

经济企稳

编者按/2022年5月的国民经济运行关键数据陆续公布,中国经济大盘企稳的态势已经开始显现,党中央、国务院统筹疫情防控与经济发展的工作部署,正在收到成效。

在全球新冠肺炎疫情初期,中国率先控制住疫情,在世界范围内最早实现复工复产,继而成为稳定世界经济局势的压舱石。在新冠病毒不断变异的情况下,中国积极完善疫情防控政策和手段,将人民生命健康放在首位,疫情防控的成效也为经济长久稳定发展筑牢了基础,在统筹疫情防控与经济发展的问题上,中国正在用实际行动为全球治理贡献自己的经验。



5月份,多个主要经济指标都出现了边际改善。

新华社/图

工业增加值增速转正 经济运行企稳回升

本报记者 谭志娟 北京报道

5月经济运行呈现恢复势头,主要指标凸显边际改善。6月15日,国家统计局发布的数据显示,5月份,全国规模以上工业增加值同比增长0.7%,4月份为下降2.9%;1~5月份,全国固定资产投资同比增长6.2%,1~4月增长6.8%;5月份,社会消费品零售总额同比下降6.7%,降幅比上月收窄4.4个百分点。

对此,受访经济界专家对《中国经营报》记者表示,随着防疫形势整体好转和稳住经济一揽子举措的落地实施,5月我国主要宏观经济指标出现边际改善,国民经济运行整体呈现恢复向好趋势,并预计未来伴随稳增长政策效应进一步显现,6月主要宏观数据将进一步回升。不过,服务业和消费仍然偏弱,需要进一步落实落细稳增长政策。

国家统计局官网撰文也称,5月份,各地区各部门高效统筹疫情防控和经济社会发展,着力稳定宏观经济大盘,国内疫情防控形势总体向好,生产需求逐步恢复,就业和物价总体稳定,主要指标边际改善,国民经济呈现恢复势头。

主要指标出现边际改善

制造业投资与基建投资双双表现强劲。

记者注意到,5月主要经济指标都出现了边际改善。首先,工业增加值增速转正,略超市场预期。数据显示,5月份,全国规模以上工业增加值同比增长0.7%,4月份为下降2.9%;环比增长5.61%,有统计显示这是2020年4月以来的最高水平。

对此,中国民生银行研究院宏观研究中心主任王静文对《中国经营报》记者表示:“制造业回升成为主要拉动力量。三大门类中,制造业同比增长0.1%,大幅好于上月的-4.6%,复工复产进程加快以及出口增速回升,成为主要推动因素。”

展望未来,光大银行金融市场部宏观研究员周茂华告诉记者:“由于国内工业体系完备,产业链完整,基础设施完善等,工业制造业基础较好,随着

短期疫情干扰因素减弱,国内交通物流、产业链供应链畅通;加之能源商品保供稳价、融资支持措施,预计工业部门生产将加快恢复常态。”

其次,投资保持稳定增长。数据显示,1~5月固定资产投资同比增长6.2%,增幅比前值回落0.6个百分点。在业界看来,投资保持稳定增长,对经济稳增长形成了支撑。

周茂华认为:“5月固定资产投资放缓,主要受房地产投资下滑、去年高基数影响。整体看,国内合理加大助企纾困和有效投资力度,效果正在显现,基建投资动能增强,制造业投资继续保持较高景气,推动固定资产投资扩张,继续发挥稳增长关键作用。但目前房地产市场继续处于恢复阶段,房企投资表现不够理想,成为投资拖累项。”

未来需落实好稳增长措施

经济正在缓慢走出低谷,“三重压力”中的“需求收缩”和“供给冲击”都有好转。

在政策上,周茂华认为,这需要做好三个方面:一是落实落细已出台的助企纾困和稳增长政策措施,让政策红利加快释放;二是国内提升防疫效率,为消费加快恢复营造良好氛围环境;三是落实好已出台的稳外贸、稳外资政策,支持外贸高质量发展。

“货币政策整体仍将保持宽松格局,货币环境继续为经济复苏提供有力支撑;国内继续通过‘总量+结构+改革’,在确保货币适度增长、市场主体不缺钱的同时,优化信

贷和融资结构,加大对实体经济薄弱环节、重点和新兴领域的支持力度,提升政策质效。”周茂华说。

王静文还表示,从5月数据来看,在各项政策支持之下,经济正在缓慢走出低谷,“三重压力”中的“需求收缩”和“供给冲击”都有好转,但“预期转弱”则有待进一步改观。如果要确保二季度经济合理增长,稳住经济大盘,还应从稳定预期角度加力。

由此王静文建议,应尽可能减

少疫情对经济运行的冲击;同时,要推动稳增长政策再细化再落实,进一步释放政策效应。此外,要注重稳定外资和民企信心。

在基建投资方面,1~5月基建投资同比增长6.7%,高于1~4月的6.5%,好于市场预期;单月同比增速由上月的3.0%回升至7.2%。

王静文认为,5月以来,政策将稳增长放在更加突出的位置,要求专项债加快发行及落地使用,基建资金来源得到补充,基建投资作为稳增长抓手的作用进一步得到发挥。

在制造业投资方面,1~5月制造业投资同比增长10.6%,低于1~4月的12.2%,基本符合预期。但单月同比增速则由上月的6.4%小幅回升至7.1%,较上月回升0.7个百分点。

王静文告诉记者:“制造业投资增速边际回升,一方面缘于终端需求

边际好转,特别是出口保持韧性;基建投资持稳,对制造业投资产生正向拉动;另一方面则由于疫情对物流和供应链的扰动减弱,原材料涨幅放缓,企业面临的成本冲击相对减小。此外,政策继续引导金融加大对制造业支持力度,贷款利率水平持续下降,也有利于制造业投资增速回升。”

展望后期,周茂华认为,国内固定资产投资有望逐步增强。因为国内合理加大有效投资力度,积极推动专项债资金使用,加上能源商品保供稳价和重点项目融资配套政策支持,

国内基建投资将保持较快增速;国内需求回暖与助企纾困政策继续助力制造业投资保持扩张;并且,随着国内疫情影响减弱,经济复苏,各地因城施策加大稳楼市调控力度,房地产

市场信心在逐步回暖,房企融资环境改善,有望带动投资逐步回暖。

再次,消费降幅收窄。数据显示,5月份,社会消费品零售总额同比下降6.7%,降幅比上月收窄4.4个百分点。

东方金诚认为,5月疫情冲击减弱,社零降幅收窄;不过,受局部疫情扰动及居民消费心理偏于谨慎等因素影响,消费修复偏缓。

从趋势看,周茂华认为,国内消费将逐步回暖。因为在周茂华看来,国内疫情防控形势整体向好,生活加快恢复常态;国内就业恢复正常、储蓄维持高位等,为消费支出提供坚实基础;国内出台大宗商品消费支持政策,不少省份出台消费券等活跃当地消费市场。

社会消费品零售总额降幅收窄 二季度有望实现合理增长

本报记者 裴昱 北京报道

随着部分受新冠肺炎疫情影响的地区逐步复工复产,生产生活秩序有序恢复,加之一系列促

市场销售持续恢复

5月经济运行出现了积极变化,国内需求有所恢复。国家统计局数据显示,2022年5月,社会消费品零售总额同比下降6.7%,降幅比上月收窄4.4个百分点。同时,投资平稳增长:1~5月份,固定资产投资同比增长6.2%,保持基本稳定,其中基础设施投资增长6.7%,增速比1~4月份加快0.2个百分点。

中国贸促会研究院副院长赵萍在接受《中国经营报》记者采访时表示,5月的消费数据回暖基本符合预期。4月份消费数据的下降是由于供给端受到疫情扰动,出现局部暂停,而5月以来,随着复工复产推进,

消费稳增长的政策落地见效,5月经济数据回暖,社会消费品零售总额降幅收窄。

国家统计局6月15日发布的数据显示,5月社会消费品零售总

供应链效率明显提高,供给制约导致

的消费下行压力得到显著改善。

从商品类别看,5月限额以上单位商品零售中,八成商品零售额比4月好转,半数商品零售额实现增长。其中,部分消费升级类商品零售有所改善。5月限额以上单位化妆品类、金银珠宝类、体育娱乐用品类、文化办公用品类和通讯器材类商品零售额降幅分别比4月份收窄11.3%、11.2%、11.8%、1.5%和14.1个百分点。

值得注意的是,基本生活类商品销售回升明显。数据显示,5月限额以上单位粮油食品类、饮料类商品零售额同比分别增长12.3%和

7.7%,增速分别比4月加快2.3和1.7个百分点;烟酒类增长3.8%,4月为下降7%;服装、鞋帽、针纺织品类和日用品类商品零售额降幅分别比4月收窄6.6和3.5个百分点。

“今年以来人均可支配收入基本与GDP保持同步的走势,一季度人均可支配收入同比增长5.1%,增速高于一季度GDP,消费能力仍在持续提高。”赵萍说。

一系列扩大消费的政策效果逐步显现。5月以来,新能源汽车购置税优惠等政策利好,对消费的带动作用明显。中国汽车工业协会对外发布的数据显示,5月,全国

汽车产销量分别为192.6万辆和186.2万辆,环比分别上升59.7%和57.6%,呈现明显恢复性增长。其中,新能源汽车表现出色,5月产销

量均超40万辆,同比恢复高速增长。1~5月新能源汽车产销量均突破200万辆,中汽协预计,全年销量将超500万辆。

线上消费占比持续提升

国家统计局贸易外经司统计师付加奇在解读5月份社会消费品零售总额数据时提到,实物网络零售增速加快,超市等自助式零售业态商品销售好于整体。

统计局数据显示,1~5月,全国实物商品网上零售额同比增长5.6%,增速比1~4月加快0.4个百分点;占社会消费品零售总额的比重为24.9%,比1~4月提高1.1个百分点。与此同时,与网购密切相关的邮政快递业明显回升。国家邮政局

测算数据显示,5月中国快递发展指数为269.2,环比增长11.6%;快递业务量同比增长20.6%。

从零售业来看,在有店铺零售中,与基本生活密切相关的超市等自助式零售业态和社区零售店商品销售增长较好。1~5月,限额以上单位超市和仓储会员店商品零售额同比分别增长4%和12.3%,便利性较高的食杂店和便利店商品零售额同比分别增长1.2%和4.7%,而同期限额以上单位商品零售额

下降0.3%。

与5月经济数据同日发布的《中国消费促进数字化发展报告(2022)》显示,我国消费结构处于不断升级趋势中,消费市场有着强大韧性。新型消费呈现加快增长态势。

2021年,全国网上零售额13万亿元,同比增长14.1%。其中实物商品网上零售额首次突破10万亿元,达10.8万亿元。2021年,实物商品网上零售额占社会消费品零售总额

的比重为24.5%,对社会消费品零售总额增长的贡献率为23.6%。网络零售市场保持稳步增长,成为稳增长、保就业、促消费的重要力量。

京东集团首席经济学家沈建光表示,利用数字化手段促进消费回暖,已成为应对疫情影响,促进经济回血的关键举措。随着消费降幅收窄,线上消费回暖,数智技术尤其是发放消费券在提振经济上可以实现多重效应。

赵萍告诉记者,数智化创造出

新的消费产品、消费渠道和消费方式。“随着包括人工智能在内的数字技术广泛应用,很多产品面临升级换代,智能化转型,会使消费者产生消费升级需求,从而创造出新的消费亮点,例如,智能家电、智能网联汽车等。”她说。

此外,消费渠道、消费方式的创新也使得消费的便利程度大大提高。赵萍表示,数智化更能满足消费者个性化的消费需求,从而提高消费意愿。

研究员温彬认为,近期防疫形势整体好转,对经济活动的限制减弱,随着稳住经济一揽子措施落地实施,实体经济也将出现一定好转迹象。但也要看到,在新冠肺炎疫情持续演变、乌克兰局势、美联储货币政策紧缩等影响下,全球经济发展前景的不确定性上升,我国经济仍然面临不少困难挑战,尤其是总需求不足,消费仍然偏弱,就业压力较大。

因而温彬指出,下一阶段,要落实好稳住经济一揽子措施,继续做

好疫情防控,加大力度提振内需,做好对困难领域、行业和人群的纾困,加大对就业的支持力度,尽快使市场主体扭转预期,增强信心,保持经济运行在合理区间。

国家统计局官网撰文表示,下一阶段,高效统筹疫情防控和经济社会发展,加大宏观政策调节力度,全力推动稳增长一揽子政策措施落地见效,着力稳定宏观经济大盘,着力保障和改善民生,促进国民经济持续恢复。

多措并举提振消费

我国经济逐步克服疫情的不利影响,呈现恢复势头。对于二季度的经济形势,付凌晖表示,受国际环境复杂严峻、国内疫情冲击等超预期因素的影响,二季度经济运行下行压力加大。

面对外部环境复杂严峻和国内疫情冲击带来的经济下行压力,在原有的稳增长政策措施基础上,5月国务院进一步出台稳住经济一揽子政策措施,各地也在积极落实中央要求,结合地方出台稳定经济的措施。“这些措施有望在6月份逐步显现,将促进经济恢复向好。”付凌晖表示,如果疫情能够得到有效控制,各项稳增长措施落地见效,在各方面共同努力下,二季度经济有望实现合理增长。

赵萍认为,当下消费预期偏弱需要政策提振。一方面,通过保障居民收入增长预期增强消费信心;另一方面,通过促销活动,例如全国各地政府发放消费券,配合“6·18”形成促销氛围,给予家电、汽车等产品消费补贴等形式改善消费预期。

中国国际电子商务中心首席电子商务专家李鸣涛告诉记者,通过数智化的渠道和手段,可以积累数据,从而更精准地服务消费。他认为,从实现路径看,需要一个长期的过程。“最开始的时候,我们把消费券从线下搬到线上,通过这样一个平台入口,政府能够更好地管理商家,看到统计数据,评估政策实施效果。随着平台功能的逐步完善,将来可以成为连接政府、商家、消费者的精准服务的数据平台,这是数智化提振消费的价值体现方向。”



5月份国民经济运行呈现恢复势头。

新华社/图