



北大国发院卢锋：下半年我国经济增长的关注重点



意见领袖 | 中国财富管理 50 人论坛

近日，由中国财富管理 50 人论坛（CWM50）举办的“2022 中期宏观峰会——稳增长与实现路径”在京成功召开。峰会以今年上半年国内外局势变化为背景，就下半年经济形势展望、宏观政策调整优化、助力我国经济稳增长等问题进行深入探讨，以期为我国下半年宏观经济形势研判与政策制定提供决策参考。北京大学国家发展研究院教授卢锋出席峰会并在“财政货币政策如何助力稳增长”高峰论坛上发言。

卢锋认为，针对下半年经济复苏，需要注意到经济增速波动值增加、消费需求疲弱、出口强劲但贸易条件下降、外需强内虚弱、就业压力增加等现象。卢锋对下半年经济稳增长提出三点建议：第一，统筹处理防疫政策和经济目标之间的关系；第二，宏观政策要针对总需求特别是内需不足问题对症下药；第三，针对劳动力需求侧阶段性匹配困难，建议通过市场化改革和结构性行业政策来加以克服。



以下为正文：

国家统计局公布的二季度经济运行数据以及上半年数据，反映出两个情况，一方面，我国经济在一季度短暂复苏后又出现了一个回落，说明自去年底以来，下行压力还在进一步加大。另一方面，我国经济在 5 月份开始回稳，6 月份进一步好转，下半年的经济走向保持向好预期。同时，我们需要应对疫情、外部冲击和金融风险三方面的变化，来进一步巩固和发展经济复苏的局面。

我想借此机会谈一下自疫情以来，中国宏观经济呈现出的几个相对稳定的特点，来对下一步宏观经济政策的制定进行讨论。疫情持续了两年半的时间，许多特点也有了一些较为稳定的特征。我觉得主要有以下几个方

面：

第一，经济增速趋势值显著回落，但波动值急剧加大。也就是说，经济增长的波动正显著增大，同时伴随年度增速总体下降到 4%~5%左右的水平。过去两年半的时间内，GDP 增长的标准差，是之前近 40 年的 2.5 倍，是近 10 年的 6.2 倍。

第二，消费需求相对疲弱，但供给相对强劲。以 2019 年 12 月份作为基数，这期间供给面的情况相对较好，工业生产超过近 20%，但是消费需求，比如零售这一指标上，基本回落到 2019 年底的水平。

第三，出口依然非常强劲。过去两年中，我国出口增长近 40~50%，增长较大，弥补了 2014 年以后的出口回落，显示出中国经济的独特优势。但就贸易条件来讲，过去两年半呈下降趋势，特别是在 2021 年，初步计算整个贸易条件带来国民经济福利的损失是 1 万多亿，相当于 GDP 的 1 个百分点。

第四，经济结构呈外需强而内需弱的特点。过去两年，外需对 GDP

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_44672

