

2021年1月14日

金信期货研究院

胡悦

· 从业资格编号 F3050247
· 投资咨询编号 Z0015667

全球化贸易系列专题——当前全球各产业的贸易格局

内容提要

19 世纪以来，世界经济全球化经历了三个阶段，近十年内，全球贸易量的增速明显低于 GDP 增速，2019 年首次出现负增长，同比下滑 0.1%。商品出口金额占比 GDP 在近十年内亦持续下滑，在 08 年金融危机逐渐平复后，经济全球化有明显放缓趋势。今年受到新冠疫情影响，全球 GDP 增速料大幅度下滑，同时，贸易出口总量同比料严重衰退，经济全球化的第三波浪潮或随着新冠疫情而终结。

农产品的产业链相对较短，出口国负责种植、生产、制造以及中间的加工环节，进口国可直接销售和消费。由于受到土地面积、气候以及人口的影响，农产品的产业链稳定，各国进出口的占比变化小。2019 年，美国农产品的出口占比位居第一，为 11%、其次是荷兰 8%、加拿大 6%，中国位居第四，占比 4%，全球前十的出口国出口金额占比超 50%。

工业品的出口国集中在地大物博的地区，拥有丰富的矿产资源及能源，例如美国、俄罗斯、沙特阿拉伯、澳大利亚等。而大宗商品的进口国则集中在传统制造业的中游生产国，例如中国、日本、德国等。资源进口后，中游的制造型国家进行加工生产，最后出口至下游发达消费国家，例如美国、欧盟。

大宗商品的贸易格局由于受到资源禀赋的限制，因此格局变动的可能性小。但随着中美贸易摩擦的加剧，美国对中国出口的限制等，后续中国或转向其他原料出口国，我们将在后续的报告对此展开阐述。

风险提示

经济全球化再度盛行，部分发达国家内部供给不足



请务必仔细阅读正文之后的声明

正文目录

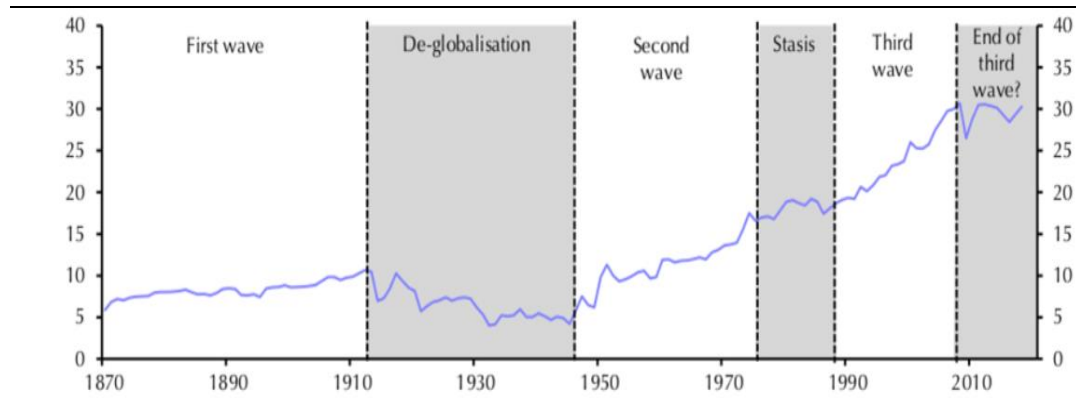
目录

内容提要	1
风险提示	1
一、 19 世纪以来，经济经历了三轮全球化	3
二、 当前全球原料贸易格局	4
2.1 农产品贸易格局	6
2.2 工业品贸易格局	11

一、19 世纪以来，经济经历了三轮全球化

18 世纪末，英国成为全球霸主，并享有“日不落帝国”的称号，通过两次工业革命实现了产业升级，同时在 19 世纪掀起了全球化的浪潮，而经济全球化也从农业转为工业制造业。19 世纪末 20 世纪初，由于资本主义国家向帝国主义过渡时，产生了不可调和的矛盾，因此先后爆发了两次世界大战，同时全球化浪潮褪去，经济进入逆全球化进程。1946 年后，全球经济再次重启，形成以美国和苏联两大阵营的对抗。苏联瓦解，美苏关系全面和解后，经济全球化进入第三次浪潮。同时，在科技革命推动下，全球化达到巅峰，主导行业从传统的工业企业转变为新兴的电子、科技、汽车等行业。2008 年金融危机爆发后，第三次全球化浪潮似乎有结束的迹象。

图 1 全球化进程

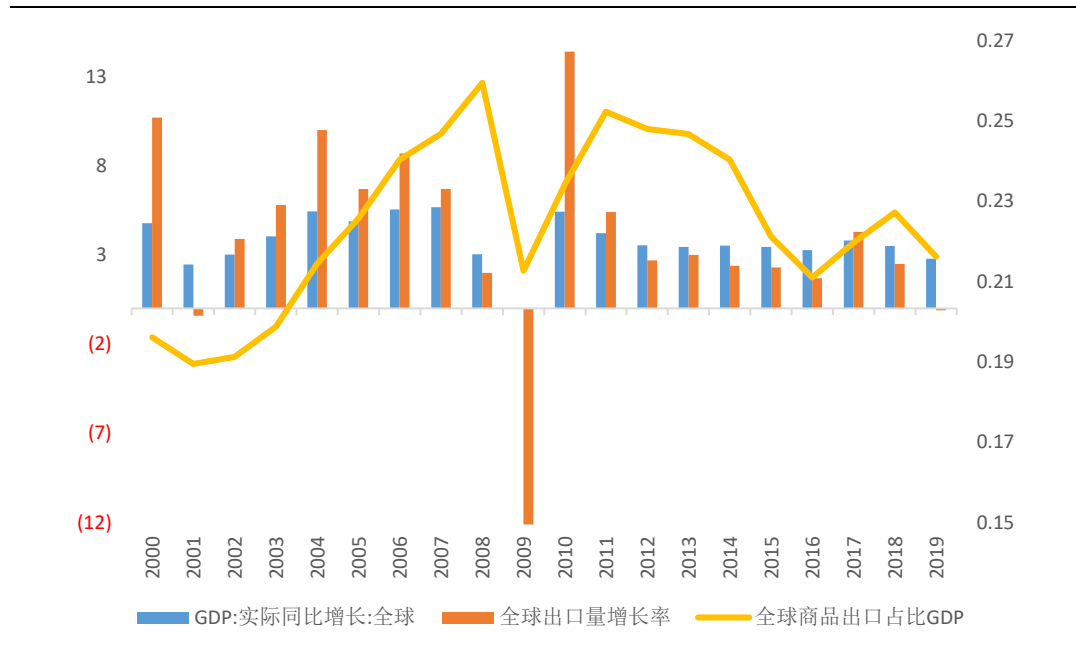


资料来源：WTO，金信期货研究院

2000 年至 2008 年，全球出口金额增长率基本快于 GDP 增长率，经济全球化发展达到顶峰。全球贸易量增速基本超 5%，GDP 的快速增长也推动了全球化的进程。受到金融危机的影响，2009 年全球出口量同比下降 12.1%，创下近 20 年的低位，GDP 增速仅为 0.01%。2010 年，由于基数问题，全球 GDP 及贸易出口增速均大幅度上升。

近十年内，全球贸易量的增速明显低于 GDP 增速，2019 年首次出现负增长，同比下滑 0.1%。商品出口金额占比 GDP 在近十年内亦持续下滑，在 08 年金融危机逐渐平复后，经济全球化有明显放缓趋势。今年受到新冠疫情影响，全球 GDP 增速料大幅度下滑，同时，贸易出口总量同比料严重衰退，经济全球化的第三波浪潮或随着新冠疫情而终结。

图 2 全球 GDP 及出口增长率



资料来源：WTO，Wind，金信期货研究院

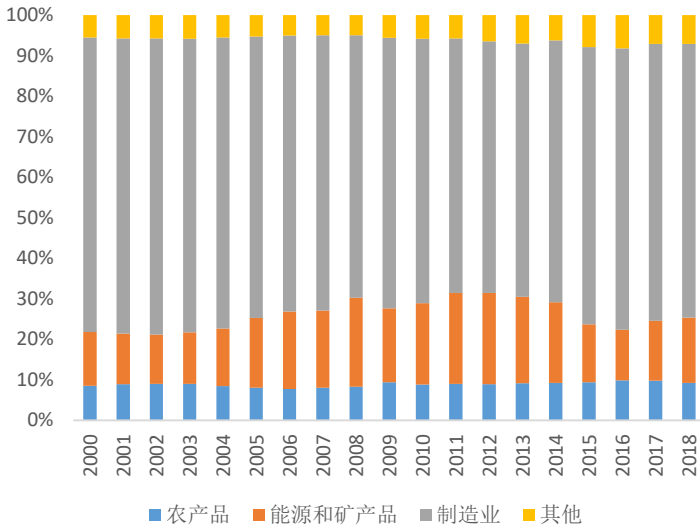
二、当前全球原料贸易格局

近 20 年，全球农产品出口金额占比基本维持在 9% 左右，全球农产品的供应及需求稳定；能源及矿产品的占比在金融危机爆发后有所上升，但近两年开始回落，维持在 15%-20%；制造业方面，2004 年之前制造业的出口金额占比超 70%，其后维持在 65% 左右，欧债危机爆发后，制造业出口金额占比仅 62%，直到 2015 年后才开始回升。

WTO 统计的制造业主要分为钢铁、化学品（包括医药）、机器及交通设备、纺织品、衣服以及其他。过去 20 年内，钢铁出口金额占比基本维持在 3%-5%，化学品的出口金额逐年上升，主要是医药近年的快速发展，致使其出口大幅增加。机器和交通运输设备出口占比逐步下滑，在金融危机爆发后出口金额大幅下滑，09 年占比跌破 50%，2010 年增速回升，占比小幅上涨。其中，交通运输工具及汽车配件的增速在近年来有所放缓，集成电路和电子数据处理器的出口金额大幅度增加，制造业出口从传统制造业有转向新兴制造业的趋势。纺织品及成衣的出口占比基本维持在 6%-7% 内，但近年来小幅下滑。

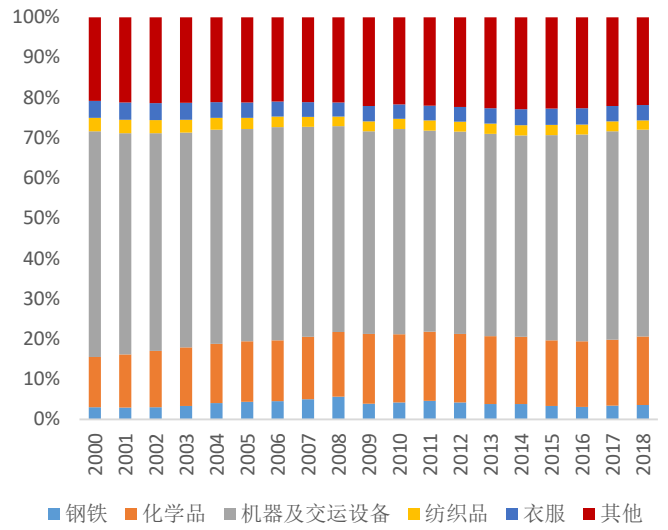
过去 20 年内，农产品的出口占比较稳定，能源及矿产品的原料出口占比下滑，更多的是转向生产端的产成品出口，而产成品出口从过去的传统汽车制造、钢铁行业逐步转型为新兴的电子设备、通信设备等。而其他商品的出口占比逐步扩大，或预示着全球化商品将转向新兴产业，例如太阳能、半导体、生物医药等。

图 3 燃料及矿产品出口占比下滑



资料来源：WTO，金信期货研究院

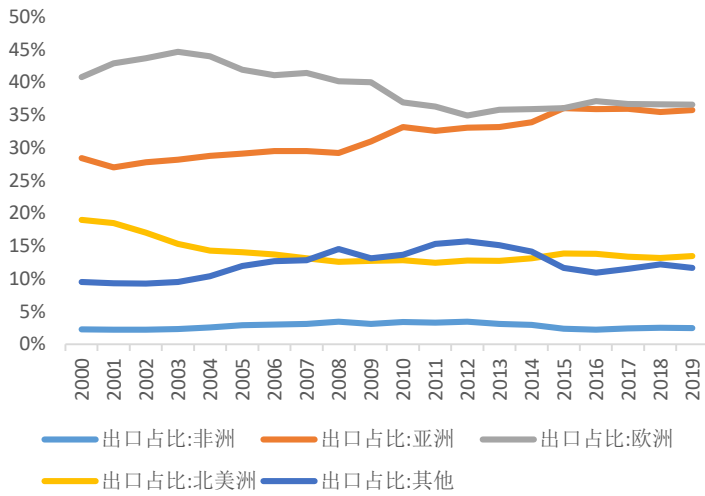
图 4 制造业出口金额占比情况



资料来源：WTO，金信期货研究院

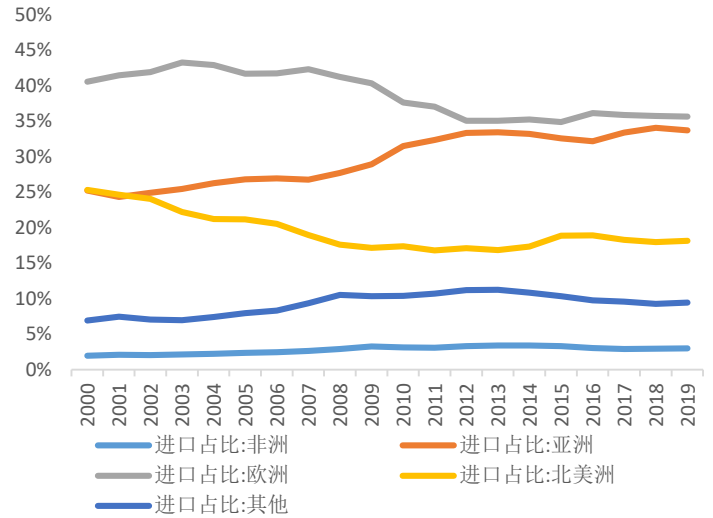
由于欧盟内部贸易往来频繁，欧洲地区进出口金额占比全球贸易高达 40%，随着欧债危机的爆发，欧盟内部的贸易往来有所下降，2019 年占比出口占比仅 36.6%，进口占比 35.7%。与之相对的，亚洲的全球贸易往来占比逐步提升，近年基本在 30% 以上，同时出口占比高于进口占比，也显示了亚洲以生产国为主，出口产成品为主。北美洲的贸易往来在近年也有所下滑，进口占比高于出口占比，主要为进口国家。非洲地区的全球贸易占比较低，且维持稳定。其他地区，主要为原料出口国，例如澳大利亚、智利、巴西等，同样出口占比不小，而进口占比偏低。

图 5 各州出口金额历年占比



资料来源：Wind，金信期货研究院

图 6 各州进口金额历年占比



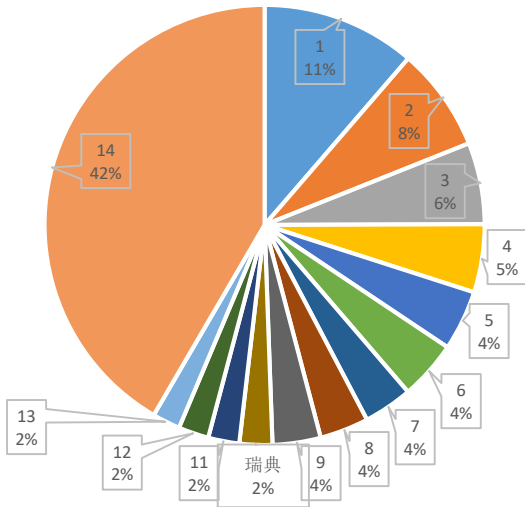
资料来源：Wind，金信期货研究院

2.1 农产品贸易格局

相较于制造业，农产品的产业链相对较短，出口国负责种植、生产、制造以及中间的加工环节，进口国可直接销售和消费。由于受到土地面积、气候以及人口的影响，农产品的产业链稳定，各国进出口的占比变化小。2019年，美国农产品的出口占比位居第一，为11%、其次是荷兰8%、加拿大6%，中国位居第四，占比4%，全球前十的出口国出口金额占比超50%。

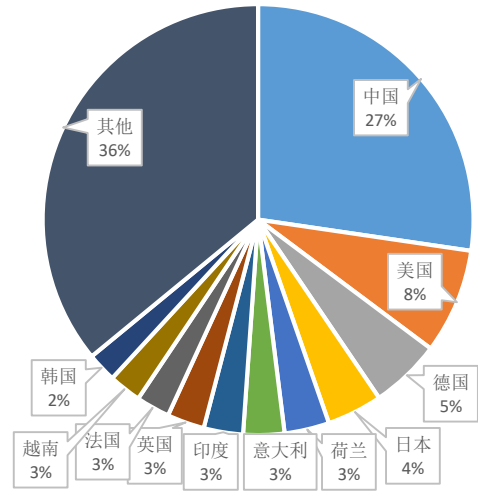
进口方面，由于中国人口量大，对于农产品的需求较高，2019年进口金额占比高达27%。尽管美国人口排名第三，但地广人稀，进口占比仅8%。尽管德国农业出口发达，但受制于地理位置以及气候等条件，德国需进口咖啡、油籽、水果等，进口金额排名第三，为5%。全球农产品进口国集中度较高，欧盟地区位居前十的国家有四个，这也与欧盟地区内部贸易往来紧密有关。

图 7.2019 年全球农产品出口占比



资料来源：UNCTAD，金信期货研究院

图 8 2019 年全球农产品进口占比



资料来源：UNCTAD，金信期货研究院

比较优势方面，巴西的食品出口比较优势较高，GDP 主要依赖于农业（包括食物）的出口，其中肉类、玉米、糖类以及棉花的比较优势大于 10，远超其他国家。俄罗斯及加拿大在小麦和谷物上的比较优势较高，同样也以出口这两项农产品为主。泰国的出口主要以大米和糖类为主。农产品的原料出口国主要为北美、俄罗斯、巴西、泰国等。而荷兰、德国等欧洲地区主要以出口奶制品、蔬菜为主。尽管中国农产品的出口量位居第五，但从各分类看比较优势较差，均未超 1，中国在农业出口的竞争力较弱。

图 9 各国农产品出口的比较优势

	小麦	谷物	粕类	蔬菜	肉类	奶类	大米	玉米	糖类	棉花
俄罗斯	7.5381	0.8165	0.6610	0.3659	0.0143	0.2185	0.1752	1.2487	0.3626	0.0077
加拿大	5.2353	7.5304	1.0096	2.4726	1.7123	0.2402	0.0264	0.2966	0.7009	0.0004
美国	1.6551	2.5013	0.3069	0.7204	1.4746	0.7252	0.8526	2.6682	0.5253	4.2248
德国	0.3658	0.4305	0.8357	0.2416	0.3231	1.3613	0.0373	0.0498	0.5631	0.0314
瑞典	0.3385	1.9479	0.1599	0.1416	0.0167	0.7150	0.0112	0.0031	0.1684	0.0026
巴西	0.2247	0.2274	0.1513	0.1545	10.1689	0.0679	1.2209	17.7080	14.3627	13.1414
荷兰	0.0658	0.3988	0.4660	3.2631	1.6625	2.3804	0.3096	0.2473	0.8450	0.0269
印尼	0.0007	0.0014	0.5133	0.1556	0.0001	0.1443	0.0101	0.1161	0.4141	0.2665
中国	0.0005	0.1450	0.1153	0.8329	0.0044	0.0182	0.2382	0.0034	0.2726	0.0253
泰国	0.0001	0.2218	0.1865	1.3791	0.0020	0.5775	14.6550	0.3528	6.0221	0.0361

资料来源：UNCTAD，金信期货研究院

主要农产品的产地基本集中在几个面积较大的国家，例如美国、中国、俄罗斯等。中国由于人口众多，且处于产业链的中下游，因此进口量也较大；巴西、阿根廷主要以农业为主，因此出口量较大。总体看，全球农产品产地及出口地集中，进口地分散。

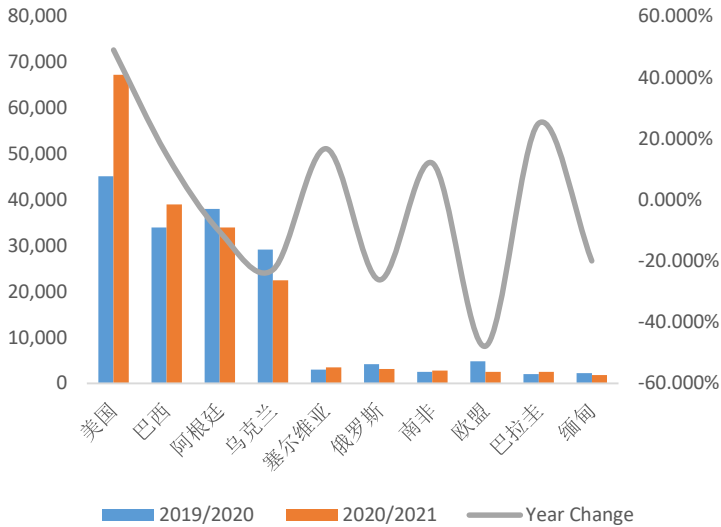
图 10 全球主要农产品产地及进出口情况

	主产地	出口国	进口国
玉米	美国、阿根廷、巴西	美国、阿根廷、巴西	欧盟、墨西哥、日本、中国、韩国
棉花	美国、巴西、印度	美国、巴西、印度、中国	中国、孟加拉国、越南、土耳其
小麦	中国、印度、美国、俄罗斯、巴西	欧盟、俄罗斯、美国、加拿大	埃及、土耳其、印尼、巴西、阿尔及利亚
大豆	中国、美国、阿根廷、巴西	巴西、美国、阿根廷	中国、欧盟、墨西哥、阿根廷

资料来源：UNCTAD，金信期货研究院

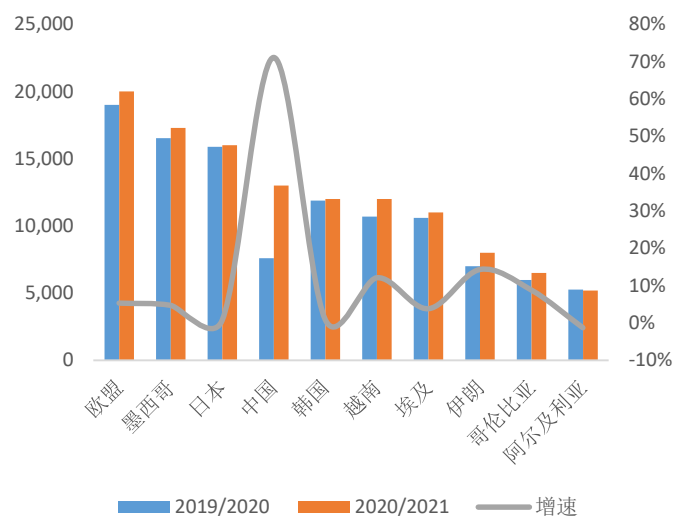
玉米出口地集中，美国、巴西、阿根廷及乌克兰的玉米出口量占全球 85%，美国出口占比高达 26%。增速方面，美国出口量在 2020 作物年大增，增速高达 49%，巴西增速为 14.7%，而其余地区出口均有所下滑。进口方面，欧盟进口量位居第一，各国进口占比较平均，中国进口量位居第四，占 7.3%，今年增速高达 71.1%。尽管中国玉米产量较高，但供需缺口仍然较大，因此需要依靠大量的进口玉米。

图 11 农产品出口量前十 (千吨)



资料来源：USDA，金信期货研究院

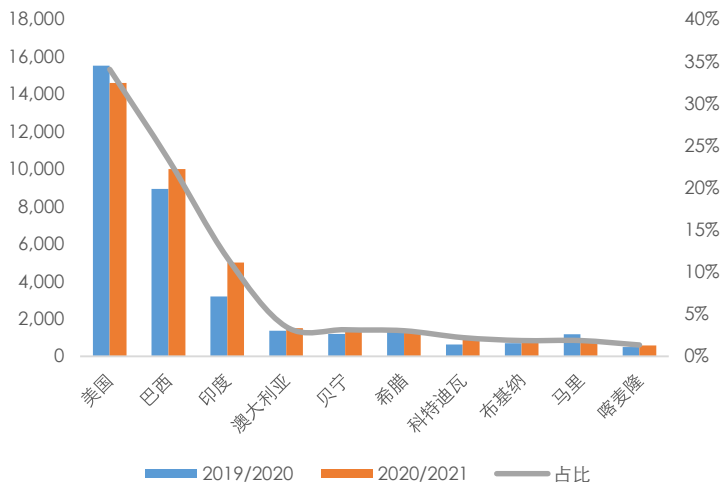
图 12 玉米进口量前十 (千吨)



资料来源：USDA，金信期货研究院

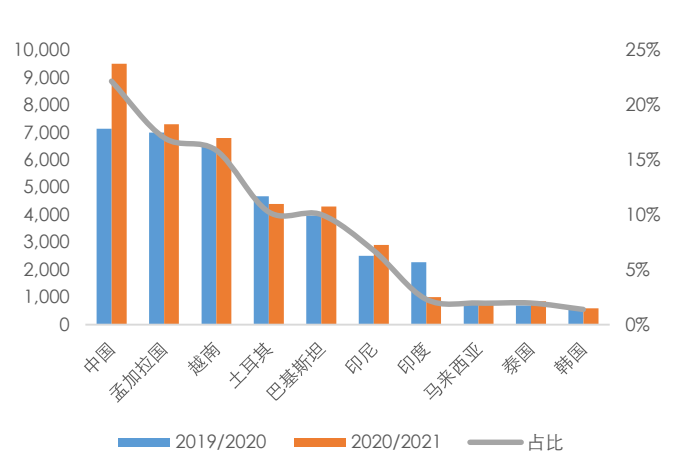
美国及巴西的棉花出口量占比超 50%，2020-2021 作物年巴西及印度的出口量增幅较大，美国同比有所下降。全球前十的棉花出口国基本承包了 90% 的出口量，相比玉米，棉花的出口地更为集中。进口方面，2019 作物年中国的进口量与孟加拉持平，2020 年大幅增长，同比增 33%，占比位居世界第一。进口量前五的国家占比超 75%，主要集中在亚洲国家，例如中国、孟加拉、越南、印尼等。尽管亚洲棉花产量大，但全球的生产主要集中在亚洲地区。棉花的产业链相对简单，出口地更集中，而中游生产集中在亚洲，因此亚洲基本覆盖了 90% 以上的进口量。

图 13 全球棉花前十出口量及占比 (千包)



资料来源：USDA，金信期货研究院

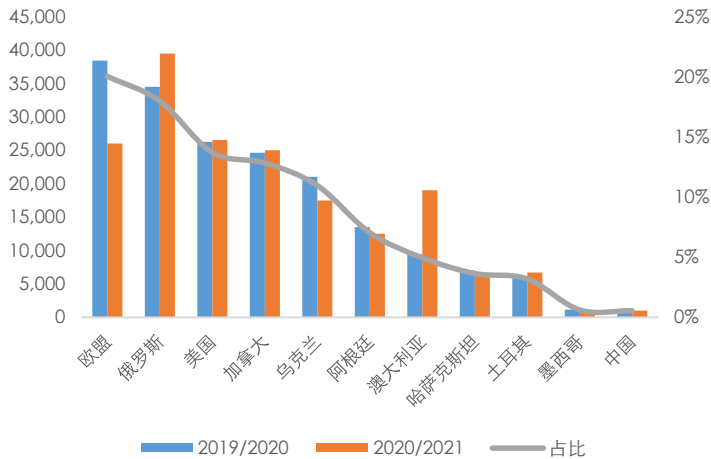
图 14 全球棉花前十进口量及占比 (千包)



资料来源：USDA，金信期货研究院

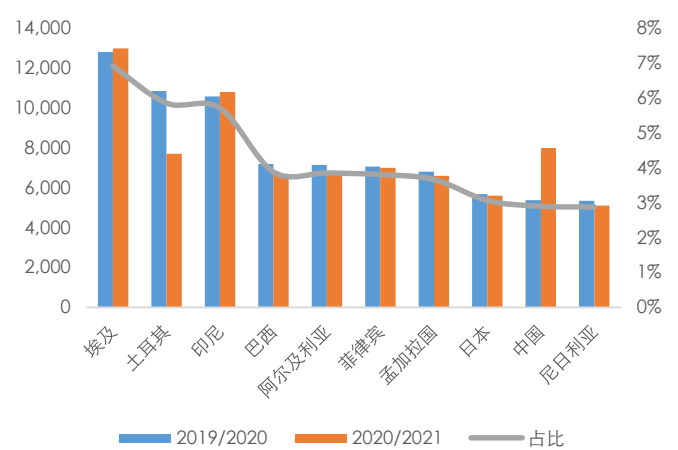
小麦的出口国以欧盟、俄罗斯以及北美为主，前五大出口国出口量占比超四分之三。而小麦的进口国相对分散，进口量位居第一的埃及总进口占比仅 7%，不及 10%。而 2019 作物年，中国的小麦进口量占比不及 5%，2020 年大幅增长。而小麦的进口国主要为气候炎热地带，这也与小麦喜冷凉气候，耐寒的特性有关。

图 15 全球小麦前十出口量及占比（千吨）



资料来源：USDA，金信期货研究院

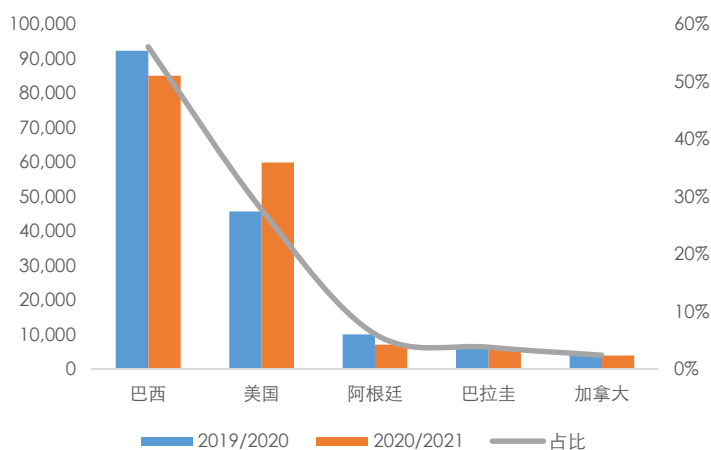
图 16 全球小麦前十进口量及占比（千吨）



资料来源：USDA，金信期货研究院

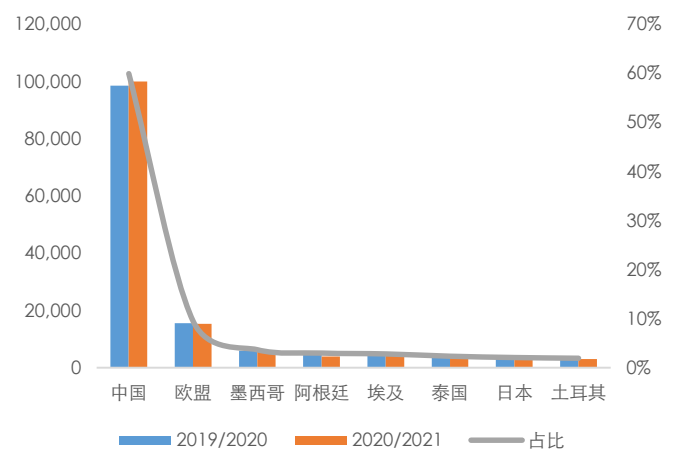
大豆的出口非常集中，前五大出口国占比超 95%，单美国及巴西的出口量高达 83%。中国的大豆进口占全球 60%，不仅位居第一，更是超过一半以上。主因国内大豆产量少，人口众多，对于豆油的需求量大。欧盟的大豆进口位居第二，占比 9%。

图 17 全球大豆前五出口量及占比（千吨）



资料来源：USDA，金信期货研究院

图 18 全球大豆进口量及占比（千吨）

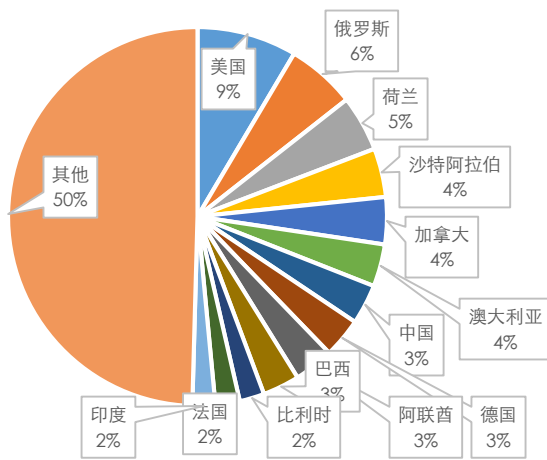


资料来源：USDA，金信期货研究院

2.2 工业品贸易格局

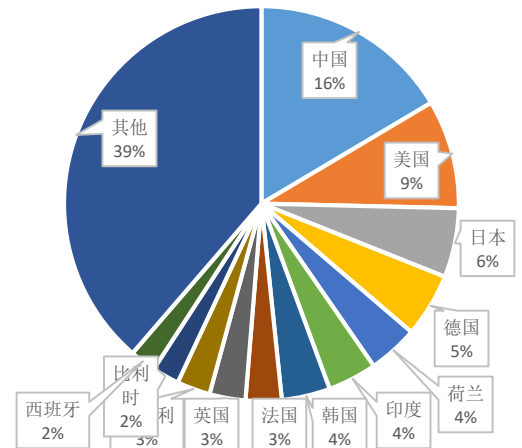
传统制造业的产业链相对简单，从上游的原料开采至中游的生产制造，最后送达下游的消费国。原料出口国集中在地大物博的地区，拥有丰富的矿产资源及能源，例如美国、俄罗斯、沙特阿拉伯、澳大利亚等。而大宗商品的进口国则集中在传统制造业的中游生产国，例如中国、日本、德国等。资源进口后，中游的制造型国家进行加工生产，最后出口至下游发达消费国家，例如美国、欧盟。

图 19 全球主要大宗商品出国占比情况



资料来源：UNCTAD，金信期货研究院

图 20 全球主要大宗商品进口国占比情况



资料来源：UNCTAD，金信期货研究院

我们选取了几种最重要的大宗商品，包括铁矿石、铜矿、铝矿、原油等，从比较优势看，澳大利亚、巴西、秘鲁以及智利的矿产资源丰富，因此这几个国家的比较优势相当高。澳大利亚的铁矿石出口比较优势最高，铝矿则是以巴西为主，秘鲁和智利的铜矿出口比较优势位居前二。尽管美国原油出口量最大，但比较优势较低，而俄罗斯、阿联酋的原油出口比较优势较高。精炼铜和铝锭方面，中国的出口比较优势低，尽管中国冶炼量大，但下游需求旺盛，基本属于净进口国。一般而言，矿产资源丰富的地区，其金属的出口比较优势也较大，例如秘鲁和智利的铜矿及精炼铜的出口比较优势均处于头部。

总体而言，大宗商品的原料出口集中在资源丰富的国家，并且生产所得的基本金属比较优势高于中游的制造国家。中国虽然矿产资源丰富，但矿石品质较差，并且消费量极大，出口比较优势低。美国作为产业链下游的消费国，出口比较优势相对较低，是典型的产成品进口国。

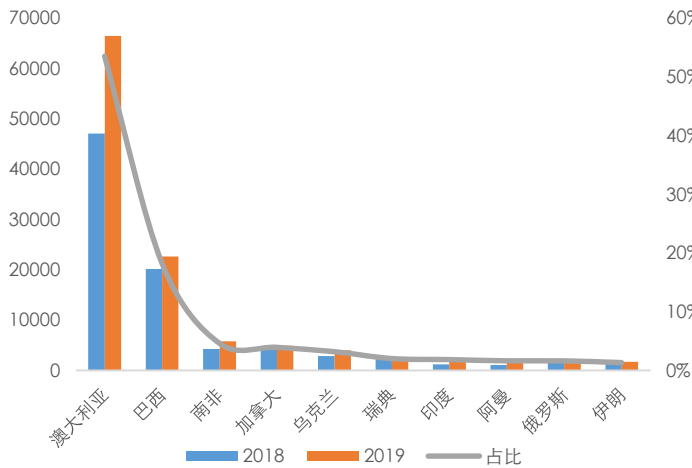
图 21 各国大宗商品出口比较优势

	铁矿石	铜矿	铝矿	原油	天然气	铝	铜
澳大利亚	40.964	5.644	14.163	0.421	0.000	1.815	1.903
巴西	13.549	3.066	16.381	1.925	0.000	0.398	0.621
秘鲁	2.064	83.623	0.003	0.040	1.767	0.034	8.053
加拿大	1.493	1.966	0.152	2.736	1.610	2.196	0.831
智利	1.278	77.656	0.003			0.059	35.170
印度	0.982	0.377	2.172		0.017	2.001	0.241
俄罗斯	0.825	0.076	0.206	5.586	1.079	2.466	1.977
阿联酋	0.101	0.095	0.058	4.503	1.225	4.157	1.630
美国	0.081	0.417	0.270	0.712	0.977	0.568	0.370
中国	0.034	0.002	0.188	0.015	0.036	0.899	0.430
越南	0.032	0.022	2.112	0.262	0.000	0.288	0.634
德国	0.007	0.009	0.318	0.001	0.945	1.046	0.947

资料来源：UNCTAD，金信期货研究院

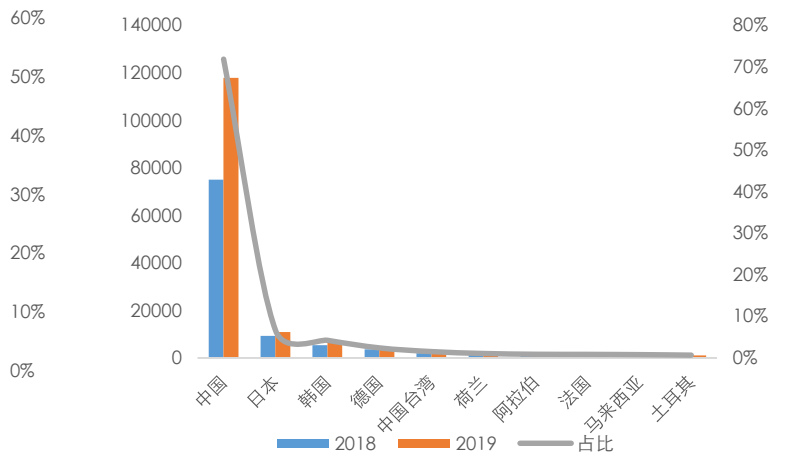
全球铁矿石出口及进口集中度高，出口国集中在澳大利亚、巴西以及南非、加拿大，2019年四个地区的出口总量占比达80%。进口国集中在铁矿石的中游制造地区，中国的进口占比位居世界第一，高达71%。亚洲三大制造型国家中国、日本、韩国铁矿石进口量占比超80%。

图 22 全球铁矿石出口国出口量及占比（百万吨）



资料来源：UNCTAD，金信期货研究院

图 23 全球铁矿石进口国进口量及占比（百万吨）

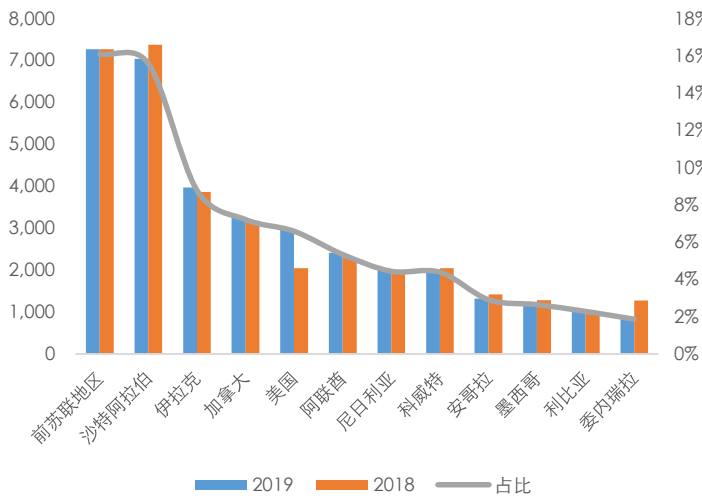


资料来源：UNCTAD，金信期货研究院

原油出口量基本集中在沙特、前苏联（包括俄罗斯、哈萨克斯坦等）、伊拉克以及北美地区，其出口量占比超一半。原油的出口国特征明显，基本集中在能源集中国家，这与其资源禀赋有关。而原油作为商品之王，进口国均集中在制造型国家，例如中国、印度、日本等。欧美地区对于原油的需求量位居前三，尽管传统上看欧美地区属于产业链的下游，但对于能

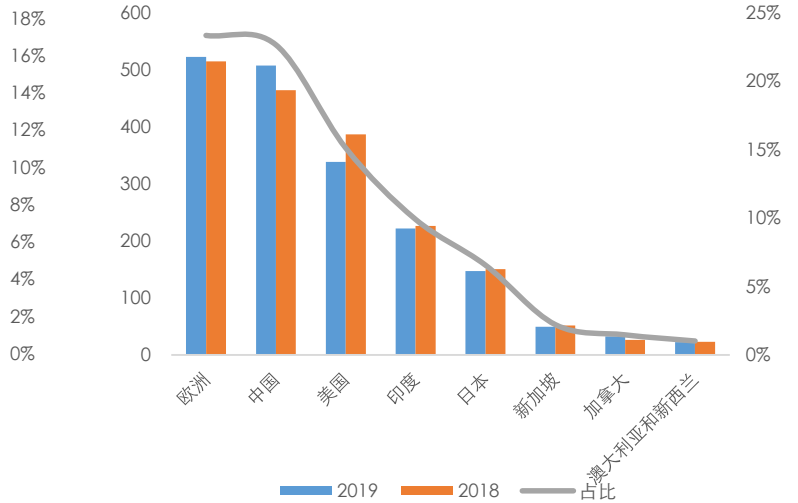
源的需求包括战略储备的需求，对于原油需求量较大。美国尽管是原油产出大国，但需求仍存在缺口，因此进口量仍大。

图 24 全球原油出口国出口量及占比（百万吨）



资料来源：UNCTAD，金信期货研究院

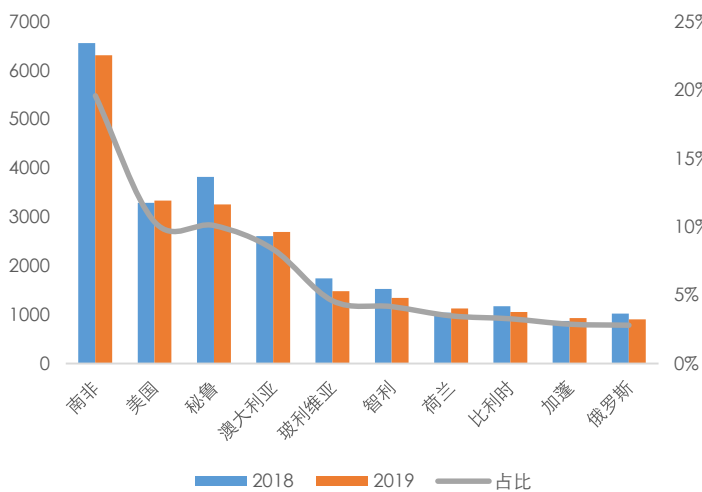
图 25 全球原油进口国进口量及占比（百万吨）



资料来源：UNCTAD，金信期货研究院

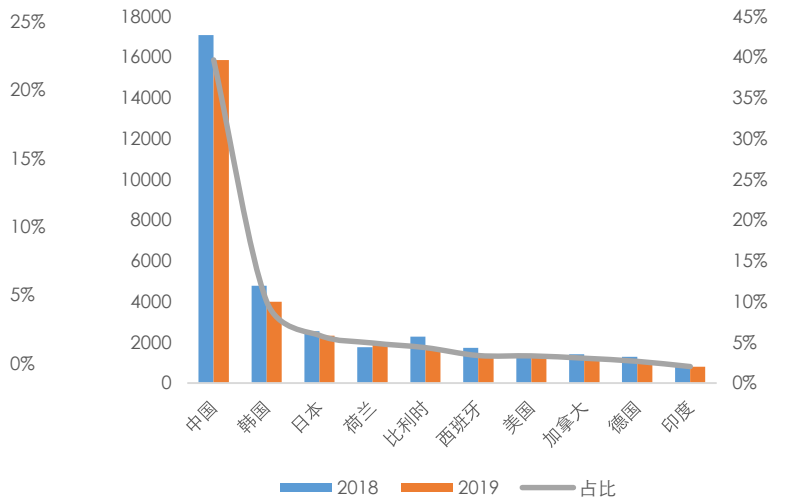
2019 年，全球基本金属的进口及出口较 2018 年有所下降，主要与亚洲进口量下滑有关，2019 年中国基本金属进口量同比下滑 7.2%，韩国同比下滑 16.26%，日本同比下降 8.5%。从进出口国的占比和分布看，基本符合资源型国家出口为主，制造型国家进口为主。

图 26 全球基本金属矿出口量及占比（百万吨）



资料来源：UNCTAD，金信期货研究院

图 27 全球基本金属矿进口量及占比（百万吨）



资料来源：UNCTAD，金信期货研究院

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

1. 本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，但金信期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

2. 本报告的观点、见解及分析方法，仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，并不代表金信期货或其附属机构的立场。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此投资，风险自担，金信期货不对因使用本报告信息、建议、观点而引致的损失承担任何责任。

3. 本报告旨在与金信期货特定客户及其他专业人士交流信息，分享研究成果，版权归金信期货所有，未经金信期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制，修改。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”。

4. 金信期货研究院提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！