**疫情下我国总需求的变化趋势及分析**

商学院 王昕楠 2018201864

【**摘要**】2020年初，新冠肺炎疫情给我国社会带来了一系列冲击，经济发展也不例外。在外部突发性公共卫生事件的影响下，我国总需求在疫情爆发期（2020年1月底至2月）急剧下降；在国内疫情达到高峰，居家隔离与停工停产阶段（2020年3月）持续低迷；在国内疫情基本得到控制，国外疫情逐渐发酵的阶段（2020年4月至6月）总需求恢复性上涨；2020年下半年总需求想要稳中有升还需要更深刻的经济调整。

关键词：新冠肺炎疫情；总需求；宏观经济

作为现代宏观经济学理论的基础和出发点的凯恩斯宏观经济理论认为,总需求决定国民收入与就业水平，是宏观经济的重要动能之一，总需求不足可能带来经济萧条。新冠肺炎疫情的爆发于蔓延是个典型的“黑天鹅”事件，疫情对于中国和全球经济带来了重大冲击。突发重大公共卫生事件对于中国经济来说，与传统的内生性经济危机或金融危机不同，是一次外部冲击，对于总需求的影响也具有外生性。

总需求是经济社会对产品和劳务的需求总量，由消费需求、投资需求、政府需求和国外需求构成。在本次新冠肺炎的影响下，我国的总需求较为快速的下降，在严防严控疫情期间持续处于较为低迷的状态，在国内疫情状况缓解之后呈现恢复性回升。

1. **疫情爆发期，总需求迅速下降**
   1. **消费需求**

改革开放以来，消费需求逐步成为我国经济增长的重要动力之一，在总需求的结构中占比也较高。2020年1月23日，湖北武汉封城，至2月份全国各省市出现确诊病例，中国全面进入居家隔离阶段。重要传统节日春节是每年的消费黄金周，而2020年春节，新冠肺炎疫情扩散，交通停运，居民居家隔离，餐饮业、旅游业等服务行业面临大量订单取消。据国家统计局数据显示，2020年2月我国社会消费品零售总额同比增长-20.5%，限上单位消费品零售额累计增长-23.4%，旅客运输量当期值18645万人，同比下降88.3%,货物当期运输量为154984万吨，同比下降29.9%。并且面对疫情扩散，防控措施不断严格，企业停工的状况，居民对于收入和未来的预期不乐观，减少了大量非日常必需品消费。可以说，新冠疫情带来严峻的外生性挑战，在价格波动的影响不大的情况下，迅速使本该是我国消费高峰的春节，乃至疫情尚未到达高峰的时间段，消费热情迅速下降。

* 1. **投资需求**

投资需求的减少可以分为资金流动性和市场情绪两个方面。一方面，消费端需求不足，企业营收减少，并且面临地租、水电、员工工资等固定支出，现金流紧张。受新冠肺炎疫情影响较为严重的餐饮行业，2020年2月收入同比下降43.1%。

另一方面，新冠肺炎疫情尚未得到控制，确诊人数不断增加，政府宣布居民居家隔离，企业停工停摆，社会经济恢复运作的形势不明朗，未有新的增长点适合投资，市场悲观惶恐情绪较多，投资意愿较低。2020年2月，社会融资规模增量仅为8737亿人民币，较2020年1月减少了41781亿元。固定资产投资额累计下降24.5%，国有及国有控股固定资产投资额累计增长-23.1%，新建固定资产投资额累计增长-26.4%，扩建固定资产投资额累计增长-36.0%，改建固定资产投资额累计增长31.6%。

* 1. **政府需求**

新冠肺炎爆发初期，我国中央政府迅速采取行动防控新冠肺炎疫情，我国财政大量拨款流向了重点的疫情防控中的医疗物资购买与患者治疗，基础设施建设等政府购买有所减少。2020年2月，当期国家财政收入10530.3亿元，同比下降9.9%，当期国家财政支出(不含债务还本)为13099.1亿元，累计增长-2.9%。

* 1. **出口需求**

我国作为新冠疫情的爆发国，在卫生安全防控的考虑下，出口订单大量被取消。且部分企业停工停产，面临上下游材料供应链断裂，无法满足出口需求。国家统计局数据显示，2020年2月，我国出口值同比下降17.2%，进出口总值同比增长-11.0%。

1. **第一波疫情达到高峰，总需求持续低迷**
   1. **消费需求**

居民方面，持续面临不复工，居家隔离的状况，收入减少乃至短期没有收入，消费意愿和消费能力保持在较低水平。2020年3月社会消费品零售总额当期值26449.9亿元，同比增长-15.8%，旅客运输量当期值38573万人，同比下降73.0%，货物当期运输量为325647万吨，同比下降13.3%。2020年第一季度， 国内生产总值206504亿元，按可比价格计算，同比下降6.8%；居民人均可支配收入为8561元，累计下降3.9%；居民人均消费支出5062元，累计增长-12.5%。并且在突发重大卫生事件的背景下，为应对意外事件的发生，中国人传统的储蓄观念被进一步强化，可支配收入中用于消费的份额可能被储蓄进一步抢占。另一方面，受国内和国际交通停运的影响，部分原材料和产品无法及时供应，部分消费的减少是由于无法得到满足。

* 1. **投资需求**

与疫情爆发期类似，一方面，消费的低迷，导致企业资金流通状况不佳，营收减少，而固定支出压力大，投资能力不足。另一方面，新冠肺炎疫情尚结束，居民居家隔离和企业停工停摆的结束时间不明确，社会经济仍处于停滞以应对来势汹汹的新冠肺炎疫情，市场形势不乐观，风险使投资保持在较低水平。2020年3月，社会融资规模增量51842亿元，固定资产投资额累计增长-16.1%。

* 1. **政府需求**

2020年3月，当期国家财政收入10752.0亿元，同比下降14.3%，当期国家财政支出(不含债务还本)为22934.2亿元，累计增长-5.7%。

* 1. **出口需求**

国内疫情尚未完全得到控制，产品与劳务短时间难以恢复到符合出口的安全标准。国外方面，新冠肺炎疫情也开始迅速扩散，国际航班、列车等大量减少通航乃至停运。交通的不便利使得出口的成本进一步提升。然而，口罩、防护服等医疗物资缺面临大量的出口需求。海关总署的数据显示，3月-4月，全国共验放出口主要疫情防控物资价值102亿元，其中包括口罩约38.6亿只。国家统计局数据显示，2020年第一季度，货物进出口总额65742亿元，同比下降6.4%。其中，3月份进出口总额24459亿元，同比下降0.8%，降幅比1-2月份收窄8.7个百分点。

1. **国内疫情基本得到控制，总需求稳步回升**
   1. **消费需求**

2020年4月作为高风险地区的武汉解封，各地区各部门都出台了一系列政策措施，精准有序推动复工复产，取得了阶段性成效，截至４月15日，全国规模以上工业企业平均开工率已达99％，人员复岗率达到94％，全国中小企业复工率为84%。国务院联防联控机制举行的新闻发布会上表示，会采取多种措施激发内需市场活力推动产业链协同复工复产，畅通产业链循环。工作的恢复带动了消费的增长，同时网上消费、电子商务等，保障了14亿人民的基本消费需求，也助力了企业的复工复产。

五一期间迎来了消费恢复的一波高潮，各地政府牵头、商户合作，线上到线下覆盖多业态的促销及优惠活动陆续放出，全国市场活跃人气明显回升。在5月8日国务院联防联控机制新闻发布会上，商务部副部长王炳南介绍，5月1日-5日，重点零售企业日均销售额比清明假期增长32.1%，消费呈现加速回升态势。五一消费主要有以下几个特点：一是市场人气显著回升。各地商务部门和商贸流通企业在落实疫情防控措施的条件下，举办购物节、发放消费券、开展让利促销等多种举措，努力集聚市场人气。二是线上消费大幅增长。疫情催生壮大了生鲜电商、在线教育、远程医疗等线上新型消费，五一假期线上消费热度不减，销售进一步加快。全国实物商品网络零售额同比增长36.3%，一些大型电商同比超过40%。三是商品消费亮点突出。汽车、家电等前期被抑制冻结的耐用消费品销售明显回升。五一期间，上海、重庆、浙江重点监测企业汽车销售额同比分别增长49.6%、28.5%和8.8%，一些电商平台家电销售额同比增长一倍左右。四是服务消费稳步回暖。住宿、餐饮等生活服务行业市场销售进一步回升。商务部机构监测，五一期间，全国餐饮、住宿行业消费复苏指数比今年清明假期分别提升18.8%和15%，消费规模已恢复至去年同期70%左右，比今年清明假期提升约20%。五是市场供应货足价稳。据商务部监测，各地生活必需品市场供应总体充足，品种丰富，价格稳中有落。百家大型农副产品批发市场粮食、食用油批发价格比节前一周分别下降0.2%和0.1%。猪肉批发价格比前一周下降1.3%，比2月中旬高点下降15.6%。30种蔬菜平均批发价格下降2.8%。

地摊经济概念的兴起，成为了部分地方经济复苏的新动力，一方面增加就业人数，减轻商户的租金压力，另一方面也便利市民的就近生活购物，创造力新的消费增长点。

总体而言，2020年4月，社会消费品零售总额28177.8亿元，同比增长-7.5%；2020年5月社会消费品零售总额31972.8亿元，同比增长-2.8%。

尽管疫情逐步得到控制，企业基本复产复工，但是所谓“报复性消费”似乎并没有出现，消费需求只是缓缓回升的“恢复性消费”。2020年4月末，金融机构本外币住户存款高达87.85万亿元。北京大学国民经济研究中心主任苏剑在接受采访时表示，“报复性消费”没有出现，主要有两方面的原因。第一，新冠肺炎疫情影响下，我国生产生活并未完全恢复，如旅游、餐饮、影视娱乐等服务业。第二，由于国际疫情形势仍旧严峻，国外病例不断输入，国内复工复产 也受到了限制。“长时间停摆使得居民就业、收入预期不稳，进而抑制了消费增长。”目前来看，中国的经济发展有一定的增长预期，消费的前提是有稳定的工作和收入基础，提供就业和救助更加重要，而理性消费仍是主流。“报复性存钱”而不是“报复性消费”其实是合理的资产配置，注重风险的控制。

* 1. **投资需求**

在疫情基本得到控制，企业复工复产，政府采取积极的货币政策和财政政策的背景下，市场投资需求逐步回升，2020年4月，社会融资规模增量31024亿元，固定资产投资额累计增长-10.3%，2020年5月，社会融资规模增量31866亿元，固定资产投资额累计下降6.3%，降幅不断收窄。

* 1. 政府需求

2020年4月，国家财政收入累计值为62133.0亿元，同比下降14.5%，国家财政支出累计值(不含债务还本)为73596.0亿元，累计增长-2.7%。

* 1. **出口需求**

随着国内疫情逐渐得到控制，国外疫情却不断扩散，我国的出口需求开始恢复，自3月1日至5月6日，中国通过市场化方式已向194个国家和地区出口防疫物资；海关总署6月公布的数据显示，2020年4月与5月中国出口连续两月保持正增长态势，这在世界经济面临深度下行压力的情况下非常不易。2020年4月，我国进出口总值同比下降5.1%，但是出口总值同比增长3.5%，

1. **未来趋势，提升还需动力**

后疫情时期的总需求，受到产业恢复、居民收入与预期、国家财政政策和货币政策调控等多方面因素的影响。

消费方面，疫情引发的经济、社会及心理，对消费能力、消费欲望及其向最终消费行为的转化都将产生错综复杂的影响。《经济日报》发文指出“为释放被压抑的需求而短期集中爆发的补偿型消费，因疾病引发价值观变化而及时行乐的享受型消费，由于就业收入情况恶化而能省就省的节俭型消费，为抵御未来风险而量入为出的计划型消费，将共同构成疫情后多样化的消费生态。”

国家政策，就货币政策而言，将延续上半年稳健宽松的货币政策。2020年上半年， 广义货币(M2)余额213.49万亿元,同比增长11.1%，比上年同期高2.6个百分点；狭义货币(M1)余额60.43万亿元，同比增长6.5%；流通中货币(M0)余额7.95万亿元,同比增长9.5%，上半年净投放现金2270亿元。上半年本外币贷款余额171.32万亿元，同比增长13%；住户部门贷款增加3.56万亿元，其中，短期贷款增加7552亿元，中长期贷款增加2.8万亿元；企（事）业单位贷款增加8.77万亿元，其中，短期贷款增加2.82万亿元，中长期贷款增加4.86万亿元，票据融资增加9697亿元;非银行业金融机构贷款减少2775亿元。2020年6月末，国家外汇储备余额为3.11万亿美元。跨境贸易人民币结算业务发生3.08万亿元，直接投资人民币结算业务发生1.72万亿元

疫情之下，积极的财政政策也将得到延续，以稳定总需求。2020年，增发抗疫特别国债1万亿元，扩大地方专项债发行规模1.6万亿元进至3.75万亿元，新增减税降费5000亿元从而使全年企业新增减负超过2.5万亿元，还有财政补贴、贷款贴息、担保费优惠等措施来对冲疫情引发的风险。2020年财政赤字高达3.76万亿元，比上一年增加了1万亿元；如果计算赤字规模占国内生产总值比例首次突破3%，并且在财政收入减少，财政支出增加的情况下，中央政府减少了50%的非刚性非急需财政支出。积极的财政政策为疫情的严防严控、企业复工、经济恢复减少了更多不确定性。

2020年下半年，疫情对经济的影响还将持续存在。总需求疫情缓解和宽松政策的影响下恢复性增长之后，又可能面临新一轮的增长乏力。2020年政府工作报告没有提出全年经济增速具体目标，主要因为全球疫情和经贸形势不确定性很大，我国发展面临一些难以预料的影响因素，然而在特殊情况下不设定GDP目标，实际上也是给人一个稳定的预期。新冠肺炎疫情带来的的外生系统性冲击与经济转型时期的内生性矛盾将同时存在，在对冲新冠疫情带来的一系列社会公共风险之后，还需要面对经济系统已经存在的内部的扭曲与失衡，就业、收入等民生指标的重要性更加凸显。

稳定总需求，需要全面考虑外生性疫情和我国经济处在转型期的内生矛盾。北大国家发展研究院刘国恩表示，宏观经济的关键动能之一来自于需求，新冠病毒是一场全人类的战争，而非国家与国家之间战争的零和博弈，所带来的是全世界总需求的系统性、集体性下降，且下滑趋势不是V字型而是U字型。而在多国风险存在的情况下，中国要做好更加充足的经济能力准备。

**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]伍戈,徐剑,文若愚,高莉.疫情冲击下的全球经济[J].国际金融,2020(04):9-14.

[3]孙兆.“报复性消费”未至 “恢复性消费”已来 [M].中国经济时报,2020-05-25 https://www.sohu.com/a/397417090\_115495.2020年7月9日访问.

[4]国家统计局,2020年季度数据查询 http://data.stats.gov.cn/easyquery.htm?cn=B01&zb=A0101&sj=2020A.2020年7月9日访问.

[5]冯俏彬.新冠疫情下财政政策的新特征与新使命[M].21世纪经济报2020-06-30 http://finance.sina.com.cn/roll/2020-06-30/doc-iirczymk9710108.shtml.2020年7月10日访问.

[6]寿治国.地摊经济，社区经济和智慧商业的新端口[J].城市开发,2020(12):70-71.

[7]易行健.加快提升居民消费率为经济复苏和稳增长提供良好的需求环境[J].消费经济,2020,36(03):11-12.

[8]中国人民银行，2020年上半年金融统计数据报告行.http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4054361/index.html.2020年7月11日访问.

[9]高培勇.如何看疫情之下的积极财政政策[M].经济日报，2020-06-30http://finance.sina.com.cn/wm/2020-06-30/doc-iircuyvk1295822.shtml.2020年7月11日访问.