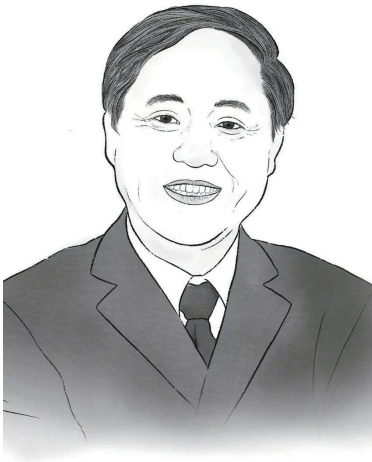


當前中國經濟 ‘弱復甦’能否持續？

文 | 易憲容 青島大學財富管理研究院院長



易憲容

1958年10月生於江西上高。曾在華東師範大學、中國社科院學習，分別獲得學士、碩士、博士學位。曾在中國人民大學做博士後。為國際新制度經濟學學會會員。曾在湖南師範大學、香港大學、中國社科院金融所工作。現為青島大學財富管理研究院院長。專長為制度經濟學、現代金融理論和中國金融、房地產理論等，並為國內多所名牌大學EMBA課程的教授。

當前中國經濟形勢，基本上可以稱之為“弱復甦”。即，一方面，五一黃金周有2.7億人次出外旅遊，同比增長達70%。期間各地的高鐵車票搶購一空，全國各景點都人滿為患。在此期間，全國國內旅遊服務業收入達1480.56億元，已經恢復到2019年的水平。但是，另一方面，多數居民對經濟前景缺乏信心，不願對大額資本支出（如買車、買房、結婚等）。比如，五一期間的住房銷售，儘管同比環比都出現了增長，但是與2021年比則下跌幅度達40%以上。有分析認為，5月以來的中國房地產市場銷售似乎出現崩塌現象。

還有，國家統計局公布的數據顯示，中國4月製造業指數PMI為49.2，較3月份的51.9，下滑了2.7個百分點。也就是說，在2022年12月解除防疫限制政策之後，中國製造業指數PMI一直在持續上升，並且連續三個月都企穩在榮枯線之上，但是4月份的製造業指數PMI則出現急劇收縮，下跌到榮枯線之下。此外，儘管3月出口貿易增達14.8%，遠超過市場預期，並扭轉連續5個月出口下降的趨勢，並成了第一季度GDP增長達4.5%主要動力，但是製造業新訂單指數則是由53.6下跌至48.8，下跌幅度達4.8個百分點。這些數據都顯示當前中國的外需、內需都十分疲弱的，是否能夠持續是相當不確定的。

再就是，1-4月無論是銀行信貸還是社會融資增長都創歷史最高的水平，但是中國3月的消費者價格指數(CPI)同比僅增0.7%，漲幅比2月回落0.3個百分點；生產價格指數(PPI)同比下降2.5%，降幅比2月擴大1.1個百分點。這意味着當前中國經濟仍然處於偏冷的態勢下。

政府希望重振民營企業信心

4月底召開的中共中央政治局會議指出，雖然持續一年多的三重壓力（需求收縮、供給衝擊、預期轉弱）得到緩解，但當前經濟好轉主要是要恢