



温彬：扩内需稳外需 保持经济运行在合理区间



文/意见领袖专栏作家 温彬

回顾 2021 年，新冠肺炎疫情仍在持续演变，但主要经济体疫苗接种正在加快推进，疫情防控形势整体向好。在持续的宽松政策刺激下，需求快速释放，带动全球经济较快复苏。与需求快速释放形成反差的是，主要经济体复工复产能力有限，产业链、供应链恢复不完全，供需缺口不断扩大，推动通货膨胀持续上升。



国际定价的能源和原材料等大宗商品经历了价格的快速上涨，对我国形成输入型通胀压力。我国 PPI 上涨较快，但 CPI 涨幅相对温和，二者之间的剪刀差屡创新高。原材料价格上涨，价格传导不畅，挤压了一部分企业的利润，国内生产和需求开始有所放缓。第三季度 GDP 增速回落至 4.9%，环比仅增长 0.2%，经济出现了新的下行压力。对于明年，在关注通胀是否

会上升的同时，也要关注如何稳增长，保持经济运行在合理区间。

在今年和明年的工作承上启下之际，设定合理的经济增长目标是十分必要的。从中长期来看，实现“十四五”时期和 2035 年“经济总量再迈上新的大台阶”等一系列经济社会发展的远景目标，需要一定的经济增长作为支撑。从短期来看，设定经济增长目标，有助于引导经济社会发展。合理的经济增长水平也是实现新增就业、居民收入、国际收支平衡等短期目标的保障。考虑到明年国内外发展环境中仍然存在较多不确定因素，结合我国经济发展的实际情况，体现稳中求进工作要求，并保持经济增长目标的连续性，将 2022 年的 GDP 增长目标设定为 5.5%~6%，具有一定合理性。

从当前我国经济的复苏形势来看，受多地疫情散点反弹、能源价格上涨、电力供应不足等影响，今年第三季度我国 GDP 增速回落至 5% 以下，环比增速也明显低于近年来的同期水平，经济下行压力不小。虽然完成今年的经济增长目标问题不大，但明年经济增长向 5.5%~6% 的水平回归仍然面临一些挑战。因此，宏观政策要加大对稳增长的支持力度，保持经济运行在合理区间，关键要抓住“扩内需”和“稳外需”两个支撑点。

对于内需而言，在疫情反复演变、自然灾害频发、限电限产等多重因素影响下，近期国内生产和需求均呈现出一定的扩张放缓迹象，制造业 PMI 指数自今年 4 月以来呈现持续回落态势，并连续 2 个月位于收缩区间，直到 11 月电力供应紧张状况缓解之后才重新回到荣枯线之上。尽管反映需求

景气度的新订单 PMI 指数也有所回升，但已连续 4 个月位于收缩区间，仍处于荣枯线下方。

具体到宏观经济上，今年投资发力相对克制，制造业投资表现尚好，但基建投资增速回落较明显；消费受疫情反复的影响较大，线下消费、服务消费的复苏仍面临阻碍。但我国有巨大的国内市场，市场主体多，内需潜力大。稳定明年经济增速，必须要继续加大力度调动市场主体的积极性，释放内需潜力。一方面，提振消费需求，激发市场主体消费能力和消费意愿，既要保住汽车、家电等传统大宗消费，又要释放线下消费、服务消费潜力，大力培育消费新业态、新模式，促进消费升级。另一方面，稳定投资增速，优化投资结构，促进制造业发展和转型升级，发挥重大项目工程对投资的拉动作用。

对于外需而言，得益于全球经济加快复苏和我国率先复工复产，生产供应能力较强，我国对外出口快速增长，贸易顺差屡创新高，预计全年出口占全球市场的份额将持续提升。货物和服务净出口对去年经济增长的贡献率达到 28%，今年前三季度接近 20%，对我国近两年经济恢复性增长发

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31748

