逆差的另一个重要原因。

图 1：巴基斯坦和欧盟贸易差额（月度）



¹ 巴基斯坦财政年度是当年7月1日至下一年6月30日。

（三）贸易顺差出现集中化趋势

自 2021 年下半年开始，全球贸易顺差国数量快速减少，在已经公布 7 月份贸易数据的 62 个经济体中有 21 个顺差国，占比 34%，处于历史较低位置。当前，随着大宗商品价格高涨和各国通胀压力不断加大，全球贸易顺差在向资源出口国和能够吸收通胀压力的出口导向型国家集中。一方面，受益于贸易条件改善，资源出口国从大宗商品涨价中获得巨大利益。以澳大利亚为例，9 月贸易顺差从 8 月的 83 亿澳元飙升近 50% 至 124 亿澳元（合 78 亿美元），增长主要由金属矿石和液化天然气推动。澳大利亚还是小麦等农产品的主要出口国，俄乌冲突后农产品价格上涨，也使澳大利亚获得额外贸易利益。大宗商品涨价已经打破了资源进口国和出口国的贸易平衡，贸易红利向澳大利亚、加拿大、挪威和 OPEC 等少数资源出口国集中，贸易收益分配格局被严重扭曲。另一方面，东亚的中国、越南等具有成本优势的出口导向型国家通过消化输入性通胀压力保持了工业制成品价格优势，在全球对抗通胀的“战斗”发挥了巨大作用，也取得了更大贸易顺差。2022 年前三季度，中国国际收支口径的货物贸易顺差 5216 亿美元，同比增长 37%，其中第三季度顺差 2008 亿美元，创历史新高。

（四）能源贸易格局发生巨变

俄乌冲突后全球能源贸易结构发生较大改变。俄罗斯是世界第二大石油天然气生产国，而欧洲是俄罗斯油气最大的出口市场，俄罗斯石油出口的约 60%、天然气出口的约 80% 卖到了欧洲。俄乌冲突爆发后，欧盟对俄制裁，俄则以能源为武器实施了一系列反制措施，预计欧盟从俄石油进口将减少 90%，天然气对俄进口依存度将从之前的 50% 左右下降至 7.5%。欧盟和俄罗斯能源贸易的“中断”极大改变了全球能源贸易结构，欧盟的石油天然气缺口需要寻找替代供应国。为了寻找稳定的能源供应渠道，德国总理朔尔茨等欧盟领导人将目光转

向非洲。2021 年仅有尼日利亚和阿尔及利亚等少数国家向欧盟出口液化天然气 (LNG)，但 2022 年许多非洲国家加大油气投资，为填补欧洲能源供应缺口做准备。非洲能源协会 7 月 6 日发布的报告称，南非近海 Brulpadda 和 Luiperd 的成功钻探，以及纳米比亚近海金星和格拉夫地区的最新发现，都凸显了该地区作为天然气新的勘探中心的地位，预计 2022 年非洲的天然气产量将达到约 2600 亿立方米，将成为欧盟更重要的能源伙伴。美国也从全球能源贸易格局变换中获益颇丰。美国能源信息署 (EIA) 宣布，在 2022 年前 9 个月，美国已超过澳大利亚成为世界上最大的液化天然气出口国，其中 71% 的液化天然气出口至欧洲。

(五) 服务贸易继续复苏

WTO 发布的 2022 年第二季度服务贸易晴雨表最新读数为 105.5，高于 2021 年 9 月的 102.5，表明服务贸易保持恢复性增长态势。疫情期间，限制措施阻碍了服务消费，家庭支出主要用于商品购买，但随着疫情缓解，家庭支出逐渐从商品转向服务，消费模式更加均衡。与此同时，虽然高通胀抑制了低收入家庭的消费能力，但对高收入家庭影响相对较小，后者更愿意将钱花在服务领域，使得服务消费在通胀背景下更具韧性。2022 年 10 月，欧洲旅行委员会 (ETC) 调查显示，虽然旅行成本上升，但欧洲人的出行意愿有增无减，70% 的受访者计划在未来六个月内出行，其中 52% 打算至少旅行两次，度假需求呈井喷趋势。在新冠疫情前，每年有近 8000 万全球游客访问美国，旅游业给美国带来 534 亿美元贸易顺差，提供约 100 万个就业机会。2022 年，被疫情“冰冻”的美国旅游业快速“解冻”。例如，美国洛杉矶市旅游局估计洛杉矶全年将接待超过 4600 万游客，接近 2019 年创纪录的 5070 万游客。相对于度假休闲旅游，全球商务旅行复苏相对滞后。据全球商务旅行协会 (Global Business Travel Association)

预测，2022年全球商务旅行支出将增长近34%，至9330亿美元，但仍远低于2019年1.4万亿美元的水平。

（六）全球航运业景气度下降

2021年，洛杉矶港等重要港口出现长期拥堵，集装箱压港现象严重，航线船舶运行效率和空箱周转率大幅下降，全球航运系统陷入混乱，影响了商品贸易正常运行。进入2022年，全球航运系统基本恢复正常。反映全球航运业市场行情的波罗的海干散货指数从2021年10月的5500以上迅速滑落至2022年1月1300点低位，并在2022年总体保持相对低位。波罗的海干散货指数反映着世界主要航线的即期运费变化，包含Capesize（海岬型/好望角型）、Panamax（巴拿马型）、Supramax（超灵便型）三种船型运价，其中海岬型船只载重量17-18万吨，主要用于铁矿石和煤炭等工业物资的长途运输，巴拿马型船只载重量在6-8万吨，主要运输矿砂和谷物等物资，超灵便型船只载重量在5-6万吨，具有较强的航道和港口适应性。今年海岬型船运价指数曾经一度暴涨，其原因在于煤炭需求增长。欧洲能源危机和多地电力供应短缺推动了全球对煤炭资源的争夺，目前多个欧洲国家已经恢复了燃煤电厂，包括印度在内的其他主要消费国也加快了进口的步伐，从而推高了全球煤炭运输的平均航程和整体散货需求。巴拿马型船运价受到俄乌冲突的影响一度滑落至冰点，但随着8月俄罗斯、乌克兰、土耳其和联合国等多方达成了恢复乌克兰谷物和化肥出口的过境程序，巴拿马型船运价也逐步上升。

二、2023年全球贸易趋势展望

2022年10月WTO发布预测表示，受全球经济形势恶化的影响，全球贸易增长在2022年下半年已经失去增长动能，预计全年全球货物贸易量将增长3.5%，2023年增速将大幅下降，仅增长1%。

（一）需求减少抑制全球贸易增长

当前世界经济遭受多重冲击。在欧洲，高能源价格挤压家庭支出并提高制造成本；在美国，货币政策收紧打击住房、汽车消费和固定资产投资等对利率敏感的支出领域；在发展中国家，能源和食品上涨可能引发饥荒和债务风险。2023年全球需求端收缩必然影响贸易增长。美国作为全球最重要的进口目的地，预计2023年将进入持续的去库存阶段。首先，目前美国库存总额持续上升，但销售额总额同比下滑情况明显，处于被动补库存阶段，而未来将进入主动去库存阶段点。其次，美国库存数据包括制造商、批发商和零售商的三类库存。制造商库存作为美国库存的最上游，反映了美国工业产品的实际生产情况，其变化往往领先于整个美国的库存周期。目前美国制造商库存占总库存的比重已出现较为明显的下滑，反映上游已开始提前交易未来美国经济衰退的预期，主动减产去库，规避市场风险。由于电子产品需求下降，目前韩国也出现了库存过高问题。韩国统计局发布的数据显示，韩国6月的芯片库存同比激增79.8%，创下了六年多以来的最大增幅。预计在2023年，不论是工业品出口国还是进口国，都将面临去库存问题。

（二）物价水平略降但仍处于相对高位

美国CPI同比增速在2022年6月创下9.1%这一40年来最高水平之后，到10月份已回落至7.7%，通胀形势边际改善。总的看来，当前全球物价水平已经失去继续大幅攀升的主要动能，一是美联储加息后，全球货币环境收紧，货币超发现象得到缓解；二是欧美等发达国家面临衰退风险，需求端收缩严重；三是俄乌冲突带来的地缘政治冲击效应减退，风险溢价逐渐降低。预计2023年全球消费品价格和大宗商品价格将有所回落，但仍处于相对高位。目前，美国劳动力市场处于充分就业状态，在“紧”劳动力市场和高通胀条件下，出现了

“工薪螺旋”，多项调查数据发现，越来越多的劳动者希望找到更高薪酬的工作岗位来改善生活条件，从而迫使企业提高工薪水平。10月份，美国平均每小时薪资环比增长0.4%，同比增长4.7%，保持快速增长势头。由于人工成本跃升，服务价格已取代商品价格成为物价上涨的主动力量，预计工薪粘性将成为2023年通胀缓解的重大阻力。高通胀削弱消费者购买力，降低全球总需求，不利于全球贸易增长。各国通胀形势分化将导致贸易红利在资源出口国和资源进口国、出口导向型国家和需求拉动型国家之间发生转移，更容易引发贸易摩擦。

（三）贸易保护主义不断上升

新冠疫情和俄乌冲突导致越来越多的声音质疑全球经济的相互依存性，大国竞争更使得多边主义的根基受到动摇，西方国家开始支持产业链回流、近岸外包和“友岸外包”等举措，企图以“安全贸易”取代“自由贸易”。多边贸易体系存在被分割成两个或三个贸易区域的可能性。WTO研究结果表明，如果世界分成两个贸易集团，从长期来看，由于专业化程度降低和技术溢出减少，将导致全球实际GDP下降约5%。除了受逆全球化思潮的影响，贸易条件恶化也加剧了贸易保护主义。近期，土耳其、印度等国因贸易逆差增加、外汇储备减少，纷纷实施差异化关税政策，即对石油、天然气和粮食等大宗商品降低关税或提供补贴，对一般工业制成品则提高贸易壁垒。2023年，一旦全球出现大范围衰退，各种“甩锅”行为将加剧贸易冲突，干扰正常贸易秩序。

（四）产业外迁侵蚀欧洲贸易地位

当前全球形成了以中日韩为核心的东亚产业网络，以美加墨为核心的北美产业网络，以德法意等为核心的欧洲产业网络，俄乌冲突对欧洲产业网络冲击最大，能源和原材料成本的飙升造成欧洲产业外迁，可能造成欧洲贸易格局的持续性变化。能源危机发生以来，天然

气的短缺和涨价，对欧洲化工产业的发展产生致命影响。以德国化工巨头、世界最大的化工厂之一巴斯夫的生产成本为例，今年前9个月，该公司欧洲工厂的天然气支出较去年同期增加22亿欧元。另一德国化工巨头——全球最大的聚合物生产商之一的科思创（Covestro）预计，该公司在2022财年全球能源成本将高达22亿欧元，而在2021年仅为10亿欧元。更有甚者，全球最大的合成氨生产商CF化肥公司已经关闭了其在英国因斯的合成氨和化肥厂。欧洲的化工体系发展成熟，是全球第二大的化工品生产基地，在全球化工品供应体系中处于重要地位。但在过去20年里，即使在能源危机爆发前，欧洲化工品全球市场份额已出现逐年降低趋势，欧盟27国化工品的全球市场份额在2000年、2010年和2020年分别为24.9%、19.3%和14.4%，占比逐年降低，今年以来欧洲能源危机下的成本压力，加速了高耗能化工产业的“外逃”进程。在经历了“页岩气革命”后，美国在能源成本上具有较大优势，目前欧洲部分高耗能产业出现向美国迁移的情况。产业外迁将进一步弱化欧洲产品的国际竞争力，造成贸易格局的持久性恶化。

（五）亚太地区将引领全球贸易增长

10月27日，国际货币基金组织（IMF）发布《亚太地区经济展望》报告，表示亚太经济将是黯淡全球经济中的一个亮点。与此同时，标普全球市场情报（S&P global Market Intelligence）也发布报告预计，亚太地区2023年的实际增长率将达到3.5%左右，而欧洲和美国可能会面临衰退，因此标准普尔认为“在区域自由贸易协定、高效供应链和具有竞争力的成本的支持下，亚太地区GDP占世界GDP的35%，将在2023年主导全球经济增长。”亚洲开发银行9月发布的《2022年亚洲发展展望》（ADO）更新报告，预测不包含中国在内的亚洲其他发展中经济体2022年和2023年均将增长5.3%，中国同期将分别增长

3.3%和4.5%，这将是30多年来亚洲其他发展中经济体的预期增速首次超过中国，表明亚太地区内部经济贸易结构正在发生变化。东盟在大国关系中拒绝选边站队，与主要贸易伙伴均保持了良好的贸易关系，2021年美国—东盟贸易额3790亿美元，同比增长23.46%，中国—东盟贸易额8782亿美元，同比增长28.1%，预计2023年东盟外贸将保持较快增长，占全球贸易份额进一步提升。

三、政策建议

随着世界经济和全球贸易增长放缓，我国外贸发展环境日趋复杂，不确定性大幅增加，当前应努力保持外贸运行在合理区间。一是加强经贸谈判，防范出现对我不利的贸易规则体系。当前，美国推动“印太经济框架”（IPEF）妄图实现贸易“脱钩”，我应以RCEP实施为契机，推动与主要贸易伙伴的规则对接和贸易畅通。加快中日韩自贸区谈判，持续推进加入《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》（CPTPP），为构建亚太自贸区奠定基础。二是加强中外产业合作，促进经济深度融合。我国与德国、法国、日本、韩国等国在贸易领域仍存在较强的互补性，产业链、供应链深度融合，同为全球价值链的重要组成部分，应依托各自优势，积极开拓产业合作的新领域，防止“脱钩”。三是发挥跨境电商作用，稳定外贸发展。出台进一步支持跨境电商海外仓发展的政策措施，支持跨境电商、海外仓等外贸新业态发展。四是保障物流运输畅通，稳定进出口贸易。提升港口集疏运和境内运输效率，确保进出口货物快转快运，保障产业链供应链稳定。

（执笔：张鹏）

编辑部地址：北京三里河路58号国家信息中心预测部
联系电话：68557142, 68557122
电子邮箱：gxfx@sic.gov.cn

邮编：100045
传真：68558210