



陆挺：上调中国 2023 年 GDP 增速预期



文/意见领袖专栏作家 陆挺



由于中国 2022 年四季度 GDP 环比增速远超预期，并且在 2022 年 12 月初迎来重新开放后，国内建立免疫屏障的速度快于预期，我们将对 2023 年全年 GDP 增速的预期从 4.8%上调至 5.3%。鉴于预期基数较高，我们将 2024 年 GDP 增速预期从 5.5%下调至 4.4%。根据我们的最新预测，2023 年一季度 GDP 环比增速预计将从 2022 年四季度的 0.0%升至 2.2%，并于二至四季度稳步放缓至 1.3%、1.0%和 1.0%。我们维持对 2024 年 GDP 季度环比增速将稳定在 1.1%的预期不变。据此，我们预计 2023 年一至四季度 GDP 同比增速有望从 2022 年四季度的 2.9%反弹至 3.6%、7.6%、4.6%和 5.6%。

中国经济增速显著反弹

中国疾病预防控制中心首席流行病专家吴尊友表示，目前中国约 80% 的人口已经感染过新冠。1 月 23 日新冠感染住院病例数量已显著降至 24.8 万，1 月 26 日住院数量从 1 月 5 日 162.5 万的峰值进一步回落至 215958 例。这表明中国“退出浪潮”（Exit Wave）的高峰已经过去，国内建立免疫屏障的速度要快于我们的预期。

“退出浪潮”迅速结束为消费复苏奠定了基础。春节假期期间，全国国内旅游人次和收入分别同比跃升 23.1% 和 30.0%，而全国重点零售和餐饮企业销售额同比增长 6.8%，远高于国家统计局发布的 12 月社零增速（同比 -1.8%）。中国解除防控措施、回归稳增长发展战略，无疑将在短期内提振经济增长，并带动部分受抑制需求的释放。中国经济增速显著反弹已经成为共识。

增长面临阻力

尽管在防控措施优化调整后，短期内经济增长势头强劲，但我们认为需要保持谨慎，因为在 2023 年中期之后经济或将面临增长阻力，包括：1) 受抑制需求可能仅限于生活服务领域，耐用品消费可能受益不大，而乘用

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_52028

