

疫情下我国总需求变化趋势及分析

摘要：本文通过分析疫情前后我国需求总量、三大需求以及价格、投资额以及进出口额对需求变化的影响，借助总需求曲线及影响总需求变化的因素，分析了总需求的受疫情影响而下降的变化趋势。同时本文也依据分析结果以及全球疫情控制情况、国家政策颁布情况等，预测了未来我国总需求的变化趋势：短期总需求仍处于下降趋势；中期总需求下降趋势逐渐放缓，进入过渡状态；长期总需求逐渐增加，恢复到疫情之前的水平。本文还提供了“激需求、稳就业、稳物价”等的政策建议。

关键词：新冠肺炎疫情、总需求、三大需求、总需求曲线

1. 选题背景及研究意义

自 2019 年底发现不明原因的病毒性肺炎以来，新冠肺炎疫情已经席卷到了全球至少 200 多个国家和地区，对中国及国际经济都造成了巨大的影响。如今，中国疫情早已越过了顶峰，大部分地区已经基本完成了复工复产、回归正常生活轨道的过渡期；但是在如北京的特殊区域，还在进行着隔离、核酸检测、进关检疫等第二波疫情的防控行动。全国人民还未从疫情肆虐的风波中放松神经，无论是最初的“宅家令”、“封城”“封村”等强度极高的措施，还是中后期减少出行、戴口罩、量体温等必要举措，加之近期“北京进口生鲜受到新冠病毒污染”使其再次成为疫情“灾区”的可能猜测，这些都使我国消费、投资、净出口等需求遭受到了并且仍然遭受着严重的冲击。因此，分析我国总需求在经历疫情前后的变化趋势、分析其变化原因以及预测未来总需求的可能走向，将对我国经济目标的合理设定、帮助经济恢复的政策制定大有裨益。

2. 文献综述

疫情期间，我国宏观经济现正面临着内部发展阶段的转变和外部发展环境的严峻（阎沐杉、李姗姗（2020）），即内部经济发展模式正处于向创新驱动模式的转型期，中国经济增长持续处于下行期；外部全球经济增速放缓，且海外疫情情况仍在日益恶化。

内外的双重压力也给我国总需求带来了双重考验。其一，按照刘伟、苏剑（2020）预计，2020 年中国总需求的自然增速处于下滑趋势，在 2.1%-3.5%之间，其中的消费和投资的自然增速也都将延续下滑走势。严格的社区管理使人口流动性、聚集度垂直下降，导致住宿餐饮、旅游休假、电影放映、演出赛事等服务型的消费需求大幅度减少；在经济本身就在下行期的情况下，疫情的影响进一步抑制了投资需求。其二，疫情在全球范围内的蔓延导致全球产业链存在断裂的危险，进出口都会受到影响。

同时，刘伟、苏剑（2020）提到，消费、投资的意愿仍然在，只是由于疫情无法实现。疫情过后，负面影响的持续时间较长，但会有补偿性消费，被抑制的消费、投资、出口等需求的将被释放，自然增速将有大幅度的回升，使 2020 年最终的总需求的自然增速在 3.1%-3.5%之间。

因此，本文利用新得到的 2020 第一、二季度的数据，通过疫情前后总需求的变化分析总需求的变化趋势，从而预测未来总需求的可能走向。

3. 理论基础

本文借助总需求曲线来分析总需求的变化趋势。

依据宏观经济学中的理论，总需求是以产出水平来表示经济社会对产品和劳务的需求总量，因此本文分析了国内生产总值（GDP）及其组成部分在疫情前后各个季度的变化，并比

较了居民消费支出中货物及服务的消费占比。总需求由消费需求、投资需求、政府需求、外国需求构成，衡量家庭、企业和政府等经济行为主体的支出数量，故本文比较了三大需求——消费、投资、净出口对 GDP 增长的贡献率，其中重点分析了居民消费支出的情况。

总需求函数以产量所表示的需求总量和价格水平之间的反向变动的关系。总需求曲线向右下方倾斜：物价水平上涨时，通过财富效应和税收效应导致消费水平下降；通过利率效应导致投资水平下降；通过汇率效应导致净出口水平下降。同时，当价格水平既定时，消费变动、投资变动、政府购买变动和净出口变动都能引起总需求曲线的移动：扩张性财政政策或货币政策让曲线向右移动，紧缩性财政政策或货币政策让曲线向左移动。因此，本文分析了居民消费价格指数、固定资产投资额以及进出口总额的变化。以此通过总需求函数来分析和推测疫情下我国总需求的变化趋势。

4. 现有变化及变化原因

4.1 需求总量的变化趋势

4.1.1 GDP 及三大产业增加值均因疫情减少

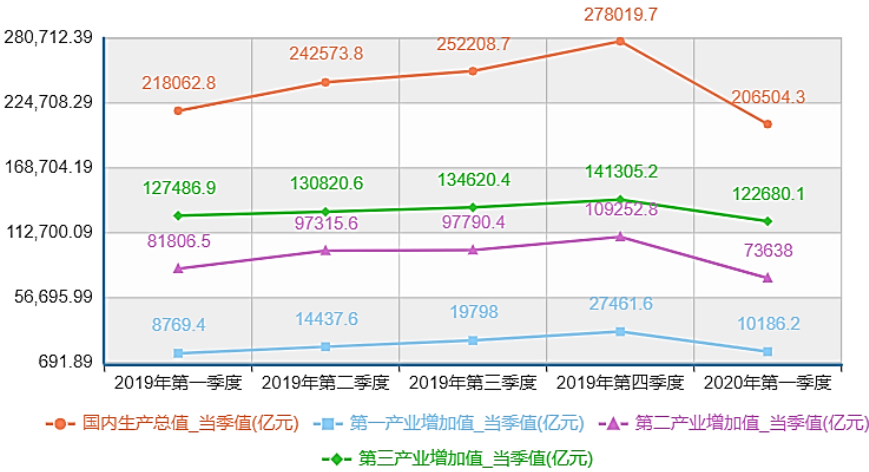


图1 2019年第一季度至2020年第一季度中国国内生产总值_当季值与三大产业增加值_当季值的变化折线图

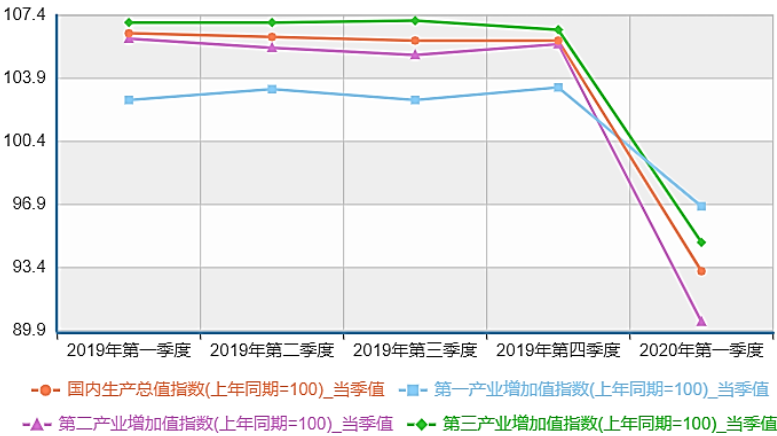
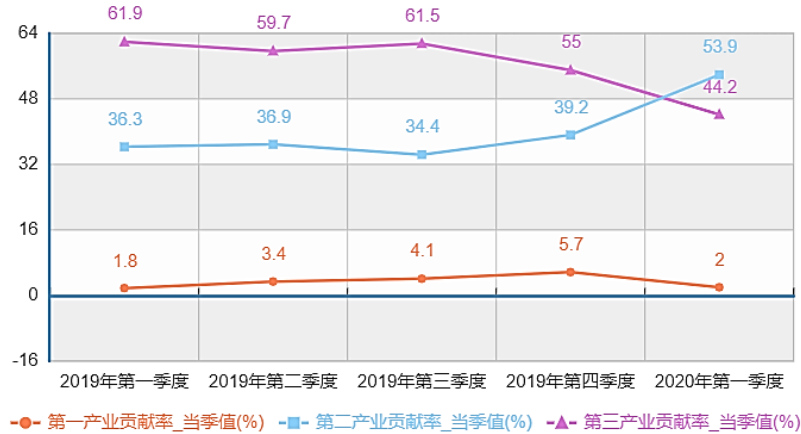


图2 2019年第一季度至2020年第一季度中国国内生产总值指数（上年同期=100）_当季值与三大产业增加值指数（上年同期=100）_当季值的变化折线图

¹ 资料来源：国家统计局官方网站（<http://www.stats.gov.cn/>）

² 资料来源：国家统计局官方网站（<http://www.stats.gov.cn/>）

由图 1 可以看出,从 2019 年第四季度到 2020 年第一季度,国内生产总值与三大产业增加值均减少。图 2 则更明显地表现出与上年同期相比,疫情影响下 2020 年第一季度的总值与产业增加值均减少(指数小于 100)。



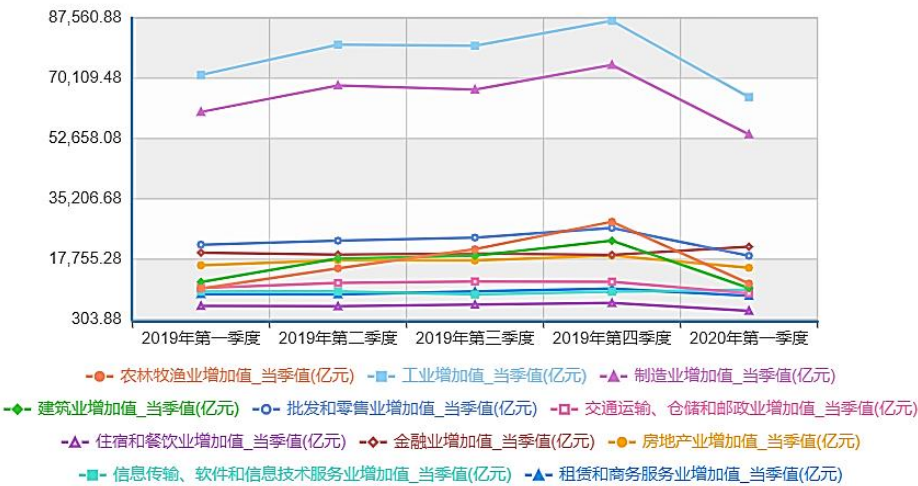
3

图 3 2019 年第一季度至 2020 年第一季度
三大产业对 GDP 的贡献率_当季值的变化折线图

由图 3 可得,在三大产业中,受疫情影响最严重的是第三产业。2020 年第一季度,第三产业的贡献率排名在一年中首次由第一名掉落至第二名,贡献率比 2019 年第一季度减少了 17.7%。

由于疫情影响,春节假期延长,民众隔离宅家,被动性的隔离措施与主动性的聚集恐惧导致对餐饮、影视、娱乐等的需求急剧减少,这是第三产业受冲击最严重的原因;而企业、工厂无法复工复产也使第二产业遭受损失,许多中小企业难以生存;相比之下,第一产业受疫情影响最小。从总体上来说,国内生产总值受到了重大的打击。

4.1.2 不同性质的细分行业的增加值受疫情影响的方向与程度不同



4

图 4 2019 年第一季度至 2020 年第一季度
中国不同行业的增加值_当季值的变化折线图

由图 4 可得,大部分行业的增加值普遍在 2020 年第四季度减少,但一些疫情期间维持

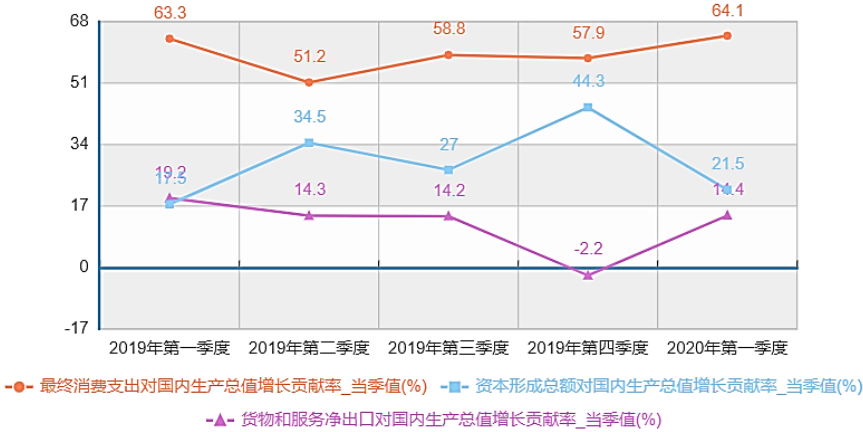
³ 资料来源:国家统计局官方网站 (<http://www.stats.gov.cn/>)

⁴ 资料来源:国家统计局官方网站 (<http://www.stats.gov.cn/>)

社会经济运行的重要行业受到了推动。工业、住宿和餐饮业、农林牧渔业、建筑业的增加值降低幅度较大，这些行业受到疫情的负面影响，程度较高。而信息传输、软件和信息技术服务业以及金融业的增加值在上升，这些行业受到疫情的正面影响。如线上教育、云办公、在线医疗等领域，因为数字化和智能化获得创新推动；科技创新、数字经济等因为疫情加速发展，甚至衍生出了许多新的生态。

4.2 三大需求的变化趋势

4.2.1 三大需求对 GDP 的贡献结构发生变化

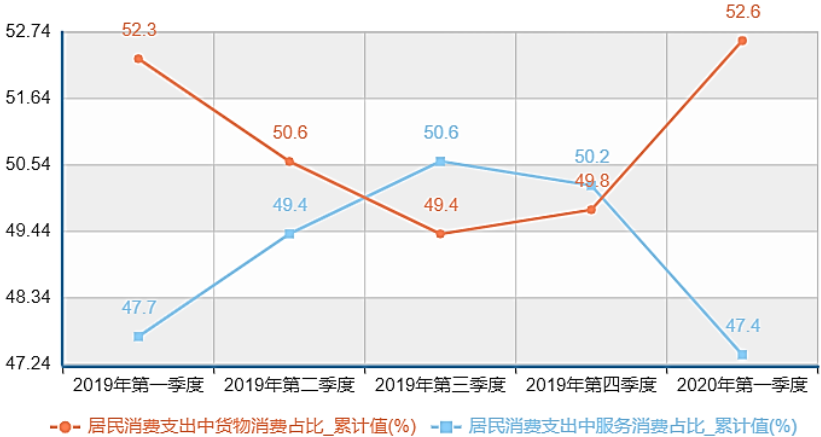


5

图 5 2019 年第一季度至 2020 年第一季度三大需求对中国国内生产总值增长贡献率_当季值的变化折线图

由图 5 可得，2020 年第一季度最终消费对国内生产总值增长的贡献率超过了资本形成总额及货物和服务净出口的贡献率许多。说明在经济转型升级的环境下，消费对国内生产总值的拉动作用逐渐凸显，而投资与净出口的拉动作用相对减弱。

4.2.2 消费需求下降



6

图 6 2019 年第一季度至 2020 年第一季度居民消费支出中货物消费与服务消费占比_累计值的变化折线图

但是，虽然 2020 年第一季度最终消费支出对国内生产总值增长的贡献率有轻微上升，但是此季度的消费总量是大大下降的。2020 年 1 月至 2 月，线上社会零售消费下降 17% 左右，幅度较小；线下旅游休假消费、电影放映消费、演出赛事消费、餐饮业消费分别下降 97%、

5 资料来源：国家统计局官方网站（<http://www.stats.gov.cn/>）
 6 资料来源：国家统计局官方网站（<http://www.stats.gov.cn/>）

92%、90%、60%，幅度较大。下降的消费主要是以文化、体育和娱乐业、交通运输等为主的服务消费。这也可以从图 6 中看出，2020 年第一季度服务消费的占比降低许多。

由此可得，虽然消费支出贡献率有轻微上升，但消费量大幅度下降，说明三大需求均在疫情的影响下有所降低，其中服务消费受到的影响最大。

4.3 价格、投资额以及进出口额对需求变化的影响

4.3.1 居民消费价格受疫情影响而上涨，抑制了总需求

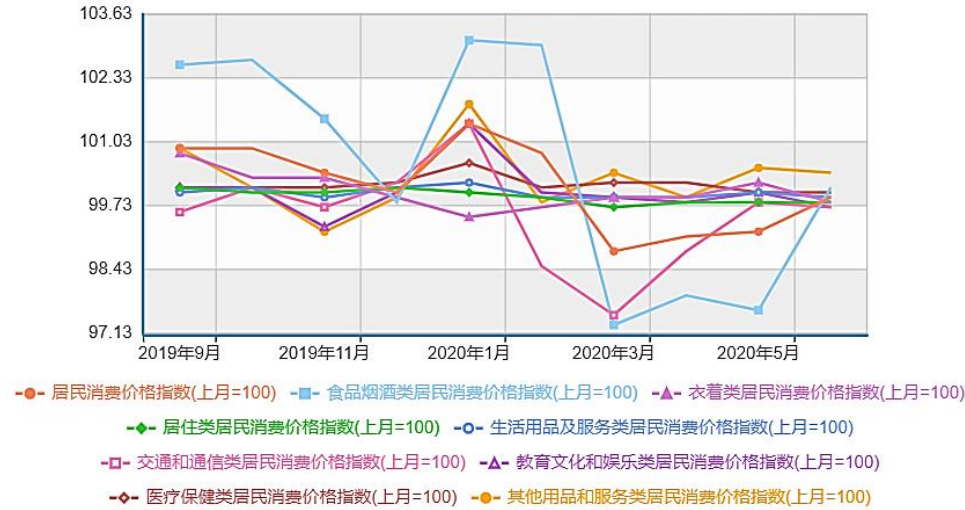


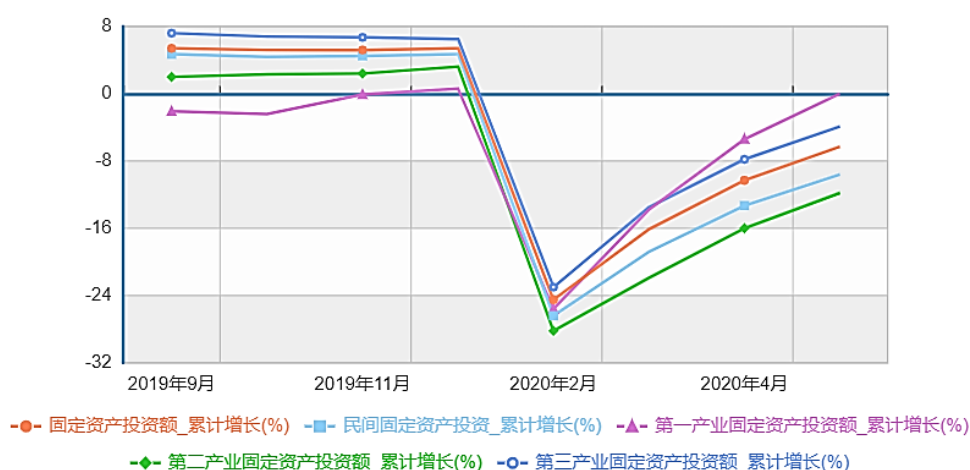
图 7 2019 年 9 月至 2020 年 6 月中国居民消费价格指数（上月=100）的变化折线图

由图 7 可以看出，食品烟酒类、教育文化和娱乐类、医疗保健类的居民消费价格在 2020 年 1 月上涨（指数大于 100）。其中，由于疫情期间隔离居家以及“封城”政策的影响，居民普遍具有抢购、囤积食品的想法及行为，因此食品烟酒类居民消费指数涨幅最大；而教育文化和娱乐类居民消费价格也是因为学生必须进行网上上课、娱乐活动成本增加而上升；医疗保健类居民消费价格由于新冠肺炎疫情爆发、医疗保健资源暂时稀缺而上涨。

从总体上看，中国居民消费价格在 2020 年 1 月是上升的。这个现象主要通过财富效应减少了真实财富，降低消费水平，通过利率效应使利率上升，降低投资水平，从而抑制了总需求。但是 2、3 月之后价格又逐渐下降至平稳，因此，价格上涨对总需求的影响是极其短暂的。

⁷ 资料来源：国家统计局官方网站（<http://www.stats.gov.cn/>）

4.3.2 固定资产投资额受疫情影响而减少，抑制了总需求



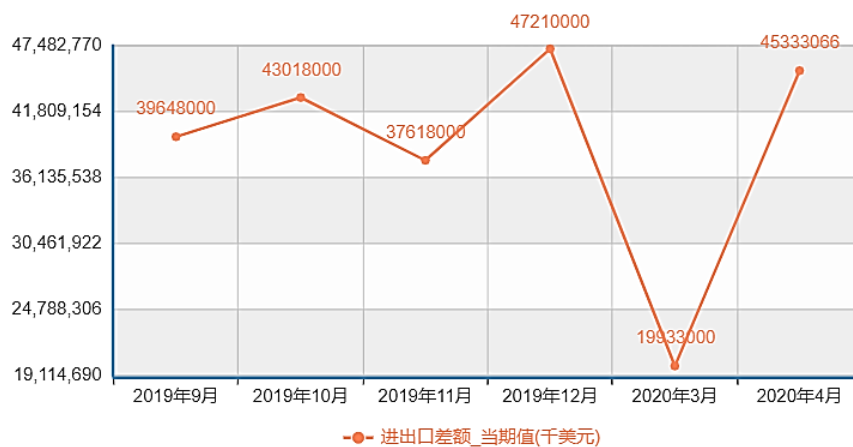
8

图8 2019年9月至2020年6月
中国固定资产投资额的变化折线图

从图8可知，2020年1月左右开始，我国固定资产投资额、民间固定资产投资额、三大产业固定资产投资额的累计增长率均为负数，并在2020年2月达到最低值。虽然2月之后都开始回升，但除了第一产业固定资产投资额摆脱了负增长，其余均仍然处于负增长状态。

这说明疫情削弱了企业的投资，企业也由于疫情冲击、经济下行等对未来抱有悲观态度。当价格水平既定时，总需求曲线向左移动，产出减少，抑制了总需求。

4.3.3 进出口差额受疫情影响而减少，抑制了总需求



9

图9 2019年9月至2020年4月

中国进出口总值的变化折线图（2020年1月-3月的数据暂无）

由图9可以知道，中国2020年3月的进出口差额相较于疫情大规模爆发前有很大的减少，但是4月的差额又恢复到与疫情前相近的水平。

因此，净出口的减少对总需求的影响也是及其短暂的。

⁸ 资料来源：国家统计局官方网站（<http://www.stats.gov.cn/>）

⁹ 资料来源：国家统计局官方网站（<http://www.stats.gov.cn/>）

5. 未来趋势预测

依据现有的我国总需求的变化趋势及分析,可以从短期、中期和长期三个阶段来预测未来总需求的可能趋势。

5.1 短期总需求仍处于下降趋势

短期内,即我国疫情基本得到控制而全球疫情情况仍然十分严峻的阶段内,我国总需求在疫情的影响下仍将持续下滑。从国内的角度来看,政府的扩张性需求管理政策的实施效果具有滞后性,民众对聚集性消费的恐惧依然还在,相当一部分劳动力面临着失业或降薪的问题,这导致民众消费需求的下降难以立即止步;此前延迟复工复产的措施已经导致一大批中小型企业倒闭,潜在经济增长率也仍在下滑,这导致企业的投资需求也在下降。从国外的角度来看,全球性的疫情蔓延对全球产业链的正常运作造成了极大的威胁,全球经济形势不好,还有许多国家仍处于抗“疫”的水深火热的阶段中,这影响了净出口的下降。

5.2 中期总需求下降趋势逐渐放缓,进入过渡状态

中期,即我国疫情已经完全控制且全球疫情已经越过高峰并得到较好的控制,我国的总需求将逐渐摆脱下行趋势,并进入到由下降到上升的过渡状态。随着我国疫情的完全控制以及积极的扩张性需求管理政策的效果更多地体现,居民的消费需求将会有一定程度上补偿性的消费,因此消费需求上涨;企业的投资需求也随着疫情的退去被更多地释放。随着全球新冠疫情逐步得到了控制,全球产业链渐渐恢复,净出口的需求的有所提升。

5.3 长期总需求逐渐增加,恢复到疫情之前的水平

长期,即全球范围内的疫情都得到了基本至完全的控制,我国的总需求将逐渐增加,并逐步恢复到疫情之前的水平。

从三大产业的情况上来看。第一产业本身由于其利用自然力、人员工作密度较小等性质和特征,受到疫情的影响较小,恢复到疫情之前水平的速度也最快。而加快市场改革、支持新兴行业、鼓励高新技术的研发等政策已经对制造业等进行了有效的改善,并且改善的效果在疫情爆发之前已经开始有迹象,因此长期上疫情对第二产业的影响是不大的。而长期全球疫情已经受到了良好的控制,加之疫情期间数字化、智能化产业也获得了推动与刺激,第三产业的需求将会有更大的提升。随着国家改革深化与开放程度的进一步加深,我国经济潜力将会被进一步释放,总需求也会受到更大的刺激。

从经济增长理论和经济周期理论上来看。新冠肺炎疫情是经济中的一个外生变量,这个事件本身是偶然性的,一段足够长的时间内可能发生一次,因此疫情对我国总需求的影响在长期上是可以被抵消的,经济发展脱离轨道后也会再次回到正常的轨道。而且,经济具有较为明显的周期性,经过了经济下行的阶段,经济会迎来上行的阶段,因此这对总需求的增加也具有刺激的作用。

6. 结论与建议

2020年初爆发的新冠肺炎疫情降低了我国的总需求。从需求总量上来看,GDP及三大产业增加值均因疫情减少,三大需求受到不同程度的影响。三大需求中消费需求下降的幅度最大,消费需求中又属服务消费需求受到疫情的影响最大。价格、投资额以及进出口额等因素对需求也产生了抑制性的影响。

依据现有的我国总需求的变化趋势、全球疫情控制情况、国家政策颁布情况以及经济增长和周期等理论,预测未来在我国疫情基本得到控制而全球疫情情况仍然十分严峻的短期阶段内,我国总需求在疫情的影响下仍将持续下滑;在我国疫情已经完全控制且全球疫情已经越过高峰并得到较好的控制的中期阶段内,我国的总需求将逐渐摆脱下行趋势,并进入到由下降到上升的过渡状态;在全球范围内的疫情都得到了基本至完全的控制的长期阶段内,我国的总需求将逐渐增加,并逐步恢复到疫情之前的水平。

因此，国家目前应该以“激需求、稳就业、稳物价”为主要目标，不强调具体的经济增长率，进一步推进扩张性需求管理政策。同时，采取积极的财政政策与适度宽松的稳健的货币政策相配合的政策组合。在疫情期间保障资金；适度加大货币投放力度，货币合理流动性和货币市场的平稳运行。在疫情过后促进经济恢复；为经济增长创造金融环境。

〔参考文献〕

- [1] 刘伟, 苏剑. 疫情冲击下的 2020 年中国经济形势与政策选择 [J]. 社会科学研究, 2020 (03): 23-30.
- [2] 宋瑞礼. 新形势下中国宏观调控取向与对策研究 [J]. 社会科学文摘, 2020 (02): 49-51.
- [3] 阎沐杉, 李姗晏. 新冠肺炎疫情对我国宏观经济的影响及应对 [J]. 中国经贸导刊 (中), 2020 (06): 15-16.
- [4] 朱民. 疫情是如何影响中国经济的 [J]. 企业观察家, 2020 (04): 18-19.
- [5] 邹蕴涵. 中国经济有底气顶住疫情冲击 [J]. 经济研究信息, 2020 (02): 33-34.