

# 智库言论

第 29 期  
(总 553 期)

中国国际经济交流中心

2018 年 12 月 13 日

## 2019 年中国经济走势展望

2018 年我国经济在阵痛中稳健收官，较好地实现了预期政策目标。经济增长率可达到 6.5% 以上，居民消费价格涨幅在 2.5% 以内，失业率略低于上年，贸易顺差继续收窄。但是，股市、汇市及人们的心理预期和实际感受波动起伏较大，特别是在 9-10 月间，情形有些令人担忧。2019 年我国经济将会怎样运行，已经成为人们新的关注点。

### 一、2019 年我国外部环境（或外需）弱于 2018 年

从 2019 年的国际环境看，特别是我国的外需情况看，仍较严峻。

一是国际社会的撕裂倾向更加明显，全球政治经济的不确定性增加。尽管美国中期大选，民主党重掌众议院，让特朗普的“风头”受到抑制，显示了一部分民众（主要集中在城市和城郊）对特朗普

的反对态度；但特朗普仍继续得到了深红选区民众（主要集中在农村）的强力支持，且共和党在参议院还增加了 2-3 个席位。这充分说明美国这一世界上最重要的国家内部出现明显撕裂。事实上，不仅是美国，整个世界，特别是发达国家均显示出了这种倾向。极左或极右等极端势力的政党及其施政理念受到追捧，德国极善平衡的默克尔总理准备谢幕、意大利五星运动党一跃成为议会第一大单独政党、美国总统特朗普当选及中期选举结果、英国“脱欧”过程中的社会分化等均是例证。本国优先、单边主义等逆全球化倾向不断抬头和强化。地区冲突，包括贸易、军事、政治等冲突，国家内部的冲突将会较频繁发生。

**二是全球经济及贸易增长速度将弱于 2018 年。**根据及其他国际机构的预测，2019 年全球经济增长将弱于 2018 年。国际货币基金组织的预测为 3.7%，与 2018 年相当或略低一些；全球贸易量的增长速度为 4.0%，也低于 2018 年的 4.2%。

**三是美欧日三大板块各有难处。**美国经济已到达本轮高点，随着消费价格持续高于 2%，就业率创新低，美联储加息等，增长速度开始较大幅度下调是大概率事件，预计 2019 年增长率为 2.5% 左右。**欧盟和欧元区**由于英国“脱欧”的较大不确定性、德国政坛易人、意大利财政预算案难协调等一系列难题，经济增长速度也会较 2018 年有所下调。**日本经济**随着新一轮消费税率的提高，加上固有问题始终没有很好解决，增长速度也会从 2018 年的 1.1% 下调到 0.9%。

上述外部环境对我国外贸影响较大，货物净出口会继续下降，

甚至可能出现全年平衡、一些月份逆差的情形。尽管这对长期平衡来说是好事，但无疑会直接影响 2019 年我国经济增长。此外，美国对我国的贸易抑制政策短期难改。特朗普虽然在中期选举被弱化总统权力，成为“跛脚”总统；但其对外政策决定权主要在总统。因此，美国优先、单边主义、以“退”谋“进”获取美国利益的政策取向及大的基调不会变，对我国的抑制政策也不会有大的变化。我国首届进口博览会，从改革开放及发展战略看，十分必要，但短期国民核算的结果，则会是净出口下降。

总之，国际经贸大环境或者说我国的外需总体上要弱于 2018 年。

## 二、我国国内供需总量和结构也面临调整与挑战

从需求角度看，2019 年的增长幅度可能会弱于 2018 年。消费需求因减税政策、进口商品增加、竞争力加强、脱贫人口增加、消费升级等因素，增长幅度可能会略高于 2018 年。但投资需求仍不乐观。一是制造业投资增速会仍较弱。主要是制造业面临进口商品竞争和出口减缓等更大压力。二是基础设施投资在政府一系列政策的刺激下，增速会与 2018 年持平或略高一些。三是房地产投资应与 2018 年的 10%左右相当。随着三四线城市去库存推进，商品房投资增速会提高，但地产投资因 2018 年拿地增速较快，难以再有大增长。二者总算账，应该与 2018 年相当。而净出口需求肯定弱于 2018 年。

从生产角度看，仅靠第三产业支撑，难有大作为。农业生产增长速度会与 2019 年相当或略弱。因为农产品进口增加将使农产品

供给增加，价格下降，会对国内相关农产品生产造成负面影响。猪肉价格持续下跌和生猪疫病等也会影响畜牧业生产。**制造业生产难有大起色**。一是来自进口的竞争；二是来自外需减弱的压力；三是经营者预期的修复需要时间。**第三产业将是发展的重要支撑和亮点**，但也会因提高质量，拓宽市场，培育理念等因素制约，不会增长太快。因此，从生产角度看，2019年也会弱于2018年。

此外，**受提高统计数据质量各项举措的作用，2019年统计数据将更趋真实**。近几年，特别是2018年以来，以习近平同志为核心的党中央高度重视统计工作和统计数据的真实性，惩治统计数据造假弄虚作假的力度不断加大。2016年底，中央印发了《关于深化统计管理体制提高统计数据真实性的意见》；2017年中央印发了《统计违纪违法责任人处分处理建议办法》；2018年中央又印发了《防范和惩治统计造假、弄虚作假督察工作规定》。推动统计数据真实准确的决策部署次第推开、环环相扣，串点成线、密织经纬，要求之高前所未有，制度出台频度之密前所未有，监管执法尺度之严前所未有。

综上所述，我们认为，**2019年全年GDP增长将在6% - 6.5%之间，为鼓劲仍对外可提6.5%左右，但不提“争取更好”为宜**。居民消费价格指数（CPI）大致会上涨2% - 3%。国际收支大体平衡。就业情况较2018年严峻一些。

根据以上分析，**建议政策取向在总体稳定的前提下，可适度宽活一点**。货币政策宜稳健中略活。财政政策更加积极，赤字率应比2018年实际水平高一些。此外，可适当加快主要发展战略的落实，

如雄安新区建设、粤港澳大湾区建设、海南自贸试验区建设、扶贫任务的落实等。更为关键的是，要以改革促发展，通过改革，把企业、劳动者个人和各级地方政府的积极性充分调动起来，创造活力充分激发出来，上下同心，各方齐力，力促国民经济继续稳步健康发展。

（郑京平）