

2019 年中国经济走势分析

郑京平

摘要：面对错综复杂的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务，2018 年中国经济较好地实现了预期目标。从 2019 年的国际环境看，特别是从中国的外需情况看，形势较严峻。预计 2019 年全年 GDP 增长将在 6%~6.5% 之间，居民消费价格指数大致会上涨 2%~3%，国际收支大体平衡，就业情况较严峻一些。国际环境严峻复杂，需坚定保持好战略定力，积极应对中国经济下行压力。

关键词：中国经济 走势分析 经济下行 全球化 稳中求进

作者简介：郑京平，中国国际经济交流中心学术委员会副主任，国家统计局原副局长。

面对错综复杂的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务，2018 年中国经济较好地实现了预期目标。全年国内生产总值（GDP）达 90 万亿元人民币，按可比价格计算，比上年增长 6.6%；居民消费价格比上年温和上涨 2.1%；城镇调查失业率保持在 4.8%~5.1% 之间，2018 年 12 月份为 4.9%，比上年同月下降 0.1 个百分点；贸易顺差为 2.3 亿元人民币，比上年继续收窄 18.3%。但是，股市、汇市及人们的心理预期和实际感受波动起伏较大，特别是在 2018 年 9—10 月间的情形有些令人担忧。随着中央系列表态，特别是 2018 年 11 月 1 日习近平总书记主持召开民营企业座谈会并发表重要讲话，中央及各有关部门采取了强有力举措，稳住了局面。2019 年中国经济将会怎样运行？这已成为全球新的关注点，对此，笔者根据有关数据和资料进行了分析。

一、2019 年中国外部环境及外需将弱于 2018 年

从 2019 年的国际环境看，特别是从中国的外需情况看，形势较严峻，总体上将不及 2018 年。

一是国际社会的撕裂倾向更加明显，全球政治经济的不确定性增加。美国中期大选后，民主党重掌众议院（民主和共和两党的席位分别为 235 席和 199 席），特朗普的“风头”受到抑制，显示了一部分民众（主要集中在城市和城郊）对特朗普的反对态度。但特朗普仍继续得到了深红选区民众（主要集中在农村）的强力支持，且共和党在参议院还增加了 2 个席位（民主和共和两党的席位分别为 47 席和 53 席），这说明美国的国家内部出现明显撕裂。特朗普特立独行、爱走极端、爱出风头的行事风格，以及资深民主党人士南希·佩洛西重新代表民主党执掌众议院议长，增加了这种撕裂的不确定性。事实上，不仅是美国，整个世界特别是发达国家均显示出了这种倾向，极左或极右等极端势力的政党及其施政理念受到追捧。比如，德国极善平衡的默克尔总理辞去基民党主席准备谢幕，意大利五星运动党一跃成为议会第一大单独政党，美国总统特朗普当选及中期选举结果不错，英国“脱欧”过程中出现的明显社会分化等。本国优先、单边主义等逆全球化、明显违背发展规律的倾向不断抬头和强化，特别是美国公开叫嚷处理国际事务要“美国优先”。地区冲突（包括贸易、军事、政治等冲突）、国家内部的冲突将会较频繁发生。这些给 2019 年全球政治、外交、经济形势增添了较大的不确定性。

二是全球经济及贸易增长速度将弱于 2018 年。根据国际货币基金组织及其他国际机构的预测，2019 年全球经济增长将弱于 2018 年。国际货币基金组织 2019 年 1 月预测，2019 年全球经济增长速度将为 3.5%，比 2018 年低 0.2 个百分点；全球贸易量的增长速度大体在 4.0% 左右，也将与 2018 年相当或略低一些（见表 1）。

三是美欧日经济体各有难处。美国经济已到达本轮高点，随着消费价格持续高于 2%，就业率创新低，美联储加息等，增长速度开始较大幅度下调是大概率事件。预计 2019 年增长率为 2.5% 左右，甚至更低。2018 年 8 月，美国股市指数创历史高点，股票估值也处于历史高位，较大幅度回调应是市场规律使然。2019 年初，美国股市已经比最高点有较大幅度下调。步入 2019 年，美国经济将走下坡路，美股也将随之处于波动下行过程。欧盟和欧元区由于英国“脱欧”的较大不确定性、德国政坛易人、意大利财政预算案勉强过关、法国的“黄背心”运动等一系列难题，经济增长速度也会较 2018 年下调 0.2 个百分点左右。日本经济随着新一轮消费税率的提高，加上固有问题始终没有很好解决，增长速度也会从 2018 年的 1.1% 下调到 0.9%。

表 1 国际组织对世界经济增长率的预测

单位:%

	2017 年	2018 年 估计值	2019 年 预测值	2020 年 预测值
国际货币基金组织（2019 年 1 月）预测，数据按照购买力平价方法进行汇总				
世界	3.8	3.7	3.5	3.6
发达国家	2.4	2.3	2.0	1.7
美国	2.2	2.9	2.5	1.8
欧元区	2.4	1.8	1.6	1.7
日本	1.9	0.9	1.1	0.5
发展中国家	4.7	4.6	4.5	4.9
印度	6.7	7.3	7.5	7.7
俄罗斯	1.5	1.7	1.6	1.7
巴西	1.1	1.3	2.5	2.2
中国	6.9	6.6	6.2	6.2
世界银行（2019 年 1 月）预测，数据按照汇率方法进行汇总				
世界	3.1	3.0	2.9	2.8
发达国家	2.3	2.2	2.0	1.8
发展中国家	4.3	4.2	4.2	4.5
印度	6.7	7.3	7.5	7.5
俄罗斯	1.5	1.6	1.5	1.8
巴西	1.1	1.2	2.2	2.4
中国	6.9	6.5	6.2	6.2

此外，美国对中国的抑制政策短期难改。特朗普虽然在中期选举被弱化总统权力，成为“跛脚”总统。但因美国的对外政策决定权主要在总统，美国优先、单边主义、以“退”谋“进”获取美国利益的政策取向及大的基调不会变，对中国的抑制政策亦不会有大的变化，中美贸易冲突很难实现一劳永逸的解决方案，摩擦—谈判—再摩擦—再谈判将会成为常态。

上述外部环境对中国外贸的影响较大，货物净出口会继续下降，甚至有可能出现全年大体平衡、一些月份逆差的情形。尽管这对中国经济的长期发展和内外需平衡来说是好事，但无疑会直接拉低 2019 年中国经济增长速度。中国首届进口博览会，从改革开放及发展战略的全局看十分必要，也很成功，但在其他条件不变前提下，进口增加对当期国民核算产生的直接结果，也会是净出口下降。

总之，2019 年国际经贸大环境及中国的外需总体上要弱于 2018 年。

二、中国国内的供需总量和结构也面临调整与挑战

（一）从需求角度看，2019年中国的经济增长幅度将很可能低于2018年

一是消费需求增长幅度可与2018年持平或略高一点。因减税政策相应提高了居民收入、进口商品增加有了更多消费选择、脱贫人口增加、消费升级等因素也会提高消费需求。因此，2019年消费需求增长幅度可能会略高于2018年。

二是投资需求仍不乐观。制造业投资增速仍会较弱。主要原因是制造业面临进口商品竞争和出口减缓等更大压力影响，需求是下降；制造业去产能也还没有完全到位。基础设施投资在抓紧推进国家重大战略和政府一系列促进政策的刺激下，增速会与2018年持平或略高一些。房地产投资增速应较2018年的9.5%左右有一定降低。地产投资因2018年拿地增速较快，难以再有增长。但拿地后，为防止资金过度占用，需继续开发投资，从而会推动房产投资增加。另外，随着三四线城市去库存的推进，商品房投资增速也会略有提高。2019年初推出的非农建设用地不再必须国有的政策创新，将会推动租赁住房投资增加，进而推动房屋租赁市场发展，抑制房价。地产投资与房产投资二者合起来算账，总投资增速会较2018年有一定降低。

三是净出口需求肯定弱于2018年。对于这一点，已在国际环境部分做过分析，不再赘述。

（二）从生产角度看，仅靠第三产业支撑，难有大作为

农业生产增长速度会与2019年相当或略弱。因为农产品进口增加将使农产品供给增加，价格下降，会对国内相关农产品生产造成负面影响。猪肉价格持续下跌和生猪疫病等也会对畜牧业生产造成一定影响。制造业生产难有大起色。一是来自进口的竞争；二是来自外需减弱的压力；三是经营者预期的修复需要时间。第三产业将是发展的重要支撑和亮点，但也会因提高质量，拓宽市场，培育理念等因素制约，不会有太大增长。因此，从生产角度看，中国经济增长速度2019年也会弱于2018年。

此外，受提高统计数据质量各项举措的作用，2019年统计数据将更趋真实。近几年，特别是2016年以来，以习近平同志为核心的党中央高度重视统计工作和统计数据的真实性，惩治统计数据造假弄虚作假的力度不断加大。2016年底中央印发了《关于深化统计管理体制提高统计数据真实性的意见》，2017年中央印发了《统计违纪违法责任人处分处理建议办法》，2018年中央又印发了《防范和惩治统计造假、弄虚作假督察工作规定》。推动统计数据真实准确的决策部署次第推开、环环相扣，密织经纬，要求之高前所

未有，制度出台频度之密前所未有，监管执法尺度之严前所未有。

综上所述，笔者认为，2019 年全年 GDP 增长将在 6%~6.5% 之间（见图 1），居民消费价格指数（CPI）大致会上涨 2%~3%，国际收支大体平衡，就业情况较 2018 年会严峻一些。

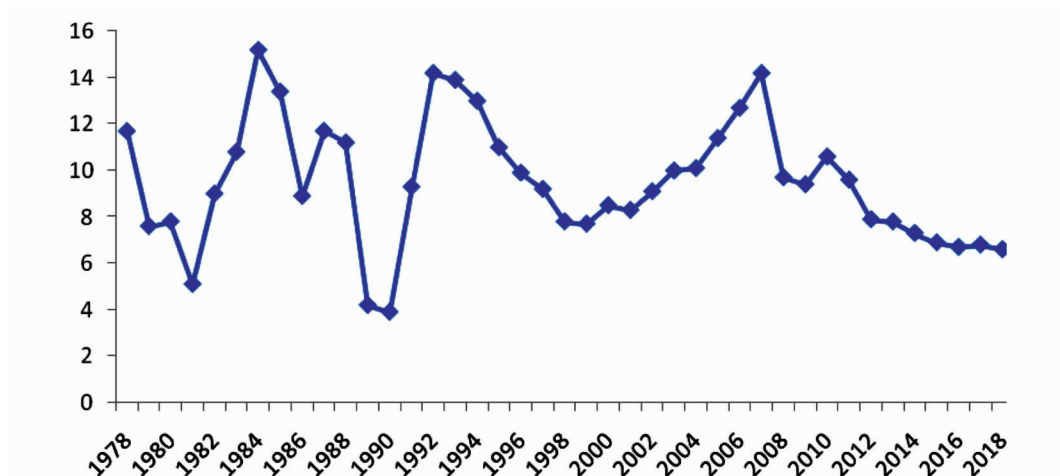


图 1 1978—2018 年中国 GDP 年增长速度

三、积极应对促中国经济稳健前行

面对外部环境复杂严峻，国内经济下行压力的实际，中国在 2018 年底召开的中央经济工作会议已经做出全面部署，予以积极应对。分析研究表明，我们既要看到中国内外形势的困难和挑战，也要看到中国发展的优势与机遇——中国发展仍处于并将长期处于重要战略机遇期是当今的大势；中国市场巨大，正在发展之中，经过几十年发展积累了良好的政治经济和社会发展基础。既要看到困难和挑战的事实，也要看到困难和挑战的本质。世界面临百年未有之大变局，变局中危和机同生并存，这给中国经济发展和中华民族伟大复兴带来重大机遇。只要能够把握大势，兴利除弊，积极应对，紧扣重要战略机遇新内涵，加快经济结构优化升级，提升科技创新能力，深化改革开放，加快绿色发展，参与全球经济治理体系变革，变压力为加快推动经济高质量发展的动力，中国有潜质、有能力化危为机、转危为安，保持经济平稳发展。

一方面，面对严峻复杂的国际环境，中国需坚定保持好战略定力。要充分认识到全球化仍是大势所趋。因为，从全球化带给人类的积极作用看，我们应该坚定坚持和推动全球化。纵观人类发展历史，当资本、劳动力、技术、商品与服务等，在较大范围内进行配置时均可带来更大的红利，无论是早期农民之间的物品互换、集市贸易，还是一个国家不同区域内或区域间的贸易，再到国与国、经济体与经济体之间的贸易，以及当今

时代资本、劳动力、技术、商品与服务等在全球范围内的配置，一旦出现便很难逆转，尽管过程会有波动，但总是会不断向更高级阶段发展，并均对人类的文明和发展进程作出了巨大贡献。这就是为何当今全球货物与服务贸易占 GDP 的比重可达到 30% 左右，资本流动的规模会更大。从人类需要共同应对的重大挑战看，我们也需要坚定坚持和推动全球化。当前世界面临的许多重大挑战，如打击恐怖主义、防止核扩散、环境保护、应对老龄化、信息化时代的个人隐私保护和国家安全问题等。如果没有各国的合作、人类社会的共同努力，任何一个国家和民族都难以独善其身或单独应对。我们不能因全球化遇到了一些暂时波折，如一些国家，特别是发达国家出现了逆全球化倾向，以及一些阶层，特别是发达国家的蓝领阶层因为流动性较资金、技术、商品和服务等要更困难，相对福利水平下降，有明显失落感等等，就全面否定全球化。相反，我们要坚定地保持好战略定力，坚定倡导、积极推动全球化，团结利用各种力量，化解矛盾，求同存异，做全球化的推进者和维护者。通过 WTO 等多边机制的必要改革和完善，使多边合作更加高效地运行；通过改进和维护好国际秩序，尽量争取更加有利的外部发展环境。与此同时，要凝神聚力认真做好自己的事，减少全球化进程中的负面影响。

另一方面，面对中国经济下行的压力，要积极应对。要坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，坚持推动高质量发展，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化市场化改革、扩大高水平开放。政策取向在总体稳定的前提下，可适度宽活一点，强化逆周期调节。货币政策宜稳健中略活，保持货币流动性处于合理水平。财政政策积极中略松，赤字率应比 2018 年实际水平高一些，对地方债务的有关政策要更加稳妥有效。此外，可适当加快主要发展战略的落实，如雄安新区建设、粤港澳大湾区建设、海南等自贸试验区建设、脱贫攻坚任务的落实等等。更为关键的是，要以改革开放促发展，通过改革开放，把企业、劳动者个人和各级地方政府的积极性充分调动起来，创造活力充分激发出来，上下同心、各方齐力、力促国民经济继续稳步健康发展。这其中特别要警惕和防止地方政府及有关部门在贯彻执行中央政策过程中的假作为、不作为和乱作为。要警惕和防止贯彻执行政策只说不干，还要警惕和防止不顾地方及部门实际、极端化、“一刀切”地执行政策，更要警惕和防止层层加码、放大政策执行范围及力度。只要我们自己不折腾、不自乱阵脚，中国经济的航船完全能够抗住各种大风大浪的侵袭，继续平稳前行。

责任编辑：沈家文