

经济预测分析

第 19 期

国家信息中心

2022年05月05日

宏观经济平稳开局 经济运行保持韧性

内容摘要：今年以来，世界经济面临新冠疫情持续流行、俄乌冲突悬而未决、主要国家货币政策收紧、全球通胀水平攀升、产业链循环不畅等多重挑战，国内经济发展面临“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力。我国坚持“稳字当头、稳中求进”，顶住压力、迎难而上，继续做好“六稳”“六保”工作，持续改善民生，着力稳定宏观经济大盘，一季度经济增长运行在合理区间，实现平稳开局。

一、国民经济运行总体平稳

我国主要宏观经济指标保持在合理区间。一是**经济增长稳中有进**。一季度国内生产总值同比增长 4.8%，增速高于上年四季度 0.8 个百分点，在国内外多重压力冲击下仍运行在合理区间，并呈现不断扩张态势。尤其是工业生产平稳发展，规模以上工业增加值同比增长 6.5%，高于去年四季度 2.6 个百分点，多数行业呈现加快增长势头。其中，制造业占比进一步提升，达到 28.9%，同比提高 1.3 个百分点。数据表明我国实体经济发展实力增强，制造业大国的高质量发展基础持续夯实。二是**就业收入平稳提高**。新冠疫情导致社会就业压力加大，及时解决企业面临的困难和问题成为科学施策的重要方面。我国加快推进保就业政策落地见效，加强失业救济、岗位创造、信息推送、就业指导、职业介绍等就业服务，不断扩大就业规模、提高就业质量。一季度，全国城镇新增就业 285 万人，城镇调查失业率平均为 5.5%，与上年同期基本持平；全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际增长 5.1%，快于 GDP 增速。尽管由于疫情形势严峻导致 3 月份城镇调查失业率有所上升，但就业总体稳定的格局没有改变。三是**物价水平稳步改善**。消费领域价格和生产领域价格之间的“剪刀差”缩小。一方面，我国通胀形势和国际通胀高企形成鲜明对比。当前美国、欧盟等世界部分主要国家和地区的通货膨胀水平创阶段性历史新高，但是我国国内市场商品和服务供给充足，居民消费价格温和上涨，涨幅仅为 1.1%。另一方面，我国积极采取保供稳价措施，PPI 涨幅连续 5 个月回落，3 月同比上涨 8.3%，较上月收窄 0.5 个百分点。一季度 CPI 和 PPI 之间的差距呈现缩小之势。四是**国际收支稳健优化**。我国外贸进出口延续增长势头，货物贸易出口增长 13.4%，进口增长 7.5%，

贸易顺差占 GDP 的比重为 3.8%，处于合理范畴内，同时服务贸易逆差缩小，外汇储备稳定在 3.2 万亿美元左右，国际收支规模适中，结构更趋合理。

二、宏观调控政策靠前发力

今年以来“稳增长”政策集中提前出台并落实。一是**货币政策靠前发力**。稳健的货币政策加大对实体经济、重点领域和薄弱环节的支持力度。银行业金融机构加大“三农”领域信贷投放力度，支持种子、化肥等农资生产供应，以金融助力农业生产，保障粮食安全，推进春耕顺利进行；“专精特新”企业获得更多资金支持，部分金融机构推出“专精特新”企业服务方案，提高了相关企业的创新能力和发展韧性；货币政策聚焦支持中小微企业和受疫情影响的脆弱群体，金融机构围绕接触型服务业、小微受困主体、货运物流、投资消费等重点支持领域，强化对重点消费、新市民和有效投资的金融服务，人民银行还进一步出台了支持实体经济的 23 条政策举措。3 月末普惠小微贷款余额同比增长 25%，2021 年 12 月以来，1 年期和 5 年期以上 LPR 分别下降 15 个和 5 个基点。二是**财政支出进度加快**。今年全国一般公共预算支出安排 26.71 万亿元、比上年扩大 2 万亿元以上。一季度，一般公共预算支出同比增长 8.3%，支出进度比去年同期加快 0.3 个百分点。专项债效能加速释放，使用范围适度扩大，根据财政部数据，3 月底已发行新增专项债约 1.25 万亿元，占提前下达额度的 86%，比去年同期增加 1.23 万亿元，专项债靠前发力确保了更多优质项目早发行、早使用、早见效，对于拉动有效投资和稳定宏观经济大盘发挥了重要作用。此外，4 月 1 日开始，我国实施大规模留抵退税政策，今年留抵退税新政将为市场主体新增约 1.5 万亿元现金流，政策向小

微企业、制造业等重点行业倾斜，有利于提振市场主体发展信心，增加企业在生产经营中的资金供应。同时，我国在微观政策、结构政策、改革开放、区域政策、社会政策等方面均出台了强有力的举措，形成各领域调控政策共同发力促进经济平稳运行的良好局面。

三、经济结构持续优化升级

尽管我国经济增长受到多重压力制约，但是经济转型的步伐持续加快。供给侧方面，制造强国战略进一步落实，一季度我国制造业占比继续提升，制造业数字化绿色化转型稳步实施，截至3月底，15家跨行业跨领域工业互联网平台中，可监测的工业设备连接数量达到3072万台套、工业APP数量突破22.5万个，全国在建“5G+工业互联网”项目超过2400个。产业发展新动能加快培育，高技术制造业增加值增速显著高于工业整体水平，电气机械和器材制造业，计算机、通信和其他电子设备制造业增长均超过10%，新能源汽车、太阳能电池、工业机器人产量分别增长140.8%、24.3%、10.2%。需求侧方面，消费主导地位持续巩固，最终消费支出增长对经济增长贡献率为69.4%，比上年同期提高18.7个百分点。升级类商品销售较快增长，文化办公用品类、金银珠宝类商品零售额分别增长10.6%、7.6%，网上销售增速快于整体消费增速。投资需求更加注重“补短板、强弱项”和“锻长板、增后劲”，重点水利工程、综合立体交通网项目、重要能源基地建设、新型基础设施等方面投资成为扩大有效投资的重要抓手，关键核心技术攻关投资、重点行业节能降碳改造投资成为“发挥投资对优化供给结构的关键作用”的重要方面，社会领域、生态环保、城镇基础设施领域补短板建设投资力度加大。转方式方面，单位GDP能耗继续下降，万元国内生产总值能耗同比下降2.3%，天然气、水

核风光电等清洁能源消费所占比重比上年同期提高 0.8 个百分点，1-2 月规模以上企业单位工业增加值能耗同比下降 7.4%，绿色低碳产品较快增长，重点高耗能行业企业绿色化技术改造步伐加快。

四、重点领域安全具有保障

经济安全是经济发展的基础，今年以来，我国重点领域平稳健康运行。一是**粮食生产积极推进**。全球粮食供应出现偏紧局面，国际粮价已上行至历史高位，而我国粮食供需及价格与国际形势截然不同。国家高度重视农业生产，粮食生产已经连续 7 年稳定在 1.3 万亿斤以上。在加快耕地保护、推进高标准农田建设、发挥农业科技作用等相关政策的推动下，一季度第一产业增加值增长 6%，种植业增长 4.8%。目前各省市压实生产责任，春耕备耕平稳有序推进，农业农村部数据显示，今年春播粮食意向种植面积 9.4 亿亩，比上年有所增加，截至 4 月 19 日全国已春播粮食面积 1.99 亿亩，完成 21.2%，同比快 1.3 个百分点，南方早稻栽插超过七成，东北水稻育秧完成 74.2%。国内粮食市场平稳运行，粮食安全基础扎实。二是**能源保供取得成效**。为保证能源供给平稳、供需匹配，我国积极实施调控政策，出台了“关于进一步完善煤炭市场价格形成机制的通知”等文件，完善煤炭产供储销体系，提升供需调节能力，保障产能合理充裕，强化市场预期管理。煤油气电等主要能源产品产量持续增长，一季度规模以上工业原煤产量达到 10.8 亿吨，同比增长 10.3%；原油产量同比增长 4.4%；天然气产量同比增长 6.6%；清洁能源发电量同比增长 8.3%，拉动规模以上工业发电量增长 2.1 个百分点。目前我国能源供应总体稳定，煤炭领域加快释放优质产能，油气增储上产力度加大，能源价格合理回落。三是**房地产市场运行基本平稳**。尽管房地产投资、销售指标有

所回落，但市场走势基本处于正常运行区间。我国房地产市场经历了20余年快速增长，当前进入价格平稳、增速放缓的成熟发展阶段。由于人口结构、地区产业构成、居民消费预期均出现转变，房地产市场面临的人口、资金、需求条件呈现变化态势，“房住不炒”成为当前调控的主基调，各地区持续稳地价、稳房价、稳预期，坚持“保交付、保民生、保稳定”，积极推动前期停建缓建的房地产项目复工复产，引导在建项目正常运转。一季度，房地产开发投资增长0.7%，施工期在一年以上的房地产项目投资增长速度超过10%。尽管房地产销售有所下降，但销售总额仍然大于投资总额，房地产市场运行未出现大起大落。部分地区已适度放开限购限售、降低公积金使用门槛，疫情形势稳定后，住房需求将有所释放，房地产市场有望逐步趋稳。

五、经济领域风险挑战不容忽视

尽管我国经济运行实现平稳开局，但是国内外制约经济增长的压力仍然较大。**国际方面**，全球新冠疫情仍在大规模流行，美国、法国、意大利、韩国等国家新增病例居高不下，部分国家实施放开政策，人员流动加大病毒传染范围和概率，影响世界生产秩序，全球经济复苏前景暗淡；俄乌冲突悬而未决，全球能源、粮食等大宗商品价格飙升，欧盟等局部地区经济复苏受阻，国际金融市场动荡不安，全球航运、空运线路阻滞；美联储实施加息操作，全球货币政策将随之调整，局部地区爆发债务风险概率加大，支持世界经济复苏的资金供给减少，部分新兴经济体资本大规模流出，人民币短期贬值幅度加大；世界部分主要国家通胀水平屡创新高，美国3月份消费者价格指数上涨8.5%、创近40年新高，欧元区CPI上涨7.4%、再创历史新高，英国CPI上涨7%、创近30年新高，加之大宗商品价格暴涨，我国输入型

通胀压力提高；新冠肺炎全球流行、地缘冲突持续发酵、国际贸易保护主义盛行、芯片等重要零部件供给不足，导致全球产业链供应链不畅，我国制造业生产经营受到影响。国内方面，3月以来，由于新冠疫情在大部分省份蔓延，经济数据呈现边际放缓，服务业生产、投资、消费等指标走弱，“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力较为突出，经济运行承压。除上海、吉林外，存在疫情发生的江苏、辽宁、安徽等省部分城市实施静默管理，消费需求受到抑制，出口需求在基数偏高、海外市场需求收缩的影响下难以维持强劲增长；企业生产仍面临缺芯、缺柜、缺工等问题，关键领域“卡脖子”问题有待破解，长三角产业链供应链发生阻滞，供给领域短期存在区域、产品供应衔接困难现象；中小微企业经营压力加大，原材料价格持续上涨、应收账款回款慢、物流成本高，保持市场主体整体活力面临挑战。

总体而言，我国经济体量大、回旋余地广、发展韧性强、要素支撑足、市场空间阔，具有应对各种风险挑战的能力和基础，我国有信心、有条件、有能力促进经济平稳健康可持续发展。

（执笔：闫敏）

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