

疫情下我国总需求变化趋势及分析

刘逸凡 2019201534 哲学院（选修）

摘要：新冠疫情以及应对疫情的一系列措施直接或间接地对中国经济的平稳运行带来了极大的冲击，这一变动可以通过总供给和总需求表现出来。通过对总需求的变化趋势进行分析不仅能够认识当下经济形势、评估未来经济走向，同时还能够对未来的经济运行做出合理的判断以降低经济波动带来的负面效应，稳定经济形势并促进经济社会的发展和。本文在已有研究的基础上，具体说明我国总需求在疫情发生前和疫情以来的大致变动，分析其原因并对可能的总需求变化趋势做出一定的判断和说明。

关键词：新冠疫情；总需求；变动趋势

一、概述

1.1 选题的背景和意义

总需求是宏观经济分析中的关键一环，许多重要的经济指标都与总需求挂钩，通过对总需求的综合分析能够认识和了解当前经济的运行状况，并对进一步的决策做出在实际数据的基础上的理论支撑和说明。

新冠肺炎疫情的突然爆发，从来不只是公共医疗卫生领域的重大事件，疫情与疫情防控的一系列措施深入触及了社会生活的方方面面，其中特别体现在经济领域，在经济领域的变动能够在总需求上宏观地表现出来。一方面是国内抗击疫情的一系列措施及其影响带来了国内整体需求的变动（不同省份有所不同）；另一方面是长期性、全球性的新冠肺炎疫情加剧了近几年来延续着的国际经济下行压力与频繁反复的贸易纠纷所突出体现的全球贸易和产业链的变动，两重因素相互作用并影响了我国的外部需求。内需和外需的变动直接冲击了中国的经济运行态势，这不仅有着理论的支撑，同样有实践的证明；而政府的一系列针对性措施的影响同时可以通过理论的分析预测对中国宏观经济的影响，这又可以从总需求的变动与趋势中分析得出。而该选题更切合本学期所学的内容，相对而言更能综合地运用课上所学的理论知识与知识进行简单的分析，并在拓展研究中加深理解，同时能够对当前重要的经济现象与问题做出自己的无论或对或错的思考与判断，是自己所学的一种检验。

1.2 文献综述

从 2008 年金融危机以来，受国际经济整体环境的影响，对于总需求尤其是内需和外需的关系问题与政策措施开始有了较大幅度的调整。几年前开始的供给侧改革又通过对总供给的调整推动了总需求的变动，尽管今年的新冠肺炎疫情冲击了整个经济运行态势，但是总体上需要认识到今年的政策措施是在近十年的调整改革的基础上进行的，并具有延续性的对总需求的变动带来了影响。在此选择性地评述了与其后具体分析有密切关联的相关论文。

李旭章（2009）认为自 2009 年开始提出并持续实施的“坚持扩大内需为主和稳定外需相结合”¹的政策方针，不仅仅是应对国际金融危机的一时之举，更是长期性的政策方针，是面对经济结构调整中宏观经济政策的重要指向；不仅对中国经济发展有促进作用，在国际上也有很重要的借鉴价值。可以看到其预言和分析是正确的，当下受疫情冲击影响下的中国经济同样沿着这两条路径进行宏观调控，首先对总需求发挥了重要的作用并由此影响整个中国经济，因而分析中国总需求的变动和趋势同样可以从中获得借鉴。

金碚（2016）认为供给侧改革和总需求调控是两面一体、需要同步进行的。从某种意义上说供给侧就是产品侧，需求侧就是货币侧，前者长期性，后者短期性、总量性，两者需要协调。其认为供给侧结构性改革说到底是要提高长期供给的整个体系能够更好更快速地适应需求端的变化并刺激需求端的增长，提升供给端的反应灵活能力，这并不是说供给端和需求

¹ 时任国家主席胡锦涛 2009 年在中央政治局第十二次集体学习上的讲话

端哪个更为重要的理论辩论，而是经济生活的现实将供给端摆在了当前改革的关键一环。而审视疫情期间对经济带来的冲击会发现，这次不是总需求曲线或者总供给曲线的单方面变动，疫情与相应的措施（主要是停工停产）对两方面都带来了巨大的影响，而非一方面的变动影响另一方面的变动。在今年疫情的特殊形势下，中国的宏观经济调控不会说绝大部分指向总需求或者绝大部分指向总供给，而是双向进行协调而动的，因而对总需求的变动和去分析同样有着借鉴意义。

牛犁（2019）认为 2019 年和 2020 年两年年均 GDP 保持 6.1% 左右的增长就能够实现经济增长翻番的目标，认为外需会持续降温而稳定内需成为基础，突破口在于制造业的高质量发展，但是其关键在于强化逆周期调节（运用财政政策与货币政策），必须稳定总需求。在疫情的影响下如何实现已设定的目标，如何稳定总需求，需要认识到总需求是如何变动及其趋势的，这为研究进一步指明了方向。

刘伟、苏剑（2020）在疫情爆发不久就对疫情冲击下中国经济形势和政策选择做出了关键性的分析与重要研究，并认为疫情对总需求的影响远远小于对总供给的影响，因为总需求取决于消费者和投资者的意愿；在三个假定的前提下，预计总需求会从受抑制到反弹性增长。其研究具有极强的针对并且在逻辑上是吻合的，不过如同其文章中所指出的，并未考虑国际疫情的影响，在国际疫情愈发严重的现在，显然需要做出总需求变动和趋势分析和预测的调整。

1.3 理论基础

在诸多的研究基础上，所要解决的问题是，在内需和外需两个方面，受疫情影响总需求是怎么变动的并且其未来的趋势是什么。

所用到的理论主要是总需求的构成与消费、投资、政府购买、净出口引起的总需求的变动与随之相关的财富效应、利率效应和汇率效应；以及在疫情影响下，经济波动的两个原因中总需求变动的影响简单分析其之后的变动趋势（即运用 AD-AS 模型进行简要分析）；再结合财政政策和货币政策探讨可能的影响。

理论基础都是本学期课上所学与重点讲述的内容并进行个人的简单尝试与分析。

二、疫情下的总需求变化、趋势与分析

2.1 疫情下总需求变化

在支出法下经济中的 GDP 是由消费、投资、政府购买和净出口组成的，这基本上等同于商品与服务的需求量也就基本等同于总需求。不同的统计方法 GDP 的计算结果有所差异但总体上看相差不大。因而我们可以首先从 GDP 的变化来看简单估计疫情下总需求的变化，单从第一季度来看，总需求毋庸置疑是被抑制的。

我国 2020 年一季度初步核算数据显示，GDP 同比和环比都出现了近五年来的首次负增长。一季度 GDP 比上年同期增长了-6.8%，第一产业增长了-3.2%，第二产业增长了-9.6%，第三产业增长了-5.2%；其中农林牧渔业、房地产业的下降程度较低，工业制造业、建筑业、批发和零售业、交通运输、仓储和邮政业下降程度较高，而住宿和餐饮业下降程度最为突出达到了-35.3%。其中只有金融业和信息传输、软件和信息技术服务业为正增长，并且后者在疫情影响下异军突起，比上年同期增长了 13.2%。从较长时段来看，2015 年到 2019 年的 GDP 同比增长速度普遍居于 6.9% 至 7.1% 之间，只有 2019 年一季度同比增长速度跌至 6.4%，2015 年至 2019 年环比增长速度在 1.5% 至 1.8 之间，而一季度 GDP 同比增长了-6.8%，环比更是达到了惊人的-9.8%。²

随后的几个月，在不再设定 GDP 数字目标即实质上今年 GDP 在疫情影响下作为经济指标的重要性下降的情况下，还可以回归具体的从消费、投资、政府购买和净出口贸易额中看

² 国家统计局，2020 年一季度国内生产总值（GDP）初步核算结果

总需求的变动。其中一季度的总需求抑制是能够直接从经济下行中看出的，一定程度上反映了总体的变化情况，还可以从相对而言更细节化的经济指标中分析。2020年一季度货物和服务进出口对国内生产总值的贡献率比去年同期从19.2%下降至14.4%，资本形成总额比去年同期从17.5%上升至21.5%，最终消费支出从63.3%上升至64.1%。³

与此同时4月份，社会消费品零售总额28178亿元，同比下降7.5%，降幅比3月份收窄8.3个百分点；环比增长0.32%。1-4月份，社会消费品零售总额106758亿元，同比下降16.2%，降幅比1-3月份收窄2.8个百分点。5月份，社会消费品零售总额同比下降2.8%，比上月收窄4.7个百分点；其中商品零售额下降0.8%，规模接近上年同期水平。基本生活用品消费继续增长，升级类商品消费较为活跃，汽车、家具等住行类商品零售改善。投资降幅明显收窄：1-5月份，固定资产投资（不含农户）同比下降6.3%，比1-4月份收窄4.0个百分点；其中基础设施投资下降6.3%，收窄5.5个百分点。高技术产业、社会领域投资均由降转升，同比下降10.3%，降幅比1-3月份收窄5.8个百分点；4月份环比增长6.19%。⁴

净出口仍然呈现正值，2020年1-5月，我国出口6.2万亿元，下降4.7%；进口5.34万亿元，下降5.2%。6月出口当月同比0.5%，较上个月提高了3.8%，进口当月同比2.7%，较上个月提高了19.4%⁵。而政府支出（其中主要是政府购买）更是在稳就业稳企业的一系列措施中有着大规模的支出。

从二季度以来的消费、投资和进出口来看，总体上同比由将降转升；即便前六个月的数据统一起来进行看同比仍然是下降的，但是不可否认总需求的抑制出现了一定程度的恢复。这基本上是2020年上半年的总需求的变化总态势，总体上较之去年同期仍然是下降的，但已经出现了回暖的态势。

2.2 疫情下总需求变化分析与趋势研究

在疫情下总需求变化各项数据的基础上，可以看到自疫情以来从2月到6月居民消费价格较去年同期分别为5.2%、4.3%、3.3%、2.4%、2.5%；而从环比看，6月份PPI由上月下降0.4%转为上涨0.4%。其中，生产资料价格由下降0.5%转为上涨0.5%，生活资料价格由下降0.3%转为上涨0.1%。⁶CPI和PPI出现了不同的变化趋势和走向，但是截止到6月份，可以明确2020年上半年物价总体是上涨的，但是相比去年同期的上涨幅度是整体上是下降的。

根据财富效应和利率效应，物价水平的上升降低了货币的真实价值、升高了利率，会对人们的消费和投资起抑制作用。但是这有一个前提就是政府支出是由政策固定的，显然在疫情下我国的政府支出不会是固定的相反变动会较大，会针对每个月、每一个季度以及每一个地区的不同情况在总体的政策导向上出现各种各样的变动。

第一季度的总需求抑制首先在于为了抗击疫情而带来的限制，对消费和投资带来了重大的影响，尤其是交通运输、住宿和餐饮业，而这是一季度（主要是春节期间）消费的主要部分，而同时我们可以从GDP的下降中看到这是降幅最显著的一部分领域（见上）。这一消费抑制一直持续了数月并且不同地区时间各异，但总体上居民消费的抑制在这一部分上能够得到充分的体现。而随后的总需求的抑制的解放和相比前月的逐步增长主要来源就是限制的放开以及体现在居民消费价格的总体上持续下降。尽管同比仍是上升的，但是限制的放开为消费的进一步扩大实现了可能性的基础，并且居民消费价格尤其是食品领域价格水平的下降，意味着财富效应能够在绝大多数居民身上得到体现，相对于之前更倾向于消费（尽管仍然有相当一部分居民的消费是放缓的）。投资方面，利率效应与物价水平的挂钩是理想化下的政府政策既定为前提的可能性变动，而为了稳增长、保就业、保企业，从一开始的政策导向上货币政策都是倾向宽松的，在利率不但没有上升反而是下降的情况下，尽管受到了疫情

³ 数据来源于国家统计局

⁴ 数据来源于国家统计局

⁵ 数据来源于中国海关总署

⁶ 数据来源于国家统计局

影响下投资的谨慎倾向，在政府出台的优惠政策下投资支出同样是在同期疲软的状态下提升，这就意味着物品和服务的需求量是有着上升的潜力和期望的。而进出口上，可以看到随着全球疫情的爆发，整体上贸易是负增长的，这从之前列出的国际贸易对一季度国内生产总值的贡献率同比下降就能够得出这一结论。但是我们同样可以看到，加上医疗物资的大量出口以及相对的汇率水平的维持，我国的进出口贸易额仍然能保持净出口的正值，即便相比于去年同期有着较大幅度的下降。而这一切又与中国的政策措施无法分割开，无论是利率的下降还是对稳就业稳企业的一系列投资和相关的政府支出的扩大，都保证了悲观经济情绪下的相对稳定。即整体经济下行环境下，无论在消费、投资还是国际贸易上都没有失去对市场、对政府的信心，并且在政府的一系列举措下提振了信心，而信心既表现在前六个月的各项经济指标的变动中，又从经济指标的变动中进一步加强和巩固了信心，这就为整体上总需求的下降的大背景下逐月逐季度的增长带来了可能。

同时，总需求的这一变动能与总供给的变动双向影响，共同增长（以不同的形式综合作用）。在协调中生产的恢复、就业的稳定和扩大、就能够保障基本的消费和投资的进行，而这又通过复工复产表现出来，在国家的支持和稳定下，断裂着的供给和消费开始弥合并进行有效的并且是良性的循环，这一循环至少能够持续到经济的稳定恢复（在没有进一步的全国性的停工停产和居民消费限制的情况下）。

三、结论

因而在数据上和理论上，总需求首先是下降的，紧接着是在下降的整体态势中逐渐回暖直到与去年同期达到一个相对的平衡，并在国家的投入刺激下推动总需求的进一步扩大，这由于总供给的变化密切相关。因而可以认为下半年的总需求变化趋势是逐渐扩大的（相比上半年），从全年整体上看应当是先下降后维持再逐步增长，并且有着阶段性的波动。这一波动仍然能与疫情有着极大的关系，比如 6 月份与 7 月份北京疫情的再次发生对生产和消费的进一步限制，下半年各地区出现相应的反复是很可能的，但是只要不再是全国性的生产和消费的限制，就只是阶段性的波动而不是进一步的断裂。

从 AD-AS 模型上看，这不是一个传导性的，而是一个停滞，疫情带来的供给和需求的两重停滞，而之后是在政策导向上的，供给和需求的共同发力共同恢复的一个过程直到进一步的发展，这是整体上的态势。而宏观调控是两方面共同促进，因而对于总需求的恢复作用是一定。

参考文献：

- [1]王海军,冯乾.供给侧结构性改革的经济学理论内涵--基于总供给总需求的分析框架[J].西安交通大学学报(社会科学版),2016,36(6):9-15. DOI:10.15896/j.xjtuskxb.201606003.
- [2]牛犁.强化逆周期调节稳定总需求——2018 年中国经济形势回顾及 2019 年展望[J].中国财政,2019,(3):74-77. DOI:10.3969/j.issn.1007-578X.2019.03.027.
- [3]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,(3):23-30.
- [4]李旭章.扩大内需与宏观经济政策选择[J].中共中央党校学报,2009,13(3):27-32.
- [5]金碚.总需求调控与供给侧改革的理论逻辑和有效实施[J].经济管理,2016,38(05):1-9.