



Committed to Improving
Economic Policy.

Research Note

2022.9.23(Y-Research RN061)

柯马克 (Mark Kruger) / 第一财经研究院高级学术顾问

www.cbnri.com

研究简报

中国观察

8 月份哪些数据表现出经济回暖迹象？

摘要

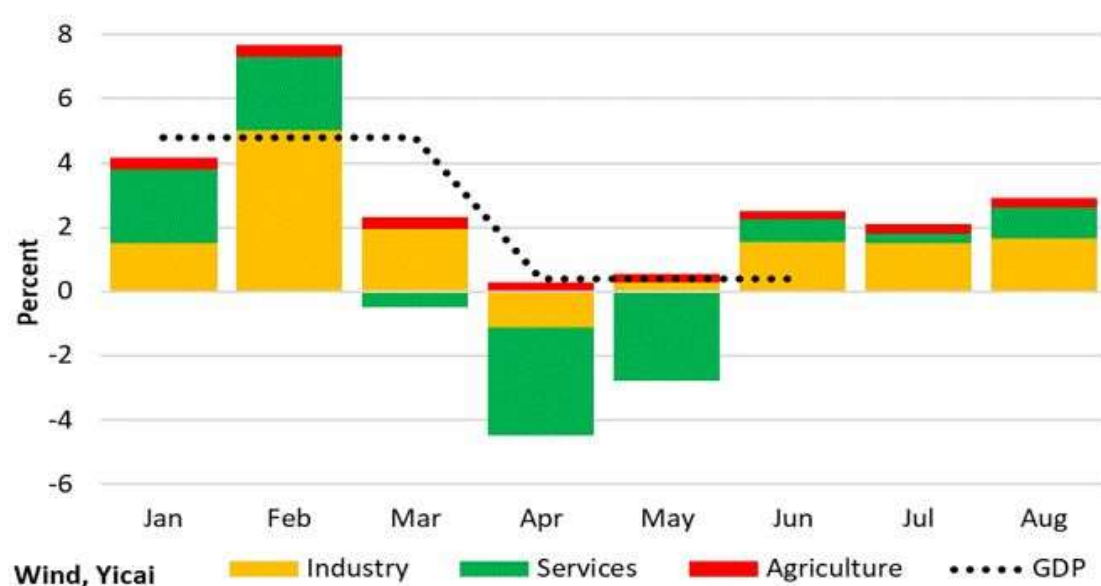
国家统计局近日发布的数据显示中国经济正在复苏。虽然很多城市遭受了疫情、高温天气和创纪录的干旱，但零售业仍在恢复。房地产仍然是最薄弱的行业。在经历了 2021 年和今年前 7 个月的高速增长后，8 月份出口增速放缓。在对一系列的数据进行分析后，我们可以看到中国经济韧性和力量的所在。

正文

中国国家统计局近日发布了 8 月份经济数据。我们的月度 GDP（国内生产总值）指数显示，上个月中国经济同比增长近 3%（图 1）。

虽然 3% 的增速比疫情暴发前 5% 至 6% 的预期增速低，但 8 月份的数据显示经济正在复苏。

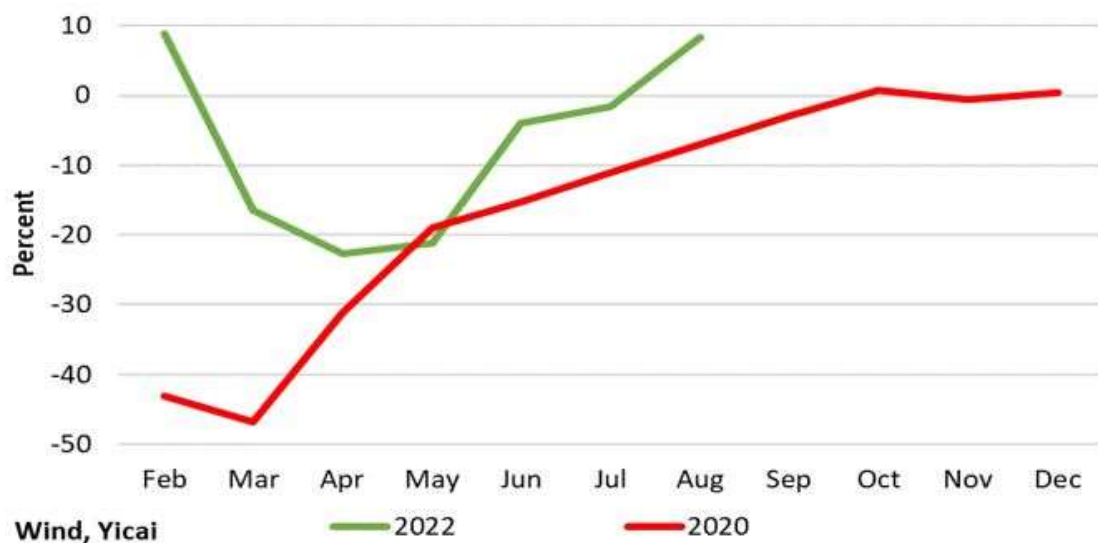
图 1 GDP 和月度指标增长（同比）



虽然中国很多城市遭受了疫情、高温天气和创纪录的干旱，但零售业仍在恢复。

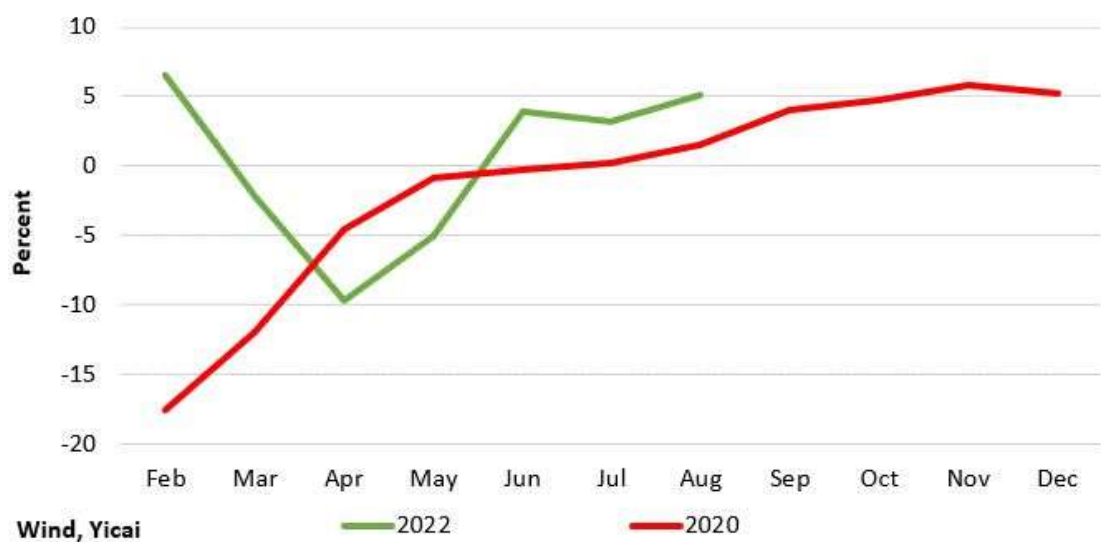
疫情对接触性零售业的抑制作用比较大。然而，中国消费者似乎越来越渴望外出就餐，对感染病毒的风险也更加乐观。8 月份餐饮销售额同比增长 5.4%，增速比 7 月份（-1.5%）大幅提高。事实上，今年消费者外出就餐需求的反弹速度要比疫情暴发的 2020 年快很多（图 2）。

图 2 餐饮销售额（同比）



同样，4 个月前（4 月份）处于低谷的商品零售额 8 月份同比增长 5.1%。商品零售额在 2020 年 2 月份也曾处于低谷，直到 9 个月后才实现 5% 的增长率（图 3）。

图 3 商品零售额（同比）

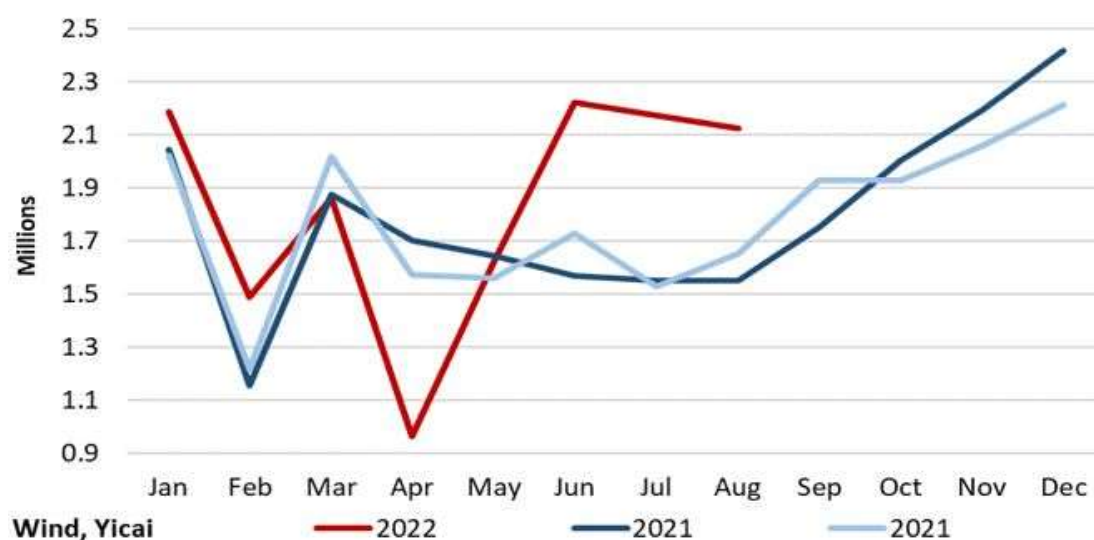


乘用车销售继续保持强劲（图 4），8 月份同比增长 37%，6 月和 7 月同比增长 40%。

起初，汽车销售的强劲增长似乎是因为 3、4 月的基数较低，但

今年前 8 个月的销售总额同比增加 12%，说明中国消费者似乎越来越喜欢购买新车。

图 4 乘用车销售



近两年，新能源汽车销售数据亮眼（图 5）。8 月份新能源车销量突破 70 万辆，同比增长 2 倍多。在所有售出的乘用车中，约三分之一为插电式或混合动力电动车。

在政府逐步减少对新能源汽车补贴的背景下，市场对新能源汽车的强劲需求更是令人瞩目。在经济学家们讨论政府需要推出什么样的计划来支持消费的时候，新能源汽车市场的经验已经表明，中国消费者更愿意购买品质优异的产品。

消费的反弹还体现在劳动力市场相对较快的稳定。2020 年疫情暴发期间，失业率达到了 6.2% 的峰值，8 个月后降至 5.3%。今年 4 月失业率达到 6.1%，仅过了 4 个月，8 月份就降至 5.3%（图 6）。

图 5 新能源汽车销售

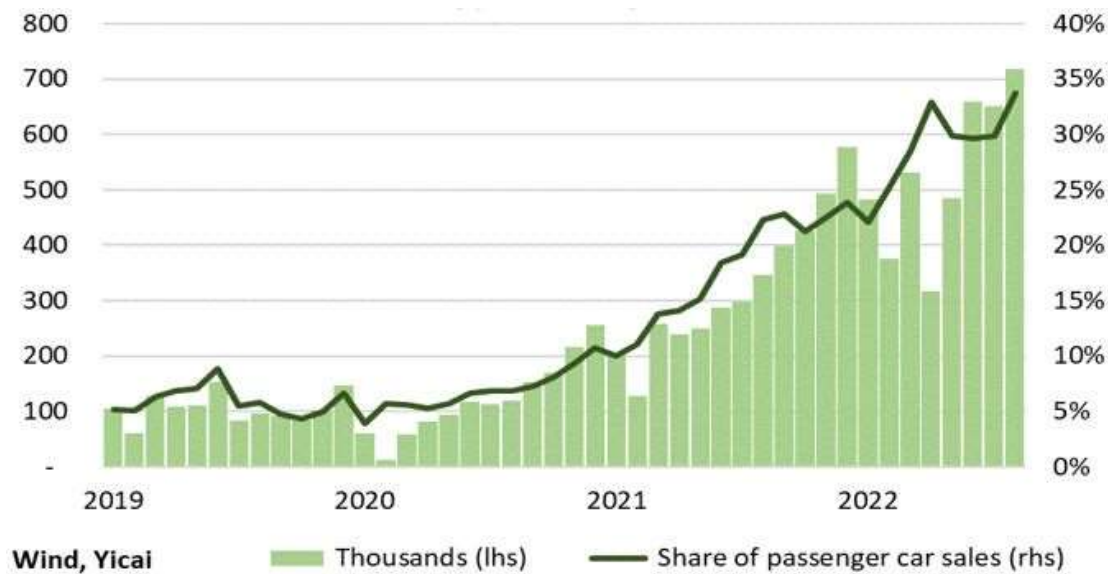
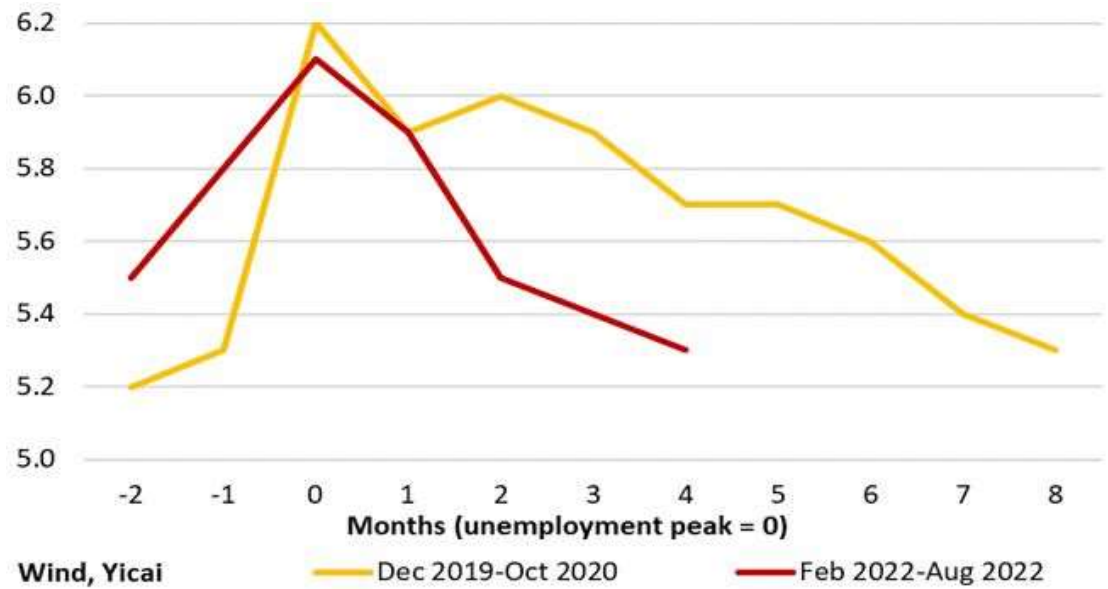
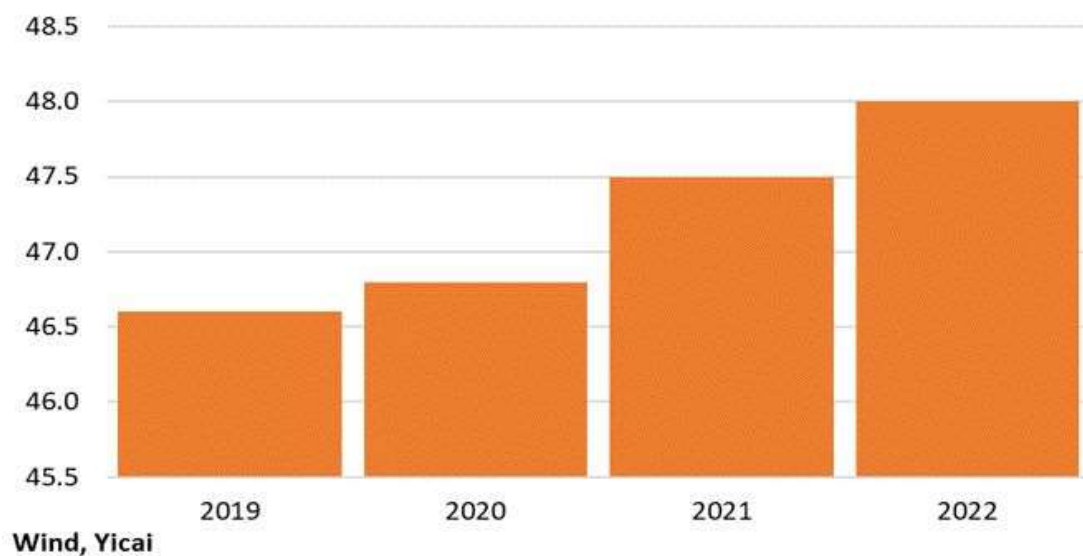


图 6 城镇调查失业率



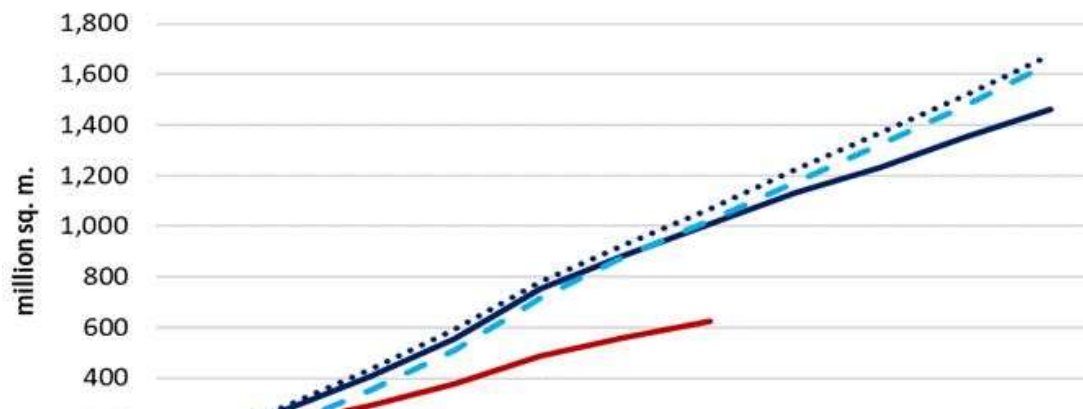
与近几年同期相比，8 月份的工作时间更长（图 7）。这意味着，虽然增长不如预期，但仍有足够的工作让现有员工忙碌起来。工作时间的增加也表明，随着经济前景的不确定性消退，企业可以更积极地增加人员配置。

图7 8月周平均工作时间



房地产仍然是最薄弱的行业。今年 1-8 月，累计房屋新开工面积较前 3 年的平均值下降了 40%（图 8）。

图8 历年累计房屋新开工面积



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_46524

