

专家评析

二季度经济景气度四连涨,全年经济增速预期更乐观

——基于中国经济学人调查问卷的分析

中国社会科学院研究生院 程 都

中国社会科学院工业经济研究所 李 钢

摘 要: 本次调查通过《中国经济学人》问卷系统,收集了全国各地各类机构共 131 名经济学家对宏观经济的判断。结果显示,中国经济学人经济景气指数连续四季度上涨,外贸景气指数涨幅扩大,物价指数有所回调。这表明,经济学家们对二季度宏观经济稳步回升信心稳固,对进出口进一步增长态势更加乐观,判断社会物价可能在高位调整。经济学家们预判 2017 年全年 GDP 增速为 6.6%。

关键词: 经济预测; 物价指数; 景气指数; GDP 增速

DOI:10.16110/j.cnki.issn2095-3151.2017.42.001

一、参与本次调查者的来源分布

本次对二季度宏观经济形势的调查于 2017 年 5 月 9 日到 18 日期间进行。通过向《China Economist》经济学家数据库电子邮件和微信公众号订阅者发放电子问卷,共计发放 6262 份,收到有效回馈问卷 131 份。

参与调查的人员中,来自高等院校的超过半数,占比为 68.3%;来自于社科院及政府下属研究机构的占 13.6%;还有一部分来自企业、金融机构和政府机关等单位。

从参与调查者的地区分布来看,东部地区的经济学家占 70.1%,中部地区的占 18.1%,西部地区占比为 10.2%。较上次调查,东部经济学家占比有所上升,西部经济学家占比有所下降,

东部地区经济学家仍然是参与调查的主要群体。

二、经济学家对二季度经济加快增长持续看好

本次调查中,认为 2017 年第二季度经济增速会同比上升的经济学家占比为 38.9%,已经连续两个季度实现 10 个百分点以上的增长。认为二季度经济增速会同比下降的经济学家仅占 17.6%,比上季度调查又下降了近 3 个百分点。还有 39.7% 的经济学家认为两个阶段的经济增速会基本持平,较上次调查下降了约 9 个百分点。

与上个季度的经济增速相比,31.3% 的经济学家认为二季度经济环比增速会提高,与上次调查略有下降;有 31.1% 的经济学家认为第一季度的经济增速会下降;还有 34.4% 的经济学家认为两个季度的经济增速基本持平。

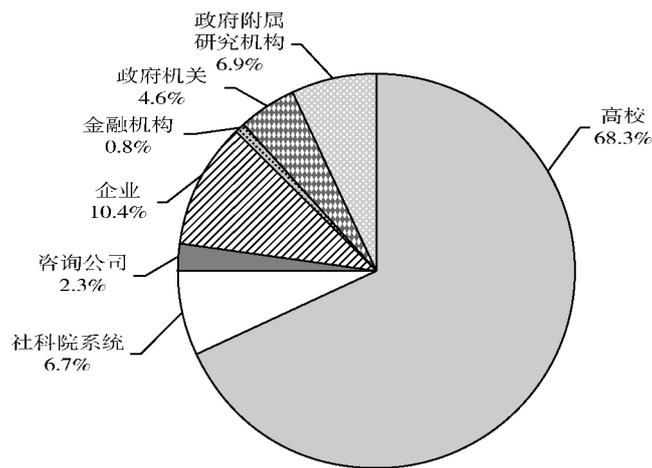


图1 调查参与者的机构分布^①

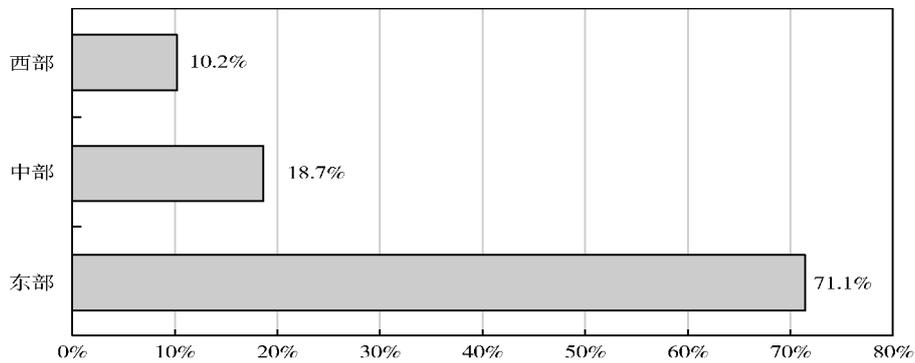


图2 调查参与者的地区分布

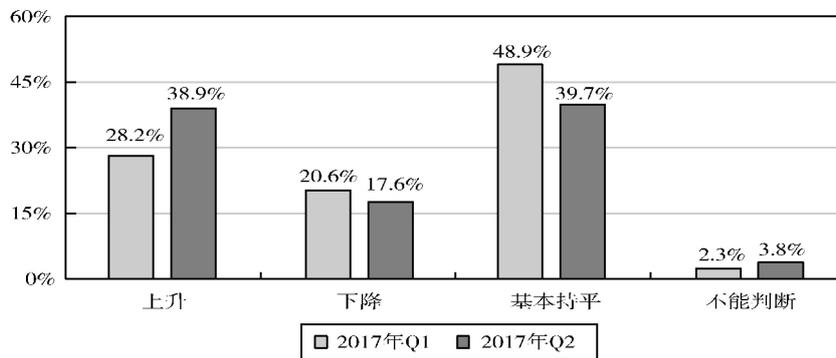


图3 经济学家对二季度经济同比增速的判断

^① 百分比之和略大于100%是由于各机构占比取值“四舍五入”造成的,对总体判断不造成实质影响。

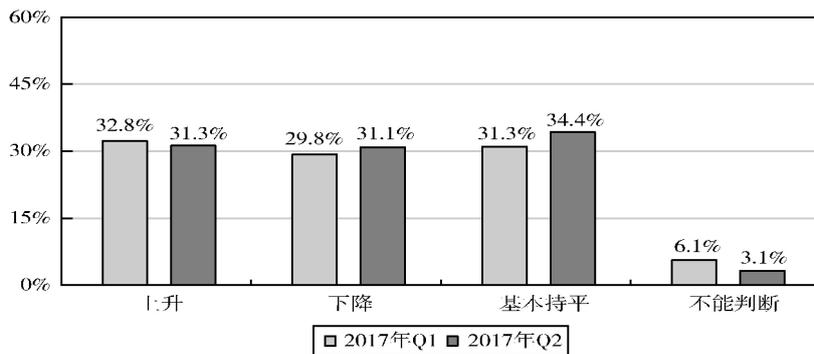


图4 经济学家对二季度经济环比增速的判断

由经济学家判断情况计算所得的2017年第二季度中国经济学人经济景气指数为117,比上一次调查上升了12个点,继2016年二季度低点后连续四个季度保持了上升趋势,指数值已超过去年同期的两倍。

考虑到一季度我国经济6.9%的增长率好于预期,二季度经济增速继续提升的空间被压

缩,而仍有65.7%的经济学家认为二季度经济环比增速较一季度会增加或持平,同时经济景气指数达到高点,反应出经济学家们判断我国当前经济形势稳中有进,并且信心更加稳固。

三、经济学家判断外贸景气度会继续上升

对于2017年二季度的进出口形势,参与调

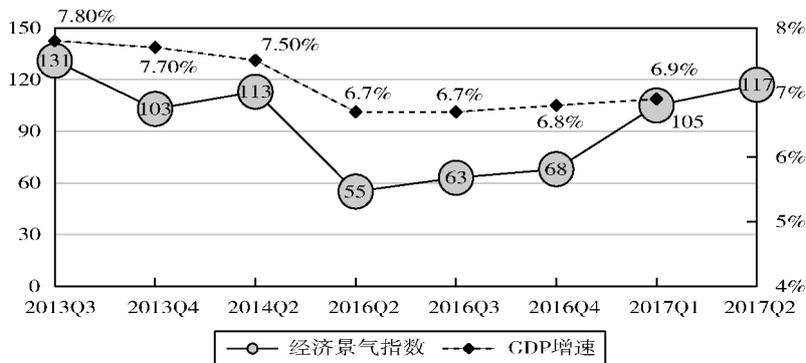


图5 历次调查所得中国经济学人经济景气指数^①

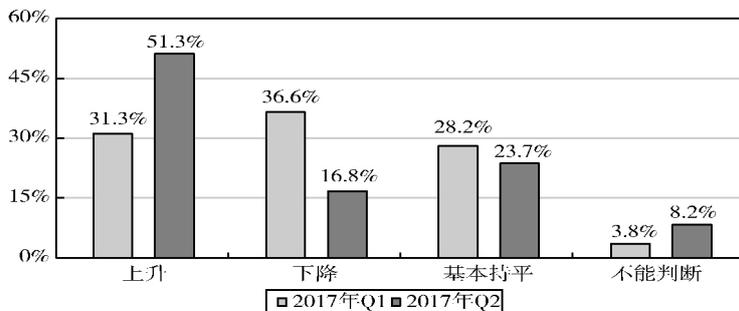


图6 经济学家对二季度出口同比的判断

① GDP增速是国家统计局公布的当期(季度)的GDP同比增速。

查的经济学家中有 51.3% 的人认为出口量与去年同期相比会上升,比一季度调查增加了 20 个百分点。认为出口量会同比下降的占 16.8%,比一季度的调查减少近 20 个百分点,这一显著变化显示出经济学家对我国外贸形势稳健回升的乐观预期。认为两者基本持平的占 23.7%,较上次调查小幅下降 4.5 个百分点。

对二季度出口量的环比变化,参与调查的经济学家中,有 47.3% 认为会提升,比 2016 年四季度的调查高出 23 个百分点。分别有 20.6% 和 23.7% 的经济学家认为二季度出口量环比会下降或者持平,比去年四季度都有所下降^①。

由经济学家判断情况计算出的 2017 年二季

度中国经济学人外贸景气指数为 126,比上次调查上升了 35 个点,呈现出加速增长的趋势。这显示出经济学家对出口形势的预期更加积极乐观,也是对我国外贸有进一步增长空间的认可。

四、经济学家判断二季度综合物价水平存在下降压力

对于 2017 年第二季度的价格水平,有 57.3% 的经济学家认为与去年同期相比会上升,比上次调查下降近 16 个百分点。认为价格水平会下降的经济学家占 10.7%,比上次调查略有上升。认为两个期间的价格水平基本持平的经济学家占比为 29.8%,比上次调查上升了 10 个百分点。

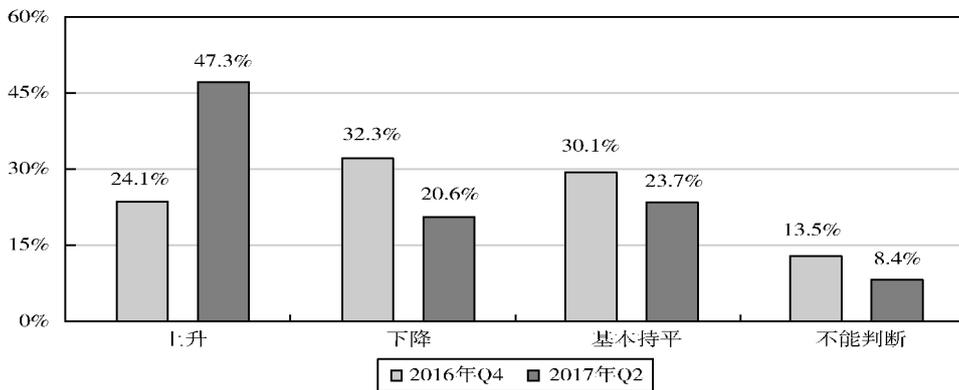


图7 经济学家对二季度出口环比的判断

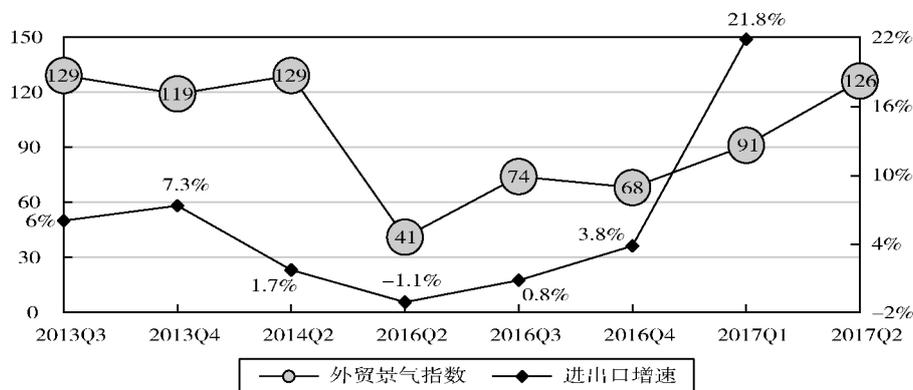


图8 历次调查所得中国经济学人外贸景气指数^②

① 由于一季度有春节假期,季节效应明显,因此与 2016 年四季度的判断进行比较。

② 进出口增速是海关公布的当期(季度)进出口同比增速。

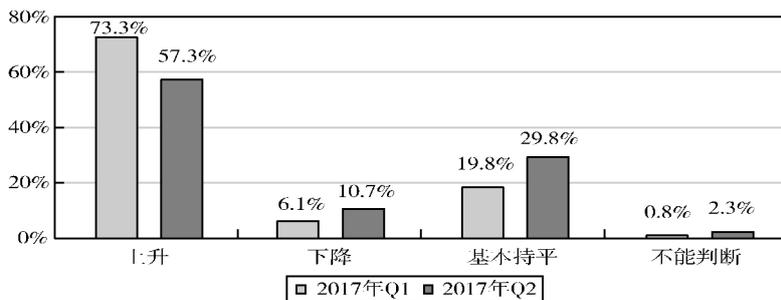


图9 经济学家对二季度价格同比变化的判断

与上季度的物价水平相比,认为2017年第二季度价格水平会环比上升的经济学家占比为40.5%,比上次调查下降了近14个百分点;认为价格水平会环比下降的占16.8%,比上次调查有所上升;认为两个期间价格水平基本持平的占42%,比上次调查上升近10个百分点。

由经济学家判断情况计算所得的2017年第二季度中国经济学人物价指数为144,比上季度调查下降了22个点。指数值在连续两个季度回升后出现了下降,表明经济学家对社会物价上涨预期有明显减弱,物价水平上涨压力缓解,可能在高位回调。

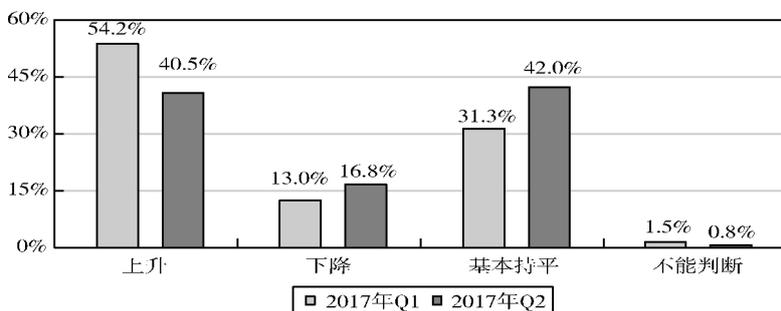


图10 经济学家对二季度价格环比变化的判断

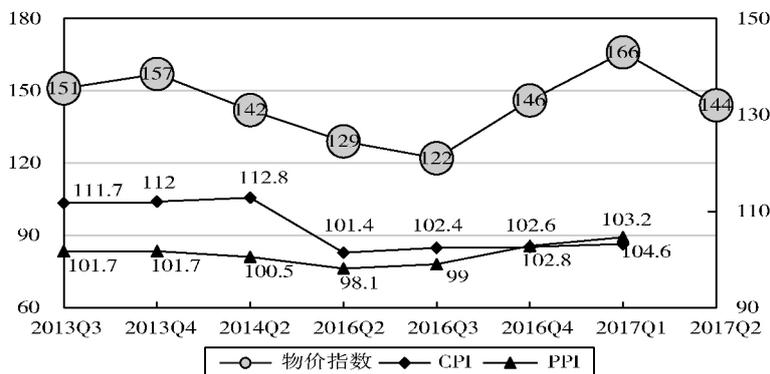


图11 历次调查所得中国经济学人物价指数^①

(下转第16页)

^① 经济学人物价指数反映的是社会综合物价,而不仅仅是CPI或者PPI。用于对比的CPI和PPI是来自Wind数据库收集的以2010年为基期的当期(月度)CPI和PPI定基指数。

在设立 PPP 项目领域,要对社会资本加大开放存量项目,不应只允许它们介入新建项目。比如在比较完备的基础设施领域也可以加大 PPP 的推广力度。此举一方面可以提升社会资本参与的热情,盘活存量资产,形成良性投资循环,另一方面也可以优化这些领域的管理和经营水平,降低运营成本,提升其商业价值。

当然了,吸引社会资本的更多的是新设 PPP 项目。近期,五部门发布的《关于促进市域(郊)铁路发展的指导意见》就提出,到 2020 年要在发

达地区超大、特大和具备条件的大城市构建 1 小时通勤圈。这将产生数万亿元的投资规模。在投资模式上,PPP 受到了特别鼓励。社会资本的进入将提升这些投资的有效性,尽快实现将城市用轨道串联起来的构想。

综上所述,在社会资本投资热情被点燃之后,在政府部门持续推进“放管服”为其参与 PPP 松绑、扩围之后,下半年的 PPP 市场或将迎来突破式的发展。

(晓宇摘自 2017 年 7 月 7 日《证券日报》)

(上接第 9 页)

五、经济学家判断 2017 年全年经济增速可达 6.6%

对于 2017 年全年经济增速能够达到的水平,经济学家们的预期有所上调。判断全年经济增速能够达到和超过 6.5% 的经济学家,占比达 70.2%,比上季度调查增加了 5 个百分点以上。其中,认为经济增速能够超过 6.8% 的经济学家

占到 29.8%,较上一季度的调查提高了近 7 个百分点,而认为全年经济增速不会超过 6% 的经济学家占比由上期的 15.3% 下降到 13.0%。

分区域看,中部地区和西部地区经济学家对经济增速的预测分别为 6.63% 和 6.60%,均高于东部地区的 6.52%。通过区域交组分析,我们计算得出经济学家在二季度对全年经济增速的预判为 6.6%,比上季度的预判高出 0.1 个百分点。

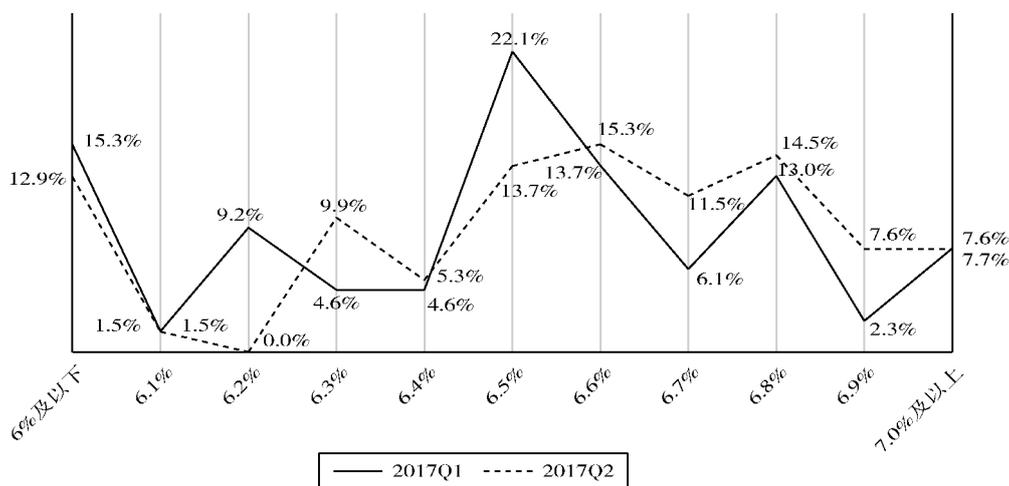


图 12 经济学家对 2017 年全年经济增速的判断