

# 我国宏观经济分析

2023年2月版

## 摘要:

**回顾 2022 年**，我国宏观经济面临多重下行压力，经济增速有所放缓。

来自以下四个方面的挑战尤其影响显著：

- 新冠疫情持续传播。
- 房地产市场持续承压。
- 美联储快速加息引发全球经济和金融市场大幅波动。
- 地缘政治不确定性加剧。

**展望 2023 年**，明年我国仍将维持较为积极的宏观经济政策。12月6日

中央政治局会议指出，积极的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力，产业政策要发展和安全并举，科技政策要聚焦自立自强，社会政策要兜牢民生底线。我们预期明年中国宏观经济环境将有所改善，GDP 在今年增长 3.2% 的基础上，2023 年有望实现 5.2% 的增长。

## 课纲：

### 一、 2022 年宏观经济呈现十四个现象、新问题和新特征

- 1、国内超大市场、完整的产业链支撑下，外贸推动经济趋稳向好
- 2、新能源、汽车、高技术产业持续保持高景气，带动制造业投资动力回升
- 3、科技自立自强战略的全面推进、新旧动能转换稳定运行轨道。
- 4、新发展格局逐渐确立、高质量发展不断深化、现代化基础设施投资上升
- 5、消费者价格低位运行、总需求不足是 2022 年经济的核心问题
- 6、房地产深度调整是 2022 年总需求不振的核心特征之一
- 7、消费不足是制约经济回暖的重要因素
- 8、下半年出口增速大幅度下滑，高速增长阶段已经结束，未来增长乏力
- 9、去杠杆等现象表明预期转弱问题进一步放大
- 10、经济运行效率放缓明显
- 11、俄乌冲突等地缘政治风险加速演进
- 12、高温天气等扰动加剧。
- 13、青年就业问题凸显
- 14、财政收支压力加大，地方政府财政运行秩序挑战加剧

### 二、 2023 年中国宏观经济很可能面对以下系列挑战

1. 新冠疫情和防控政策决定社会经济活动常态化进程
2. 世界经济进入大调整期
3. 总需求不足的环境下，国内经济动能进入加速调整期

4. 构建与新发格局激励相容的宏观经济治理体系仍是较大考验

### 三、经济复苏中，预期宏观经济也呈现十个趋势

1. 宏观经济增速提升，但复苏依然偏弱
2. 疫情防控政策有序放开，老年人疫苗接种、医疗资源准备、舆论宣传
3. 消费随疫情缓解得到改善，储蓄助力消费复苏
4. 高技术制造业、新能源引领投资增长
5. 宏观经济政策保持积极，政策性开发性金融工具加大支持力度
6. 房地产市场依然偏弱，但对经济的拖累减小
7. 全球经济增速放慢，外需下滑使出口承压
8. 美联储加息步伐放慢，人民币汇率、资本市场压力减小
9. 地缘政治依然复杂多变，企业需思考风险应对方案
10. 加快推进基础研究，健全国家安全体系

### 四、动能结构调整下的中国经济新征程和机遇

1. 房地产业务模式转型带动趋势性变化
2. 出口，疫情期间我国生产替代欧美国内生产的过程结束
3. 超大规模国内市场和中式创新正在支撑产业高端化发
4. 脱贫攻坚孕育着中等收入群体增长
5. 新能源产业优势引领产业升级
6. 国内统一大市场助力内需接力外需
7. 科技自立自强助力产业链供应链锻长板、补短板
8. 战略性新兴产业融合集群发展进入快车道
9. 现代化基础设施体系支撑体系成型
10. 数字经济与实体经济进入加速融合期
11. 乡村振兴和区域协调发展释放巨大需求、创造巨大供给
12. 高水平对外开放将进入收获期