

2017年一季度经济景气度快速回升， 对全年经济增速预判偏谨慎

——基于中国经济学人调查问卷的分析

中央民族大学经济学院 李欧美

中国社会科学院工业经济研究所 李 钢

中国社会科学院研究生院 程 都

摘要:通过《中国经济学人》调查系统,收集了全国各地各类机构,共130名经济学家对宏观经济的判断,发现经济学家们对2017年一季度宏观经济形势回暖信心高涨,对进出口增长态势也呈乐观态度,判断社会物价将持续走高。中国经济学人经济景气指数、外贸景气指数和物价指数快速回升,走出“V”形反弹态势,反映出明显的经济扩张迹象。但对2017年全年经济增速的估计,经济学家们持谨慎态度,综合预判2017年GDP增速为6.5%。

关键词:经济预测;物价指数;景气指数;GDP增速

中图分类号:F123.16 文献标识码:A 文章编号:2095-3151(2017)25-0012-06
DOI:10.16110/j.cnki.issn2095-3151.2017.25.002

一、参与本次调查者的来源分布

本次对一季度宏观经济形势的调查于2017年2月19日到26日期间进行。通过向《China Economist》经济学人数据库电子邮件和China Economist微信公众号订阅者发放电子问卷,共计发放7150份,收到有效回馈问卷130份。

从参与调查者所在的机构分布来看,高校研究者占比为70.5%,是绝对的主体;政府机关及附属研究机构人员占比为11.4%;企业人员占10.2%;社科院系统研究人员占比为4.6%;金融

机构和咨询公司人员占3.4%(见图1)。

从参与调查者的地区分布来看,东部地区的经济学家占66.2%,中部地区的占18.5%,西部地区占比为15.4%。中部和西部经济学家占比较上次调查有所优化,分布更加均匀(见图2)。^①

二、经济学家对一季度经济加快增长信心高涨

在调查中,有28.2%的经济学家认为2017年第一季度经济增速与2016年同期相比会上升,

^① 2016年四季度参与调查的经济学家中,中部和西部的人数占比分别为21.1%、11.3%。

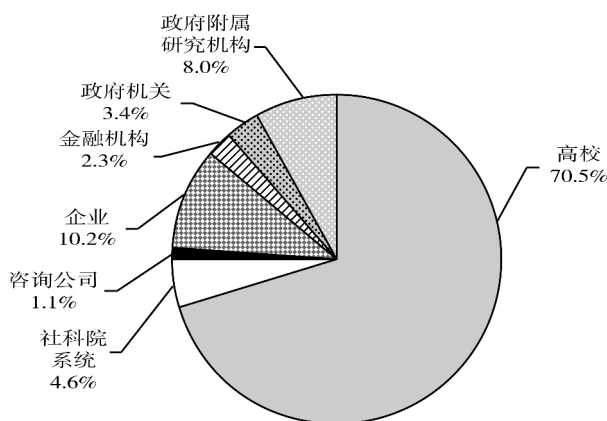


图1 调查参与者的机构分布

注:百分比加总略大于100%是由于各机构占比取值时“四舍五入”造成的,对总判断不造成实质性影响。

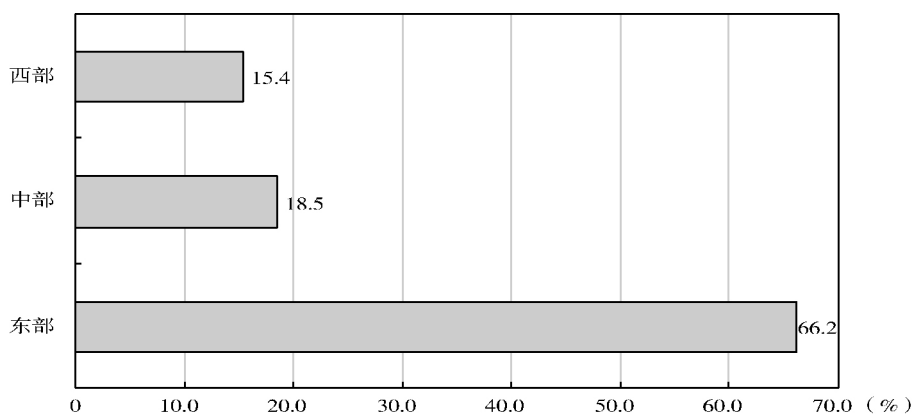


图2 调查参与者的地区分布

比上一次调查高出近10个百分点。有20.6%的经济学家认为一季度经济增速会同比下降,比上季度调查大幅下降了近25个百分点。有48.9%

的经济学家认为两个阶段的经济增速会基本持平,较上季度调研增加了18.1个百分点。还有2.3%的经济学家认为难以判断(见图3)。

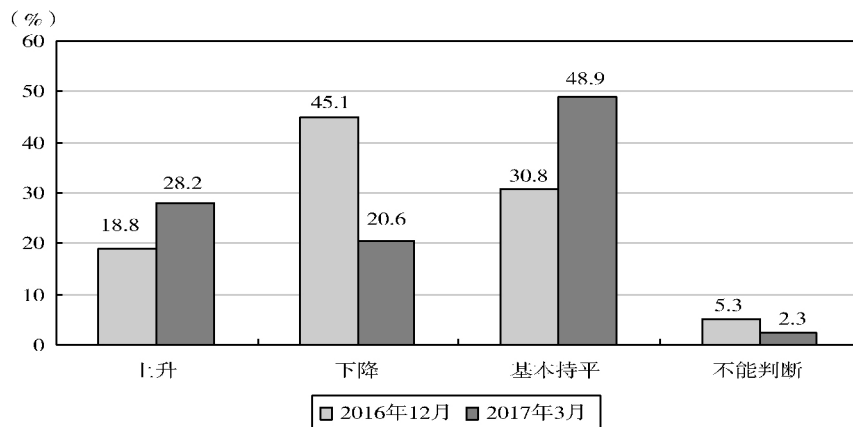


图3 经济学家对一季度经济同比增速的判断

由经济学家判断情况计算所得的2017年第一季度中国经济学人经济景气指数为105,比上一次调查上升了37个点,比2016年二季度的最低点反弹了近一倍,反映出宏观经济加速回暖的态势比较明显(见图4)。

与上个季度的经济增速相比,32.8%的经济学家认为2017年一季度的经济环比增速会提高,比上次调查略有上升;而有29.8%的经济学家认为2017年第一季度的经济增速会下降;有31.3%的经济学家认为两个季度的经济增速基本持平;还有6.1%的经济学家表示难以判断(见图5)。

2017年一季度由于存在春节长假,经济活动较2016年四季度放缓是常态。在这种情况下,

判定经济环比上升或持平的经济学家占到了62.6%,也反映出当前经济存在扩张的迹象。

三、经济学家判断外贸景气度会继续上升

对于2017年一季度的进出口形势,参与调查的经济学家中有31.3%的人认为出口总量与上年同期相比会上升,比上次调查增加5个百分点。认为出口会同比下降的占36.6%,比上季度的调查减少10.8个百分点,认为两者基本持平的占28.2%,较上次调查提高13.2个百分点,还有3.8%的经济学家认为难以判断(见图6)。

由经济学家判断情况计算出的2017年一季度中国经济学人外贸景气指数为91,比上次调查上升了23个点,显示出经济学家对出口形势的

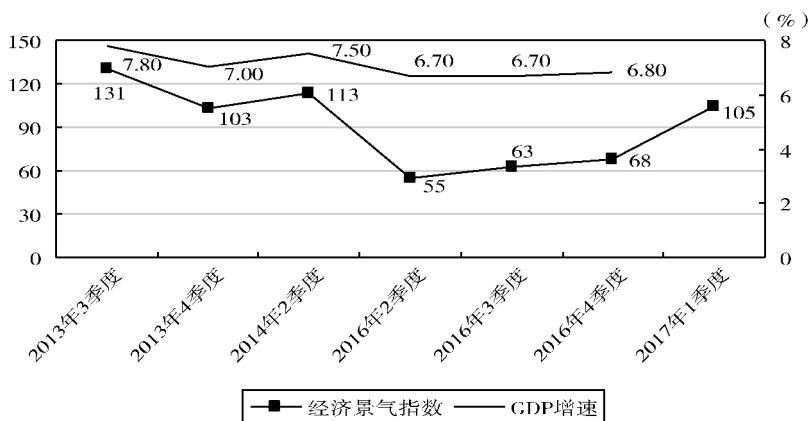


图4 历次调查所得中国经济学人经济景气指数
注: GDP增速是国家统计局公布的当期(季度)的GDP同比增速。

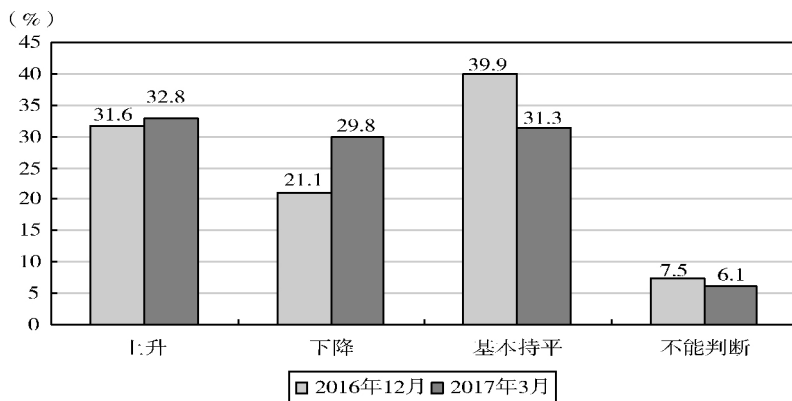


图5 经济学家对2017年一季度经济环比增速的判断

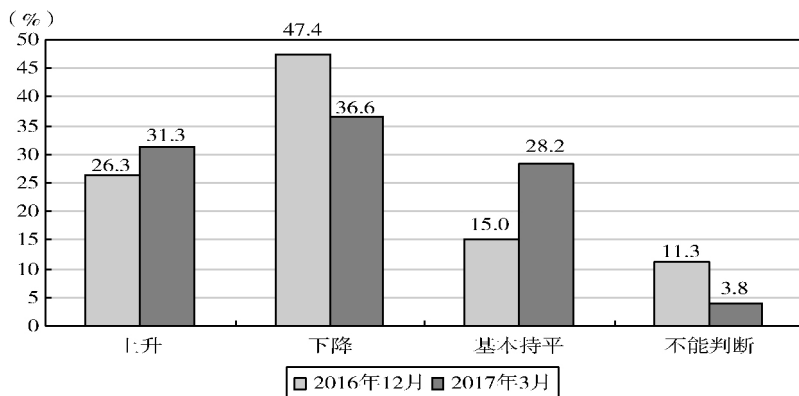


图6 经济学家对一季度进出口形势的判断

良好预期,与对宏观经济增速的判断基本一致(见图7)。

四、经济学家判断2017年一季度价格上涨趋势不改

对于2017年第一季度的价格水平,有73.3%的经济学家认为与上年同期相比会上升,

比上次调查上升近10个百分点;而认为价格水平会下降的经济学家有6.1%,比上次调查下降了近一半;认为两个期间的价格水平基本持平的经济学家占比为19.8%,比上次略有上升;还有0.8%的经济学家认为价格水平涨跌难以判断(见图8)。

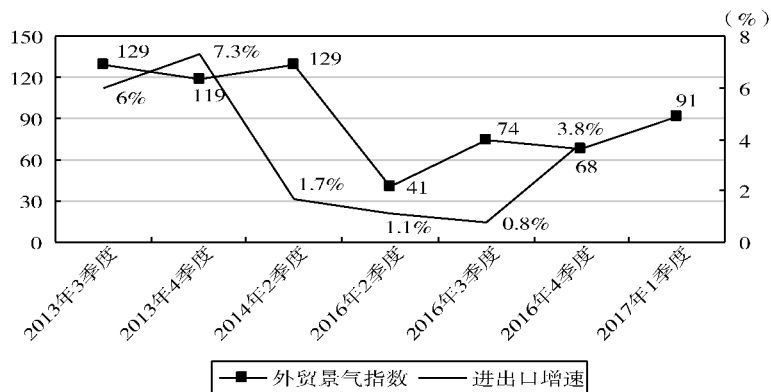


图7 历次调查所得中国经济学人外贸景气指数

注:进出口增速是海关公布的当期(季度)的进出口同比增速。

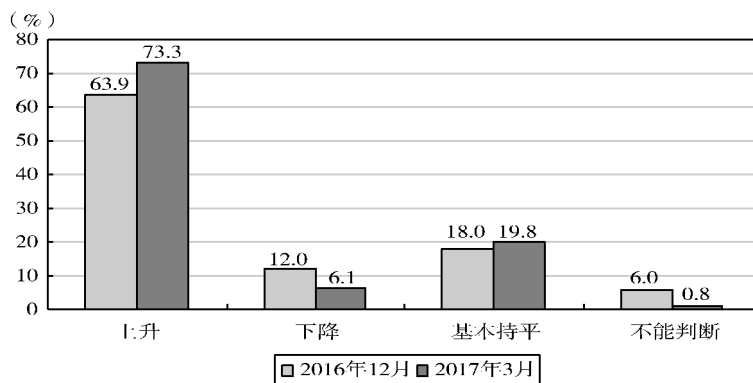


图8 经济学家对一季度价格同比变化的判断

由经济学家判断情况计算所得的2017年第一季度中国经济学人物价指数为166,比上季度调查上升了20个点,连续两个季度持续回升,预计社会物价水平将保持上升态势(见图9)。

与上季度价格水平相比,认为2017年第一季度价格水平会上升的经济学家占比为54.2%,比上次调查略有下降;认为价格水平会环比下降的占13%,比上次调查上升了7个百分点;认为两个期间价格水平基本持平的占31.3%,略有下降;还有1.5%的经济学家认为难以判断。表明社会物价水平在短期还有上升压力,但较上季度有所减弱(见图10)。

五、经济学家判断2017年全年经济增速可达6.5%

虽然经济学家们对于2017年一季度经济形势有加快增长的判断,但大家对2017年全年的经济增速,态度较为谨慎。判断全年经济增速能够超过6.5%的经济学家,累计占比为64.9%,比上季度调查下降了约7个百分点。有15.3%的经济学家态度悲观,认为全年经济增速最高也只能达到6%,同时有23%的经济学家信心较强,判断经济增速能够超过6.8%,这一群体的占比较上一季度的调查提高了8个百分点(见图11)。

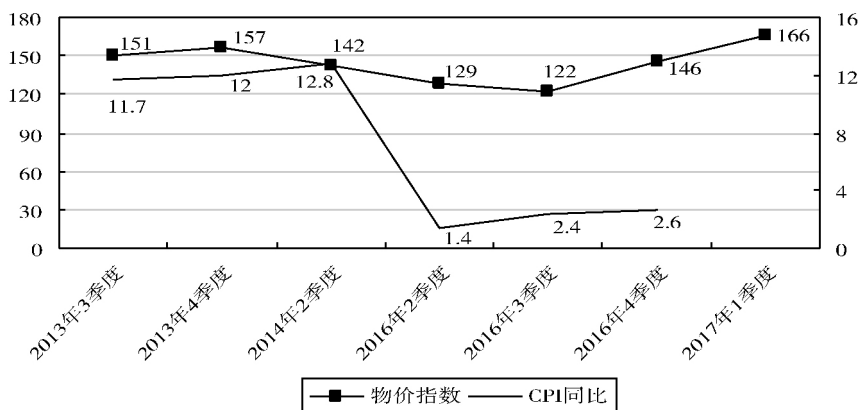


图9 历次调查所得中国经济学人物价指数

注: CPI同比是来自Wind数据库中以2010年为基期的当期(月度)CPI定基指数。

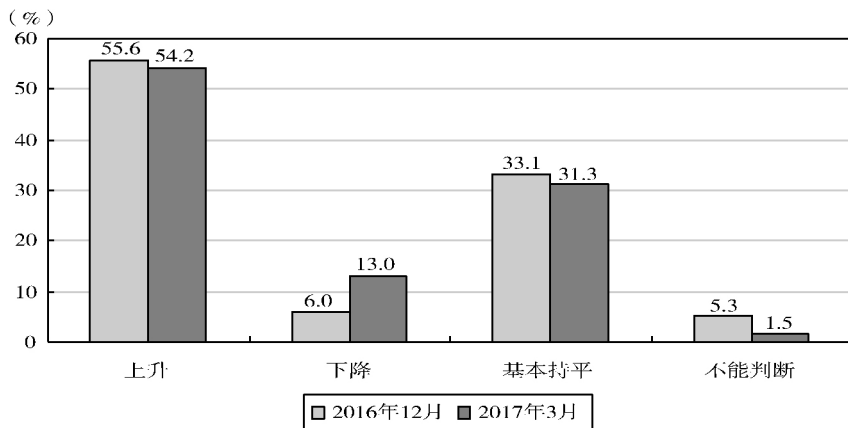


图10 经济学家对一季度价格环比变化的判断

(下转第59页)

前景的不确定性,这是由于缺乏必要的信息和数据来做出判断。因此,如何减少不确定性成为实践过程中各相关方的重要考量。因此,各种不确定性必须得到明确解释和相应识别。这些不确定性的类型包括:风险因素、结构性不确定性以及知识的局限等。未来前景可分为四种类型:第一,前景足够清晰,能够准确预计到单一效果,那么临港产业共生系统的各个共生单元就可以制定相应策略。第二,可能会出现多选项的未来情景,包括若干个具体结果,这时的处理工具主要是博弈方法,系统内的各共生单元之间需要更多的讨价还价和试探交易。第三,未来前景是一个可能的范围,虽然有相应的边界,但是没有明确的结果。对于这种情形,需要采用情景分析法,以临港企业为主的共生单元需要根据可能情景设定不同的共生对接方案。第四,未来是不清晰的,没有可以预测未来的依据。近些年,多重情景分析法用于处理商业组织的未来不确定性问题,各种导致不可预期的变化的内部和外部因素都可以

得到分析。但是在这种情况下,临港产业共生往往处于讨论和酝酿的阶段,难以实际推动落实。

(四) 信任关系的累进。

临港产业共生系统的构建和运行依赖于各共生单元间信任关系的积累、相互行为监控的便利性、共同志趣以及对未来收益的预期。在建立和维持临港产业共生系统时,一个重要的游戏规则是关于共生单元之间对信息及知识的分享。有时,知识和信息的分享被认为过于敏感,但对信息的需求可以在一定程度上为信任关系所替代,或者说信任关系可以被定义为对其他主体的相关信息的需求数量和类型。所以,一方面要在各个参与方之间努力地增进信任,另一方面也需要某种程度上的灵活性,尽可能地促成合作。信任即“非机会主义”,信任的来源主要是以往体会的、互动性的经验。共生单元间发展关系的意愿离不开信任的存在,而信任本身的建立是一个动态过程,相关方均需要让渡一部分权利到这个共同体。■

(上接第16页)

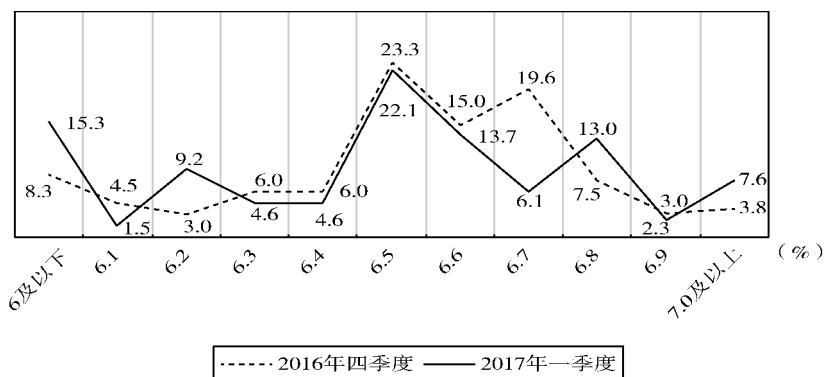


图 11 经济学家对 2017 年全年经济增速的判断

分区域看,东部、中部及西部地区经济学家对经济增速的判断基本一致,均值都接近 6.5%,西部地区的经济学家的预测均值为 6.53%,

略高于中部。通过区域交组分析,我们计算得出经济学家在 2017 年一季度对 2017 年全年经济增长增速的判断为 6.5%。■