



北大光华唐遥：经济回归长期趋势 供需结构逐步改善



意见领袖 | 北京大学光华管理学院

唐遥 (北京大学光华管理学院应用经济学系副教授)

理解 2021 年上半年的宏观经济数据，核心在于关注疫情后经济向长期趋势的回归，因此应主要观察两年平均增速（下文的增速均指两年平均的同比增速）的趋势，不过度关注短期的起伏。从统计局今天（7 月 15 日）公布的数据中，可以看出以下几个特征。



1, 经济接近整体修复。GDP 增速在二季度的增速恢复到 5.5%，进入了十四五期间经济潜在增长率的区间（5.5-6%），基本实现真正意义上的经济修复。

2, 生产部门结构改善。受到疫情后外需走强的拉动，第二产业上半年在较高的水平上运行，一、二季度的增速都在 6% 左右。而第三产业在二季度的稳步加速，提供了新的动能。

3, 需求结构有所改善。社会消费增速稳定, 投资加速, 投资中基建保持平稳, 制造业投资增速转正, 房地产增速开始下降, 因此投资结构呈现明显的改善。出口处于高增长的状态, 同时增速回落。整体而言, 内需开始逐步替代外需对总需求的短期支撑作用。

4, 收入提供长期动力。居民人均可支配收入的实际增速恢复到 5.2%, 基本和 GDP 同步, 城乡收入差距缩小, 这些积极的变化为经济增长提供了长期支持。

同时也要看到一些需要继续下力气改善的方面。在供给方面, 大宗商品涨价的滞后影响在未来两个季度会继续对经济造成压力。在需求方面, 消费增速的恢复相对滞后, 尤其服务业的恢复较慢。因此亟需大力推广疫苗接种, 为经济的全面恢复创造必要的防疫条件。

(本文作者介绍: 作为北大工商管理教育的主体, 北京大学光华管理学院是亚太地区最优秀的商学院之一。)

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_33187

