



马光远：中国经济半年报发布，宏观政策何去何从？



文/新浪财经意见领袖专栏作家 马光远



国家统计局 15 日发布了中国经济上半年的宏观数据，上半年 GDP 同比增长 12.7%，比一季度回落 5.6 个百分点；两年平均增长 5.3%，两年平均增速比一季度加快 0.3 个百分点。分季度看，一季度同比增长 18.3%，两年平均增长 5.0%；二季度增长 7.9%，两年平均增长 5.5%。

从总体看，中国经济上半年增长 12.7%，在全球经济体中表现依然是最好的之一，但也应当看到，二季度经济增速跌破了 8%，在今年疫情依然错综复杂，全球经济面临的不确定性仍然很大的情况下，经济下行的压力依然很大。从主要指标看：

一是消费依然疲弱，上半年，社会消费品零售总额 211904 亿元，同比增长 23.0%，但两年平均增长只有 4.4%，6 月份社会消费品零售总额同比增长 12.1%，相对于 1 到 2 月份 22.8% 的增速下滑不小；

社会消费品零售总额同比增长速度



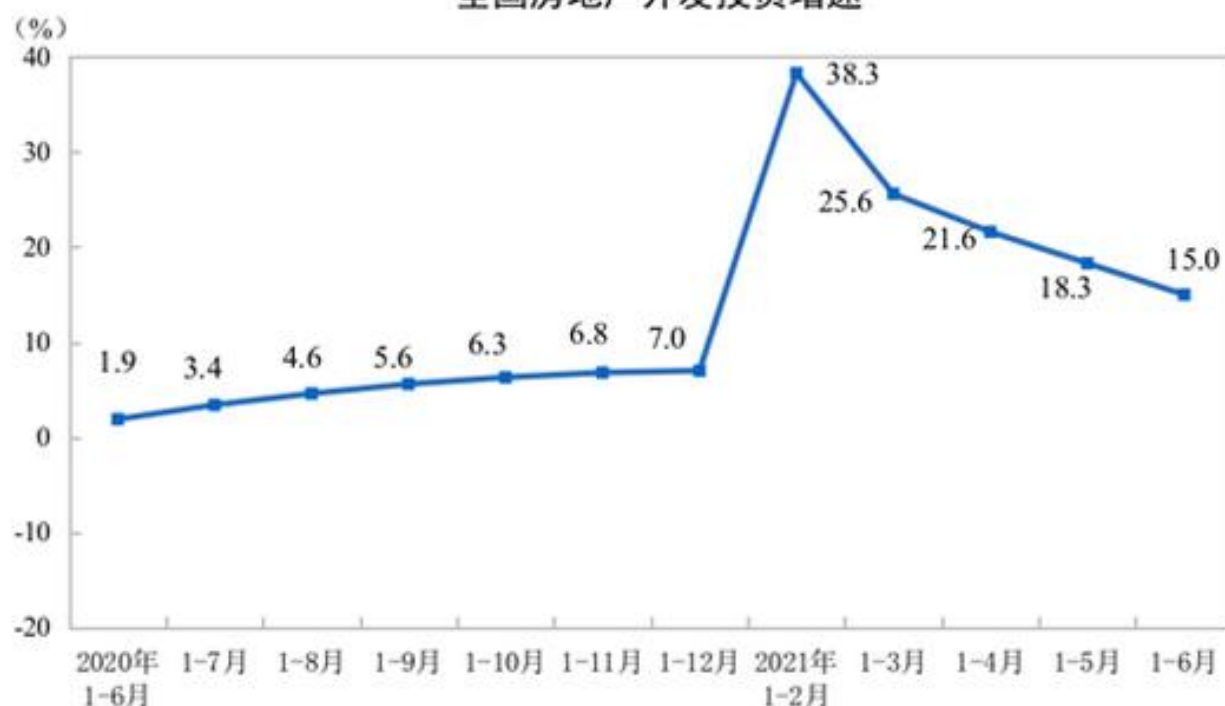
二是投资下滑明显，上半年，固定资产投资同比增长 12.6%，两年平均增长 4.4%，处于低位。

固定资产投资（不含农户）同比增速



其中基础设施投资和房地产投资下滑明显。房地产投资增速从 1 到 2 月份的 38.3% 下滑至 15%。

全国房地产开发投资增速



三是出口未来放缓的态势明显，上半年，货物进出口总额 180651 亿元，同比增长 27.1%。其中，出口 98493 亿元，同比增长 28.1%；进口 82157 亿元，同比增长 25.9%，出口报复性反弹的周期基本已经结束，将逐步回归常态。

上半年的数据也显示出，中国经济当下的重中之重仍然是稳住增长，在不确定的环境下保持一个相对不错的速度，为十四五开好局，为高质量发展迈好步，这是最重要的。

当下中国经济的最重要风险也是经济增速的下滑，下一步宏观政策的

取向也是将维持一定的增长放在首要位置。



在 7 月 12 日李克强总理召开的经济形势座谈会上，李克强总理一再强调要“保持经济运行在合理区间，尤其要坚持‘就业优先’。”提出当前采取跨周期调节，要坚持区间调控，而区间调控的目的就是保持经济在合理区间运行。

“发展仍是解决中国一切问题的关键和基础。” 李克强说，“当前我

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_33194

