

疫情下我国总需求变化趋势及分析

1 选题的背景及研究意义

2020 年初新冠肺炎疫情爆发，时至今日疫情仍在全球范围内肆虐。初期疫情主要在我国流行，后来蔓延到全球，这对我国的经济造成严重的冲击，我国总需求发生重大而明显的变化。为了有效刺激需求，国家需要制定一系列有关的宏观经济政策来加以应对。分析疫情下我国总需求的变化趋势对于我们把握国家经济走向，实施有效的宏观经济措施加以调控，保证我国经济渡过此次难关和今后的良性发展都有着重要的意义。

2 文献综述

针对此次疫情对我国经济的影响已经有很多研究，主要集中在疫情冲击对某一行业的影响、对宏观经济的冲击及对策等。

已有文献指出，总需求“三驾马车”的消费、投资、净出口都在此次疫情中受到严重的冲击，其中消费受影响最大（阎沐杉等，2020）；学者们普遍认为第三产业受疫情影响程度更大，同时中小微主体将在未来一段时间内面临更大的困境（李志萌等，2020）；也有学者分析了疫情冲击下全球价值链面临的风险与挑战，认为此次新冠肺炎疫情会加速全球价值链重构过程，即在短期内通过生产、消费、贸易和政策，对全球价值链分工形成冲击，进而呈现一定程度的收缩，但中长期来看仍将在横向和纵向维度上伸展，并将伴随深刻的结构调整（戴翔，2020）；还有学者针对疫情对我国经济的冲击提出对策建议。

已有文献已经对很多不同方面进行了研究，但聚焦于总需求这一视角对疫情带来的冲击进行详细分析并给出相应建议的研究较少，本文主要从这一个角度来进行疫情下我国总需求变化趋势及分析。

3 分析的理论基础

分析我国经济社会的总需求，要用到以下一些理论基础：

市场上的经济主体有家庭、企业和政府，总需求的来源包括消费、投资、政府支出和进出口。宏观经济学在宏观层面上研究市场活动时，把各种市场归结为三大类：产品市场、货币市场和劳动市场。要分析总需求就要用到其中的产品市场和货币市场（劳动市场上的供求关系实际上牵扯到供给方面的问题）。产品市场主要影响消费，货币市场主要影响投资。

我们所指的消费是社会消费，社会消费又与家庭消费有关。在现实生活中，影响家庭消费的因素有很多，如收入水平、商品价格水平、利率水平、收入分配状况、消费者偏好等等，但由于我们分析的是疫情下需求的变化，就不得不注意到在这种情况下，外在环境因素在影响消费中占据主导地位。一方面，疫情影响下，消费者居家隔离，各种外出的机会大幅减少。这使得消费者减少甚至排除了一部分消费动机，其中最为明显的就是在服务业上的消费需求锐减，餐饮业、旅游业、电影娱乐产业等等行业受打击是极大的。这实际上是影响了消费者的消费偏好，继而影响了他们的消费倾向。从家庭消费函数 $c = \alpha + \beta y$ 来看， β 所代表

的边际消费倾向大大减小，从而使得消费需求下降。同时我们注意到 α 所代表的必不可少的自发消费，它的最主要组成部分就是食物，由于这一部分是必不可少的，在线下消费具有风险的情况下，线上消费的需求变化值得我们去关注。另外，消费者的边际消费倾向是受外界客观环境因素的影响而减小，他们的主观态度并非如此，所以这可能刺激他们寻求新的替代性服务来满足娱乐及精神层面的需求，所以线上文娱行业如视频、游戏等行业的需求可能会增加；并且在疫情形势好转之后极有可能出现需求报复性反弹的现象。另一方面，受疫情的影响，企业不能正常复工复产。这会影响部分消费者的就业情况和收入水平，也可能会影响消费者的未来信心，从而导致消费欲望和能力低迷。

关于投资，决定投资的因素有很多，主要的因素有实际利率水平、预期收益率和投资风险等。一般来说，利率上升，投资需求量会减少；利率下降，投资需求量会增加，投资是利率的减函数。预期收益是指一个投资项目在未来各个时期估计可得到的收益。投资需求还与企业对投资的风险考虑密切相关，这里所谓的风险包括未来的市场走势、产品价格的变化、生产成本的变动、实际利率的变化、政府宏观经济政策的变化等等。在疫情影响下，整体经济处于下降状态，企业受未来不确定性、市场低迷、成本增加等各项因素的影响，会认为投资风险较大，因此投资需求会出现较为明显的下降。

宏观经济政策可以分为需求管理政策和供给管理政策，其中需求管理政策使用最多，又包括财政政策和货币政策。财政政策是政府变动税收和支出以便影响总需求进而影响就业和国民收入的政策。变动税收是指改变税率和税收结构。例如，政府在经济萧条时可以采用减税政策，以刺激消费和投资需求。变动政府支出是指改变政府对产品和劳务的购买支出以及转移支付。例如在经济萧条时，政府扩大对产品和劳务的购买，多进行公共建设，从而增加消费刺激总需求。以上所举为扩张性的财政政策，目的是刺激总需求。货币政策是货币当局在我国即中国人民银行通过银行体系变动货币供给量来调节总需求的政策。增加货币供给，一方面可以降低利率，刺激私人投资，另一方面货币供给增加可以直接支持企业扩大投资，进而刺激消费。这两者属于扩张性的货币政策。

主要的财政政策手段有：变动政府购买支出水平、转移支付水平，减税增税措施，发行公债等。主要的货币政策工具有：公开市场业务、法定准备金率、再贴现率等。

4 疫情下我国总需求变化趋势及分析

总需求的来源包括消费、投资、政府支出和净出口，其中对我国总需求影响最大的是消费。我国经济发展模式逐步转型升级，投资与净出口对经济增长的拉动作用相对减弱，消费的作用不断提升。据统计，2019 年消费对经济增长的贡献率为 57.8%，其中，居民部门消费中货物消费和服务消费占比各约 50%（阎沫杉等，2020）。对于消费的变化情况我选取了以下一些指标，通过疫情前后数据的对比来分析变化的趋势。指标分别是：社会消费品零售总额同比增长；餐饮收入同比增长；商品零售同比增长；各类商品同比增长，包括粮油食品类、饮料类、烟酒类、服装类、化妆品类、金银珠宝类、日用品类；网上零售额累计增长，又细分为实物商品网上零售额累计增长，吃类实物商品网上零售额累计增长，穿类实物商品网上零售额累计增长，用类实物商品网上零售额累计增长；客运量同比增长；铁路客运量同比增长；公路客运量同比增长；民航客运量同比增长。对于

进出口的情况，选取外贸货物吞吐量同比增长、进口总值同比增长、出口总值同比增长这些指标。

首先来看消费领域的情况：

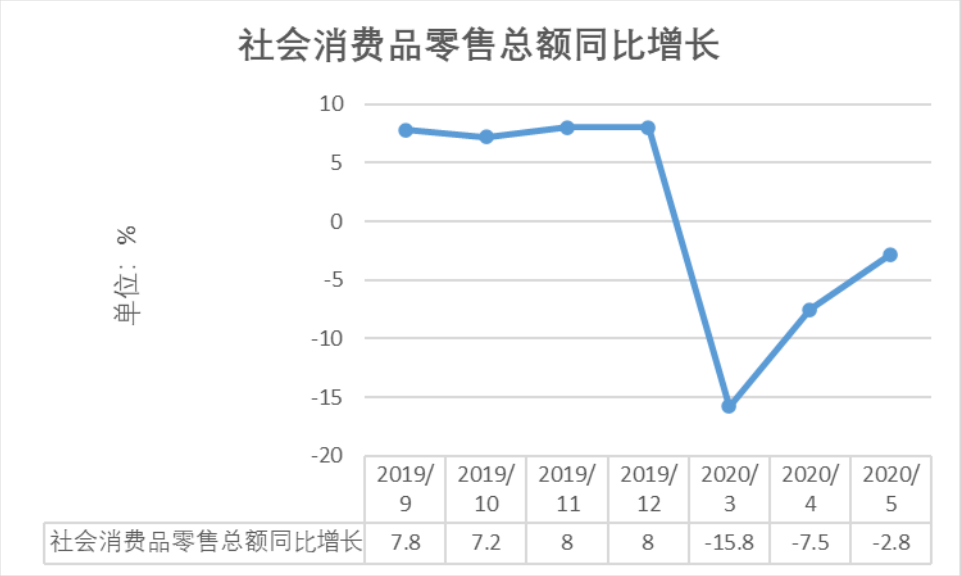


图1 疫情前后社会消费品零售总额同比增长比较（未查询到2020年1、2月份的数据）

数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

从以上数据可知，疫情前社会消费零售总额的同比增长率在7-8%之间，经过疫情爆发最严重的1、2月份之后，3月份社会消费零售总额相较去年同比下降15.8%，出现大幅的下降，这反映出消费需求的大幅下跌。在4、5月份，增长仍为负值，但相较3月份幅度已有明显的下降，此时疫情在我国已经基本得到控制，这也说明我国民众的消费需求增加，出现初步的反弹。

下面来看具体不同行业的消费变化情况：

首先是餐饮行业的收入变化比较：

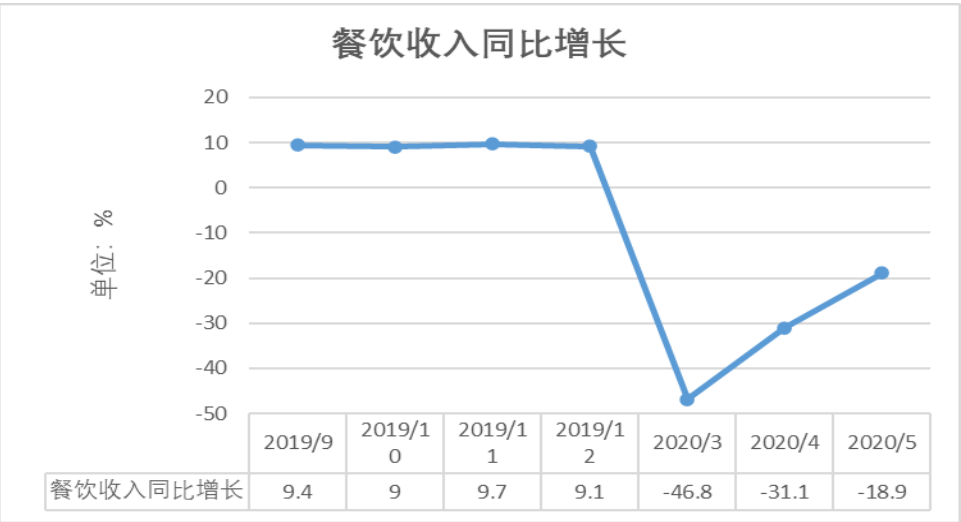


图2 疫情前后餐饮行业收入同比增长比较（未查询到2020年1、2月份的数据）

数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

疫情前餐饮行业的收入保持稳定增长，同比增长在9%左右，而疫情过后的3

月份，出现明显的大幅下跌，相较去年同比下降 46.8%，这种幅度的下降对餐饮行业造成巨大的冲击。4、5 月份仍处于负增长状态，但相较前一月份收入都有所增加，也反映了需求呈现出反弹迹象。

下面是商品零售同比增长，以及各细分品类的收入增长：

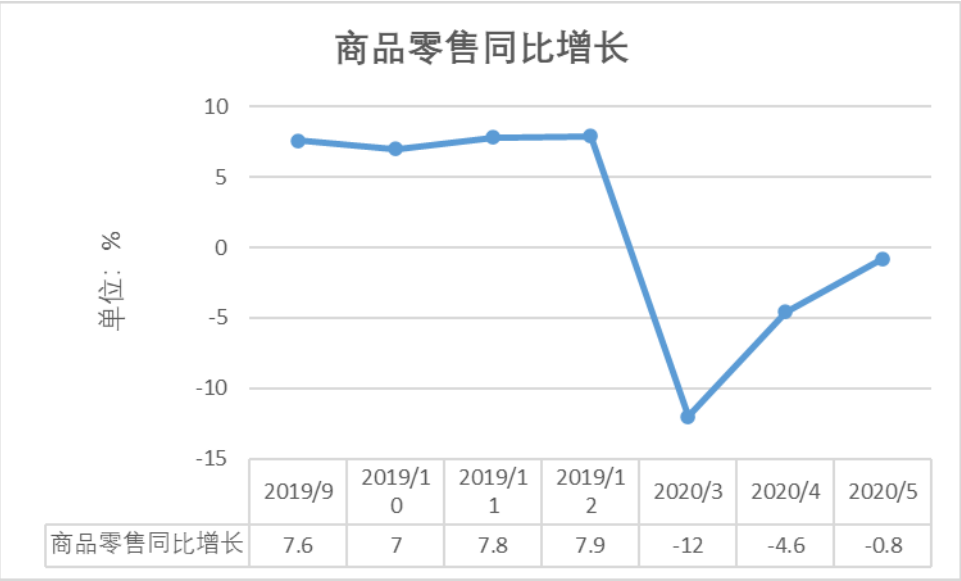


图 3 疫情前后商品零售同比增长比较（未查询到 2020 年 1、2 月份的数据）
数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

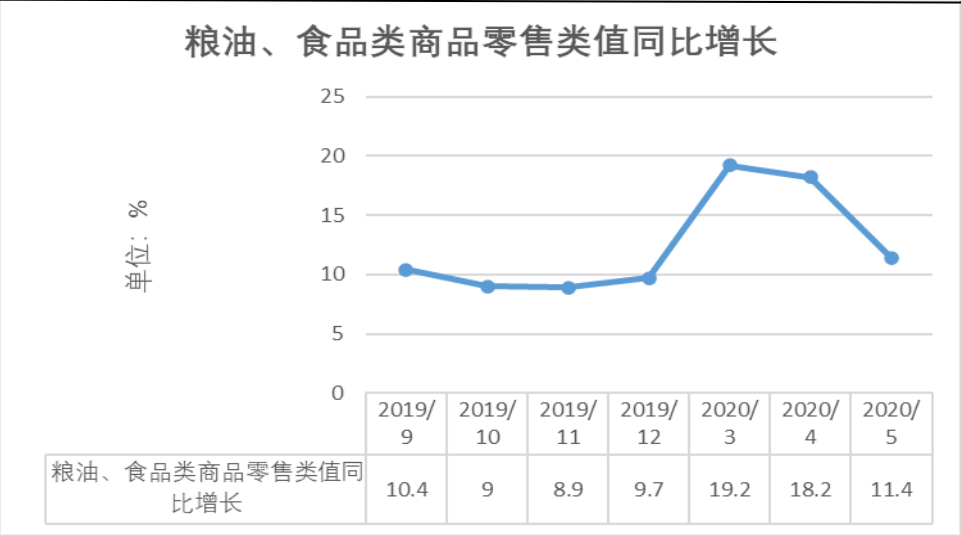


图 4 疫情前后粮油、食品类商品零售类值同比增长比较（未查询到 2020 年 1、2 月份的数据）
数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

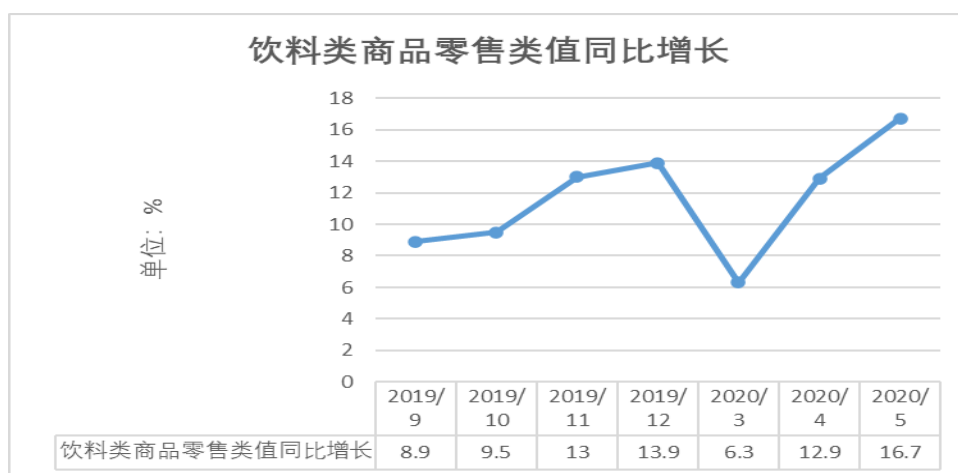


图5 疫情前后饮料类商品零售类值同比增长比较（未查询到2020年1、2月份的数据）

数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

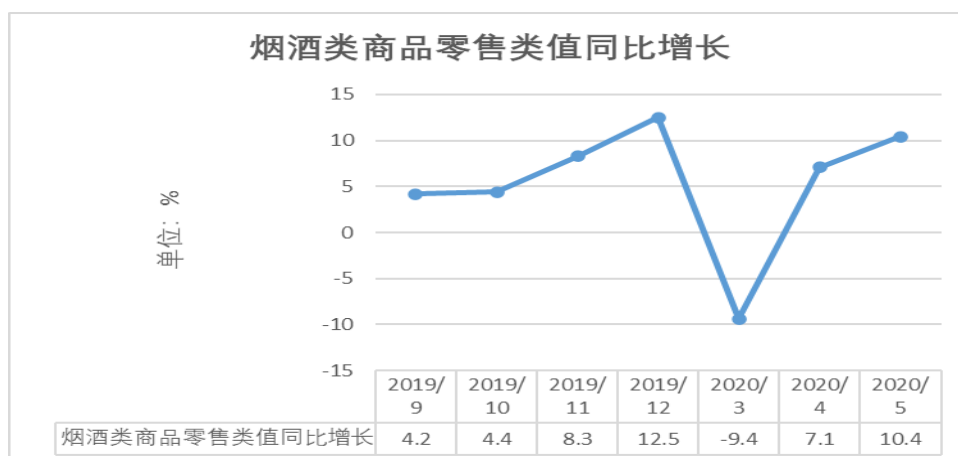


图6 疫情前后烟酒类商品零售类值同比增长比较（未查询到2020年1、2月份的数据）

数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

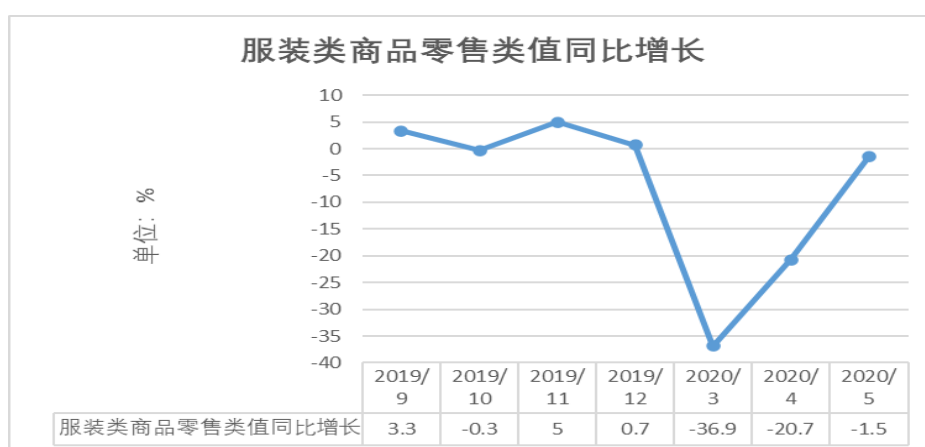


图7 疫情前后服装类商品零售类值同比增长比较（未查询到2020年1、2月份的数据）

数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

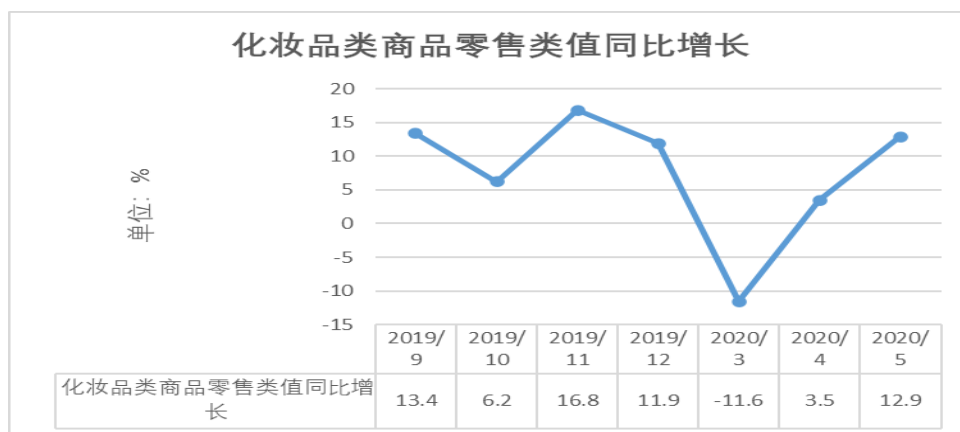


图8 疫情前后化妆品类商品零售类值同比增长比较（未查询到2020年1、2月份的数据）

数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

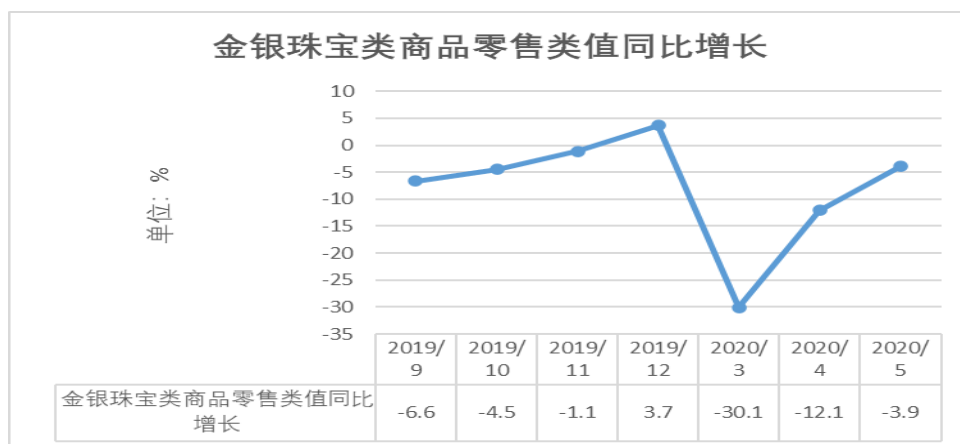


图9 疫情前后金银珠宝类商品零售类值同比增长比较（未查询到2020年1、2月份的数据）

数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

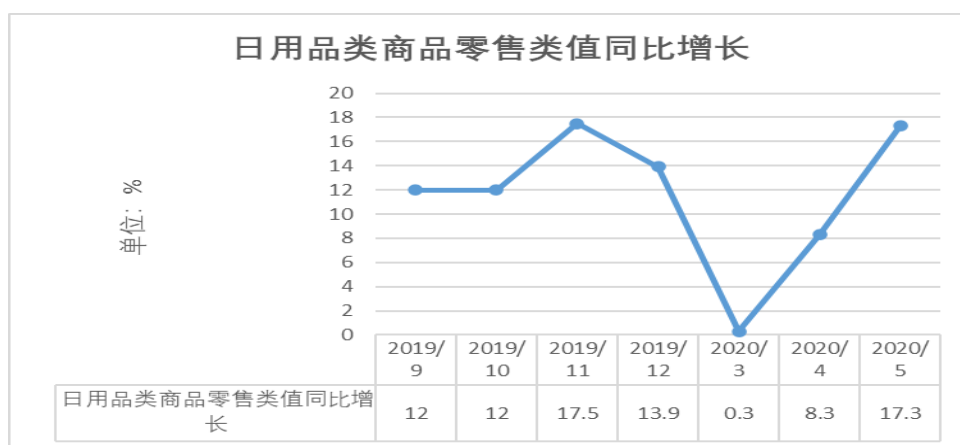


图10 疫情前后日用品类商品零售类值同比增长比较（未查询到2020年1、2月份的数据）

数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

观察以上各数据统计图不难发现，商品零售同比增长在疫情前稳定保持在7-8%，疫情之后的3月份出现大幅下降，此后逐渐回升但仍处于负增长状态。饮料类、烟酒类、服装类、化妆品类、金银珠宝类这几类细分商品基本呈现与整体商品零售相似的情况，剧烈下降后实现反弹。其中只有粮油、食品类在疫情之后出现上涨的情况，表明其需求增加。主要原因是粮油、食品类商品作为生活必需物品，其需求不会在短时间内骤减，相反由于疫情之后的恐慌情绪，人们产生囤积食物的偏好导致这类商品需求不减反增。比较其他各类商品的变化情况，可以发现饮料类和日用品类商品虽在疫情后需求下降但相较去年仍有小幅增长，在5月份基本恢复疫情前的水平。烟酒类商品在疫情之后的3月份与往年相比是负增长，但4、5月份即恢复正增长。相比这三类商品，服装类、化妆品类和金银珠宝类商品受影响就大得多。对于化妆品行业来说，2、3月份是全年销售的旺季，至少占据化妆品品牌年度销售额的20%-30%（龚述辉，2020）。这种需求的锐减会对行业该年产生几乎不可逆的负面影响。

下面来对网上零售额的情况进行分析：

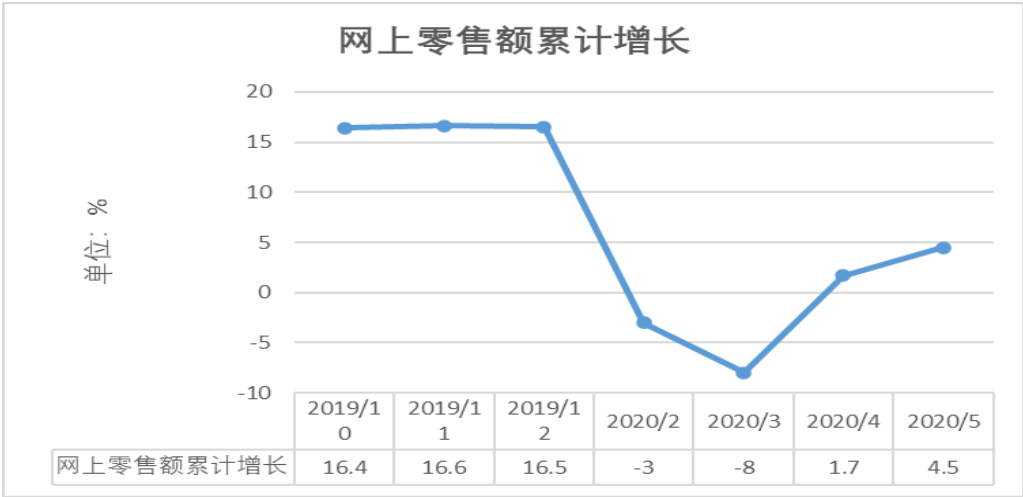


图 11 疫情前后网上零售额累计增长比较

数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

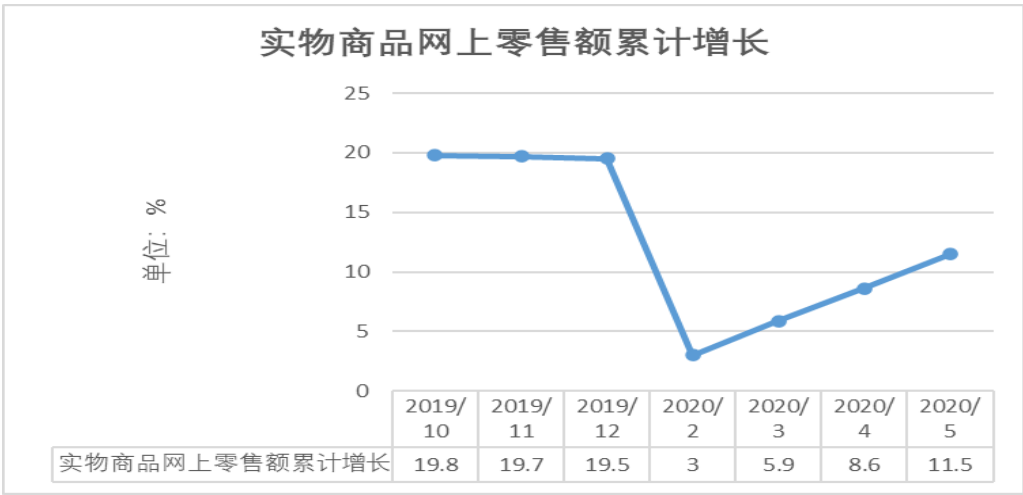


图 12 疫情前后实物商品网上零售额累计增长比较

数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

各细分品类商品情况：

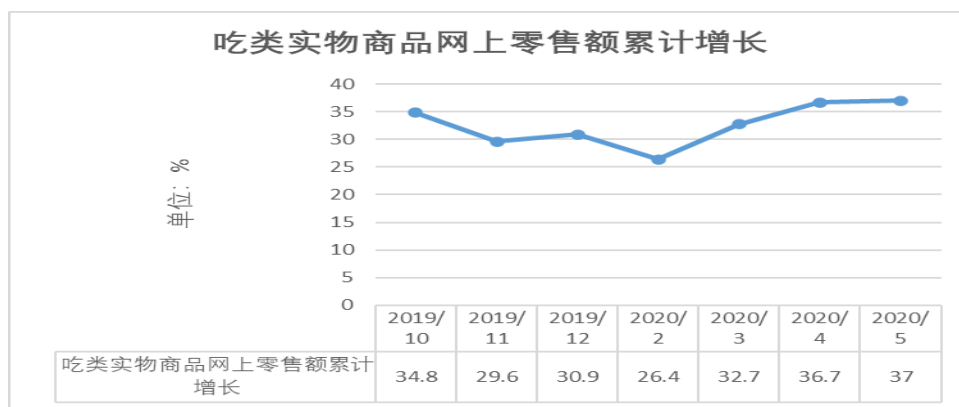


图 13 疫情前后吃类实物商品网上零售额累计增长比较

数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

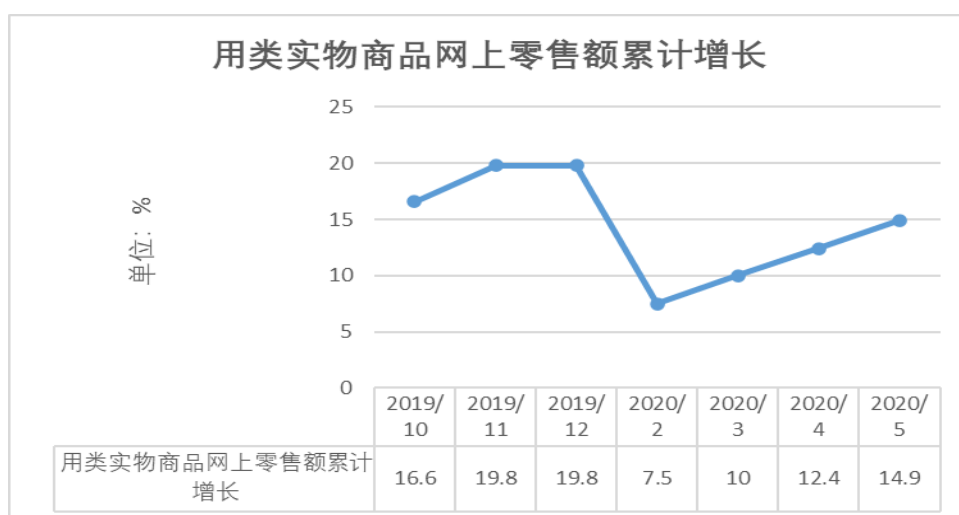


图 14 疫情前后用类实物商品网上零售额累计增长比较

数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

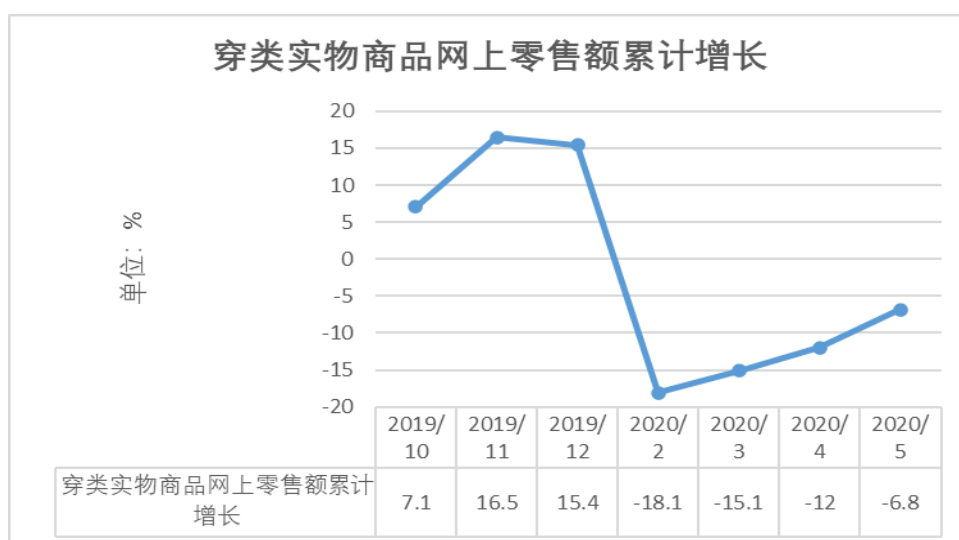


图 15 疫情前后穿类实物商品网上零售额累计增长比较

数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

受疫情影响，几乎所有的物流公司在 2 月份都停运，这使得网上零售的交易额在 2、3 月份有较大的下降。对比三类不同的实物销售情况，发现吃类实物商品的销售几乎没有受到影响，并且在 3、4、5 月份实现稳步反弹，并超过了疫情前的增长情况；用类实物受影响程度适中，增幅下降但保持正增长；穿类实物受冲击是最大的，需求减少且没有大幅度的反弹。

最后来看交通运输方面的情况：

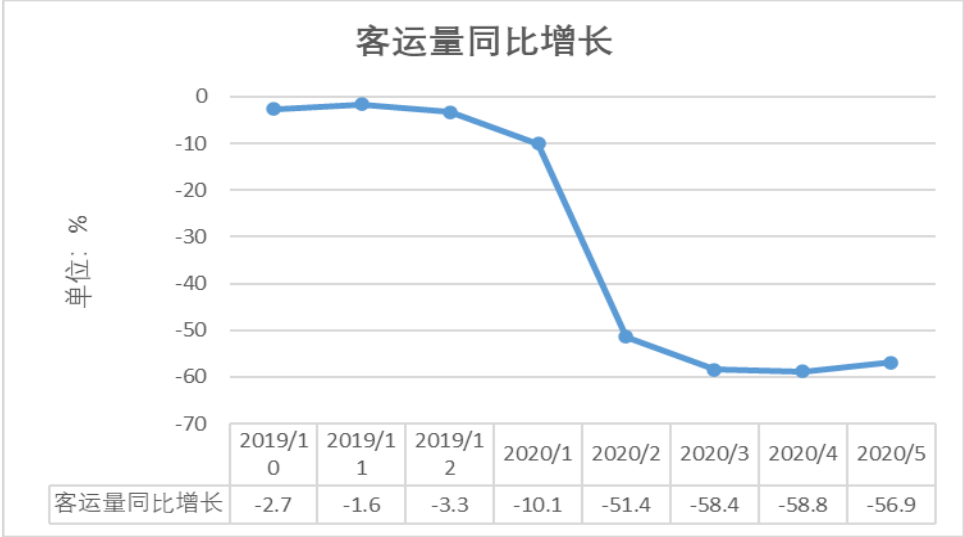


图 16 疫情前后客运量同比增长情况比较

数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

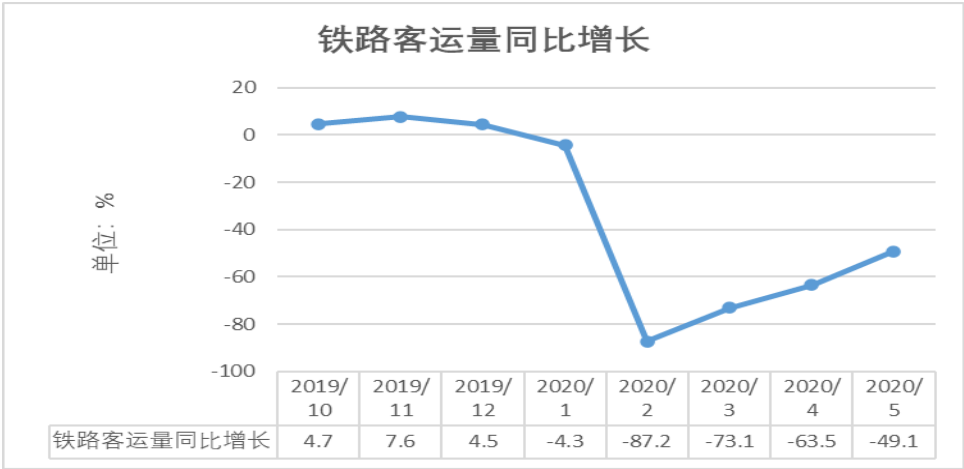


图 17 疫情前后铁路客运量同比增长情况比较

数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

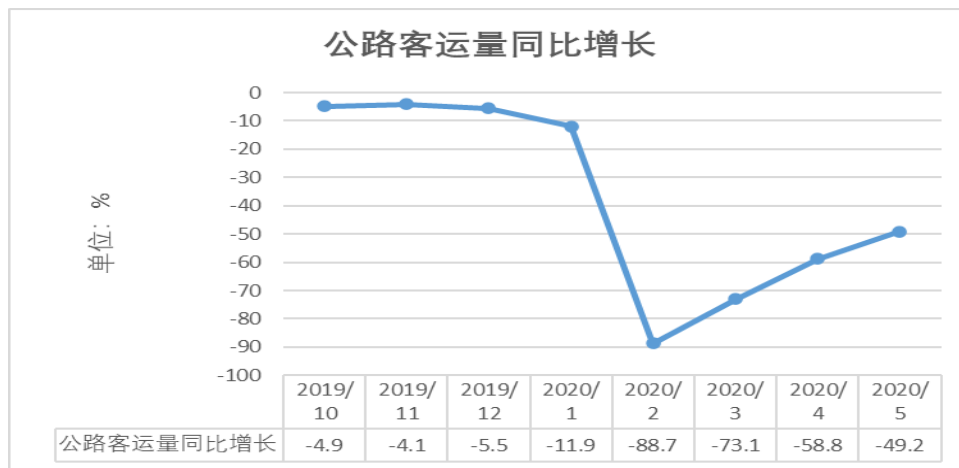


图 18 疫情前后公路客运量同比增长情况比较

数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

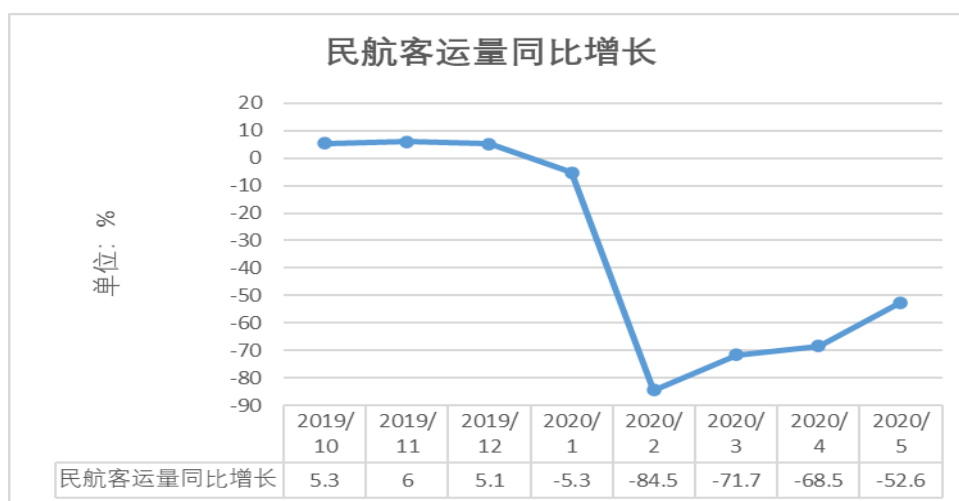


图 19 疫情前后民航客运量同比增长情况比较

数据来源：国家统计局官网，<http://www.stats.gov.cn/>

由以上统计数据可知，交通运输业可说是受疫情影响最大的行业之一，铁路、公路、民航的客运量在 2 月份同比都出现了 80% 以上的负增长，并且这种负增长的势头仍未停止，在 5 月份还是 -50% 左右的同比增长率。

旅游方面的需求变化情况：春节期间全国景区企业经营受到严重影响，收入损失额度达到 2019 年同期水平的 90% 以上；预计一季度，全国景区企业收入损失额度会达到去年同期的 80% 以上¹。疫情还未结束，人们仍还有较大程度的安全疑虑，旅游消费需求疲软，出行意愿不十分强烈，这会导致在第二季度旅游消费需求不会有较大程度的回升。在第三季度，尤其正值暑假，民众受到抑制的出游意愿可能会有所释放，需求有望增加。

线下影视娱乐方面的需求变化情况：受到疫情的影响，全国影城在 1 月 23 日开始暂停营业，春节档电影宣发全部撤档，剧集、综艺、广告等影视拍摄活动停止。2020 年第一季度全国电影市场票房同比减少 87.94% 仅为 22.46 亿元，观

¹ 数据来源：元浦说文. 最新报告：2020 年景区全行业收入损失预计将达到去年同期的 40%-50% 以上. https://www.sohu.com/a/377986226_179557.

影人次同比减少 87.51% 仅为 6005.75 万人²。受客观环境的影响，人们不得不减少线下影视娱乐方面的需求，导致这一领域的消费需求在疫情后急剧下降。

总结消费方面的需求变化趋势，疫情之后的 2、3 月份是受影响最大的时期，消费品、商品零售、餐饮、出行、旅游、线下影视娱乐方面都遭受极大的冲击，其中对餐饮、交通运输、旅游、线下影视娱乐的影响尤为严重，各项需求出现断层式锐减，在 4、5 月份各方面需求都呈现出一定程度上的反弹，消费品、商品零售、网上交易等方面的反弹趋势更为明显，而餐饮、交通运输、旅游、线下影视方面的需求反弹则极为有限。

下面对政府支出方面的情况进行数据分析：

1—4 月累计，全国一般公共预算支出 73596 亿元，同比下降 2.7%。全国财政支出中，社会保障和就业支出增长 3.5%；卫生健康支出增长 7.2%，其中与疫情防控直接相关的公共卫生支出同比增长 1 倍。疫情防控经费得到有力保障，截至 4 月 30 日，各级财政共安排疫情防控资金 1499 亿元，实际支出 1083 亿元，主要用于患者救治、疫情防控人员补助、设备和防护物资购置等³。

1—5 月累计，全国一般公共预算支出 90281 亿元，同比下降 2.9%。其中，中央一般公共预算本级支出 13171 亿元，同比下降 2%；地方一般公共预算支出 77110 亿元，同比下降 3.1%。

主要支出科目情况如下：

主要支出科目	支出数目/亿元	同比增长情况/%
教育支出	12857	-4.6
科学技术支出	2718	-12.7
文化旅游体育与传媒支出	1148	-7.5
社会保障和就业支出	14651	5.8
卫生健康支出	7800	7.5
节能环保支出	1998	-10
城乡社区支出	7355	-19.7
农林水支出	7369	1.7
交通运输支出	4823	-16.6
债务付息支出	3405	6.1

表 1 2020 年 1—5 月累计主要支出科目情况

1—5 月累计，全国政府性基金预算支出 31856 亿元，同比增长 14.4%。分中央和地方看，中央政府性基金预算本级支出 346 亿元，同比下降 36.2%；地方政府性基金预算相关支出 31510 亿元，同比增长 15.4%，其中，国有土地使用权出让收入相关支出 21166 亿元，同比下降 14.2%⁴。

由以上财政部的数据可知，在政府支出中用于疫情防控专项的支出显著增加，主要是在公共卫生方面的支出。另外，我认为多项支出减少主要是为疫情有关工作提供更多资金支持，比如社会保障和就业支出、债务付息支出等都有明显的增加，可以为有效拉动需求、保障就业提供支持。

下面对进出口方面的需求进行数据分析：

² 数据来源：<http://finance.eastmoney.com/a/202006301537231636.html>

³ 数据来源：中华人民共和国财政部官网
http://www.mof.gov.cn/zhengwuxinxi/caijingshidian/cjzylm/202005/t20200519_3515929.htm

⁴ 数据来源：中华人民共和国财政部官网
http://gks.mof.gov.cn/tongjishuju/202006/t20200618_3534764.htm

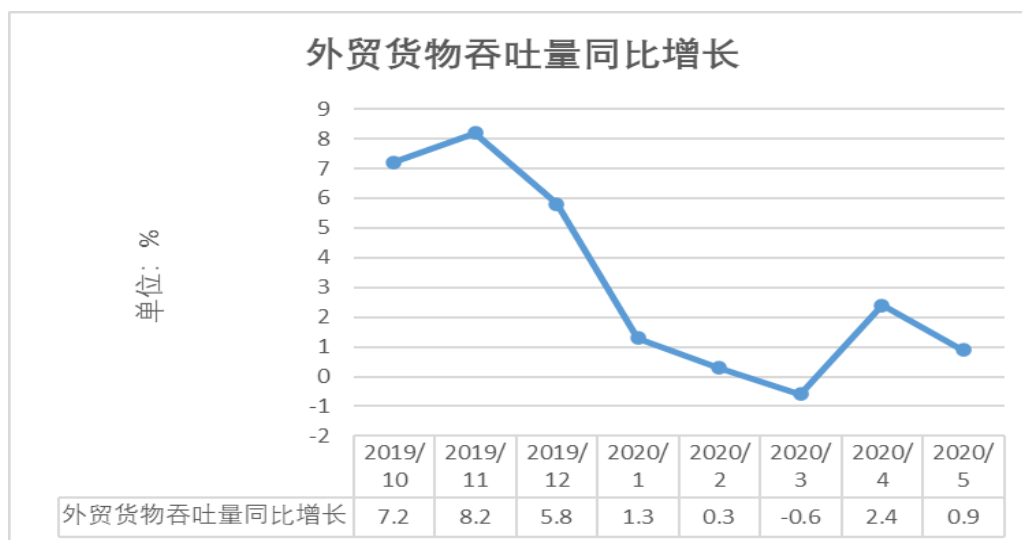


图 20 疫情前后外贸货物吞吐量同比增长比较

数据来源: 国家统计局官网, <http://www.stats.gov.cn/>

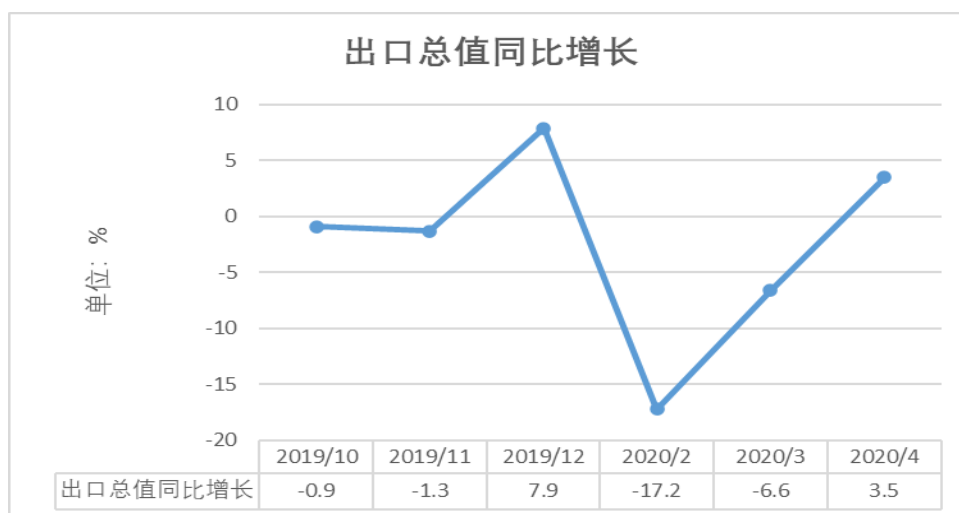


图 21 疫情前后出口总值同比增长比较

数据来源: 国家统计局官网, <http://www.stats.gov.cn/>

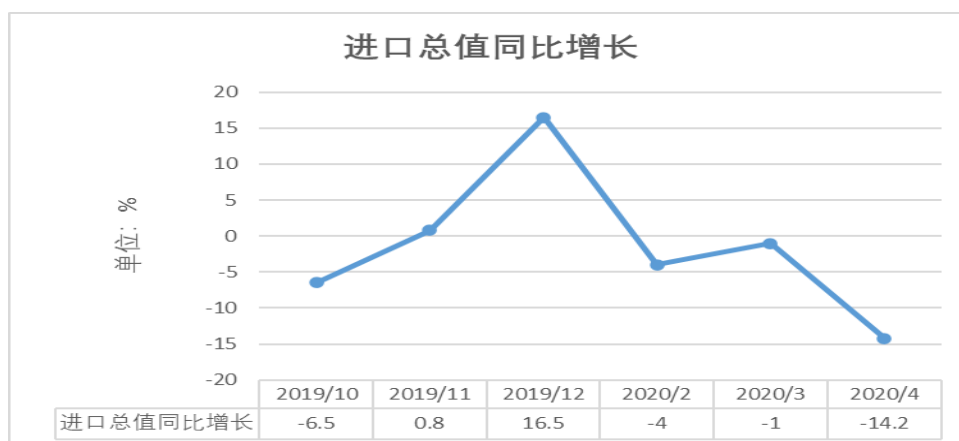


图 22 疫情前后进口总值同比增长比较

数据来源: 国家统计局官网, <http://www.stats.gov.cn/>

在出口方面，疫情发生之后，我国出口总值有一个明显的下降，说明对我国产品的国外需求显著减少，在 2 月份表现最为明显，这个阶段也是我国国内疫情最紧张的时间；在 3、4 月份需求逐步回升。进口方面，从图中可以看到，在 2 月份有一个显著的下降，到 4 月份有一次大幅减少，这时国外疫情形势越来越紧张，我国进入防止境外输入的阶段，对国外产品的需求急剧减少。

5 未来走势预测

消费方面的需求变化趋势预测：有学者按照受疫情影响的程度分为了四个阶段，冲击的高峰期（1-3 月）、冲击的影响期（4-6 月）、国内市场的恢复期（7-9 月）、全面振兴的发展期（10 月以后）（翟燕霞等，2020）。我认为这种划分对于国内市场来说是基本适用的。商品零售、网上交易、餐饮方面的消费需求已经有了明显的上升和反弹，在第三季度末期有望恢复到正常水平。而出行交通、旅游和线下影视恢复正常水平的周期可能会更长一些，预计在第四季度会有较大程度的反弹，在年底有望达到正常水平。在年底或下一年年初，国内疫情完全得到控制的情况下，很有可能出现大幅的反弹，人们在这方面的消费需求得到释放。疫情对于消费需求方面的影响在短期是巨大的，但从中长期来看，对我国的影响应该是微小的，能够在相对短的一个时间周期内得到恢复。

政府支出在疫情有关专项上可能会继续进行充足的投入，也可能会通过发行国债的方式来刺激需求。

由于国外疫情和经济形势的不确定性，在较长一段时间内我国的进出口都可能受到较大的影响，外贸需求对我国经济增长的拉动作用将维持在较低的水平。世界经济增长持续放缓，仍处在国际金融危机后的深度调整期，疫情冲击下全球价值链面临重构的可能，中国在全球价值链中的地位可能被撼动，这些都使得外贸需求产生了很大的不确定性。

综上，我认为我国总需求在短期内会受到疫情的较大冲击和影响；从中长期来看对我国需求的影响是微小的，需求有望在较短的时间内恢复到正常水平，但外贸需求受疫情影响的时间周期可能会相对更长。

6 结论

新冠肺炎疫情这一“黑天鹅”事件对我国经济在短期内造成了较大的冲击，但长期来看对我国经济的影响是微小的，不会改变我国经济稳中向好的发展总趋势。对于我国总需求的影响主要集中在消费方面，消费需求在经历了大幅的锐减之后进入了稳步回升的阶段，接下来消费方面的需求会随着我国疫情形势的进一步明朗而继续反弹，有望在中短期内恢复正常水平。

与 2003 年非典相比，此次疫情带来的冲击无疑是更大的，不管是我国经济模式还是世界经济形势都已经发生了重大的转变。为了尽可能减小疫情造成的不利影响，政府要有针对性地加大宏观调控政策力度。积极采取财政政策和货币政策，其中财政政策是关键。加大财政补贴和转移支付，加大减税和支出力度，用好加快专项债发行等逆周期调节政策。对受疫情影响最为严重的中小企业实施减税降费和定向补贴等措施，帮助它们渡过难关，进行有效的救助支持。对于受疫情冲击最为严重的消费领域，尤其是交通运输业、旅游等行业加大减税降费力度。对重灾地区和行业进行定向降息降准，稳定市场预期。随着疫情形势好转，在疫

情恢复时期,财政政策要逐步从应对疫情转向稳增长,在财政收入上加大减税力度,在财政支出上加大扩大需求的力度,还要注意稳定消费和投资,稳固生产者和消费者信心。为有效缓解疫情对投资的冲击,使用财政政策扩大有效投资需求,加强市政工程、农业农村设施、5G 通信等基础设施建设。可以提前做好基建项目储备,条件允许时加大基建投入,加大对交通运输、教育、医疗登记处行业的投资以刺激需求。长期来看国内要加快推进结构性改革,还要时刻关注国际经济形势,维护中国在全球供应链中的地位以稳定全球供应链,加强供应链风险管理。货币政策方面,要实行稳健的货币政策,注重灵活适度,公开市场操作要兼顾短期稳定市场预期和中长期修复经济增长的政策目标。

参考文献:

- [1]戴翔. 新冠肺炎疫情下全球价值链重构的中国机遇及对策[J]. 经济纵横, 2020(06): 71-79+2.
- [2]冯耕中, 孙炆炆. 供应链视角下新冠肺炎疫情对经济社会的影响[J/OL]. 西安交通大学学报(社会科学版): 1-14[2020-07-08].
- [3]黄皓泽. 特殊时期的经济影响与克服——基于国家财政手段[J]. 现代商业, 2020(17): 65-66.
- [4]刘如, 陈志. 新冠肺炎疫情对我国产业供应链的影响与对策[J]. 科技中国, 2020(03): 31-35.
- [5]罗志恒. 新冠疫情对经济、资本市场和国家治理的影响及应对[J]. 金融经济, 2020(02): 8-15.
- [6]阎沐杉, 李姍晏. 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.
- [7]翟燕霞, 石培华, 陆明明. 新冠疫情对旅游业的影响与振兴路径[J/OL]. 开放导报: 1-9[2020-07-09]. <https://doi.org/10.19625/j.cnki.cn44-1338/f.20200623.001>.
- [8]张凯煌, 千庆兰. 新冠疫情对中国经济的影响及政策讨论——来自上市企业的证据[J]. 热带地理, 2020, 40(03): 396-407.
- [9]元浦说文. 最新报告: 2020 年景区全行业收入损失预计将达到去年同期的 40%-50%以上. https://www.sohu.com/a/377986226_179557.
- [10]<http://finance.eastmoney.com/a/202006301537231636.html>
- [11]http://gks.mof.gov.cn/tongjishuju/202006/t20200618_3534764.htm
- [12]http://www.mof.gov.cn/zhengwuxinxi/caijingshidian/cjzylm/202005/t20200519_3515929.htm