

# 二季度GDP增长3.2% 持续复苏有信心

“从上半年尤其是二季度各个经济指标回升情况看,下半年经济的持续恢复是有支撑的。”国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长刘爱华7月16日在发布会上说。

正如此前多项数据显示的趋势,二季度我国GDP增速如期回正,增速为3.2%,略好于预期。国家统计局7月16日披露的主要经济指标显示,就业、消费、投资、工业增加值等主要指标也在逐步“收复失地”。

不过,经济表现向好的同时隐忧仍存。目前供给侧恢复情况明显好于消费端,下半年稳住基本盘,还需要政策端持续发力。刘爱华表示,当前,宏观政策既要考虑保持政策力度,也要考虑可持续性,未来还要根据实际情况进行调整。“也就是说,目前的政策是保持一定灵活性的。”

## 恢复性增长

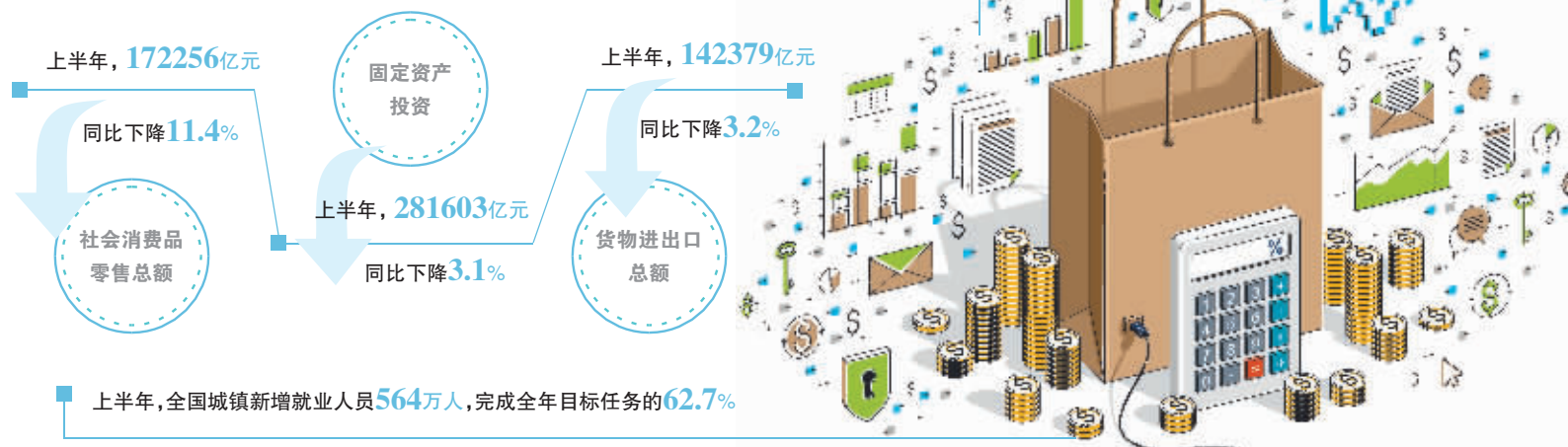
经初步核算,上半年国内生产总值456614亿元,按可比价格计算,同比下降1.6%。分季度看,一、二季度国内GDP同比增速分别为-6.8%和3.2%。

刘爱华介绍,上半年经济运行特点主要表现为主要指标逐步回升,规模以上工业、服务业增加值由降转涨,消费品零售额、固定资产投资降幅收窄;就业及物价总体平稳,失业率连续两月小幅下降;社会保障和兜底帮扶持续加强,新兴领域动能增强,市场预期总体向好等。

“今年上半年疫情期间,我们看到,远程办公、在线教育、智能施工、无人配送这些新模式有效地化解了现实生活中的一些堵点、难点,以云计算、大数据、人工智能为代表的新技术快速发展,数字经济、智能制造、生命健康这些新产业形成了更多增长极,这些增长极将为经济下一阶段增长提供更多支撑。”刘爱华说。

为应对疫情冲击,上半年我国密集出台了一系列财税、金融支持政策,为做好“六稳”工作,落实“六保”任务保驾护航。从上半年主要指标走势看,很多指标在3月以来出现了明显回升或者降幅收窄,凸显了中国经济较强的自我调整能力,也证明了政策取得初步成效。

“从这些有利条件看,我们对下半年经济持续复苏是有信心的。”刘爱华说。不过,她强调,同时也要看到,从上半年累计的速度看,GDP、工业、服务业、投资、消费等领域大部分指标处于下降区间:“我们对目前经济回升的



判断,认为是恢复性的增长。疫情冲击下也暴露出部分领域的问题,促使进一步补短板、强弱项,加大创新力度,增强经济发展的后劲和活力。”

## 失业率小幅收窄

就业是民生之本。保就业是今年宏观政策的重中之重。

数据显示,上半年,全国城镇新增就业人员564万人,完成全年目标任务的62.7%。6月失业率小幅收窄。其中,全国城镇调查失业率为5.7%,连续两个月小幅下降,其中25-59岁群体人口调查失业率为5.2%,比全国城镇调查失业率低0.5个百分点。

即便如此,就业形势依然难言乐观。据介绍,上半年,城镇新增就业人员同比少增173万人。重点群体就业压力更加突出,二季度末外出务工农村劳动力同比减少496万

人,下降2.7%。

与此同时,874万应届生将在下半年走向社会。劳动力调查数据显示,6月,全国20-24岁大专及以上人员,调查失业率达到19.3%,较5月上涨2.1个百分点,比上年同期上升3.9个百分点。

“随着毕业生集中求职,7月调查失业率或将二次冲高至6.2%,经济增速没有回到合理区间带来的次生风险使失业情况难以好转。”浙商证券首席宏观经济学家李超指出。

“因为我们是理工科院系,往年学生会组织大型企业来批量招聘,但今年定向招聘的人数明显变少。再加上海外疫情比较严重,很多打算继续在海外深造的学生转向就业。就业压力一下子变大了,政府和学校考虑到这个情况,决定为今年考取选调生的同学保留两年应届毕业生身份。”武汉市某985院校招生处老师告诉北京商报记者。

而即便是在岗人群,也存在就业不充分

等诸多隐忧。就业率的改善更多是从宏观层面考虑的,但也存在我这种在取底薪的情况。”成都一企业前员工告诉北京商报记者,“年后一部分同事是上班了,还有一部分像我这样一直在等返岗消息的。但一直没等来,我每个月只有底薪,最后还是选择了主动辞职。”刘爱华表示,下一步,将按政府工作报告要求,稳住市场主体的同时,促进高校毕业生市场化、社会化就业,加强就业帮扶,鼓励新业态就业和灵活就业,带动更多农村劳动力就近就地就近就业等。

## 供给端恢复快于消费端

保就业需要市场的深度修复。“目前从横截面看,供给端恢复快于需求端。”刘爱华谈道,在供给端,生产组织方面体

现的是集中决策,需求端更多是分散决策,所以政策的见效有不同。同时,在供给端内部,工业的回升要快于服务业的回升。

数据显示,1-6月全国固定资产投资281603亿元,同比下降3.1%,降幅比前5月收窄3.2个百分点。基础设施建设受政策效应带动强势恢复。6月当月,基建投资同比增长8.3%,修复节奏和速度明显快于其他需求。

公开数据显示,截至7月中旬,经全国人大批准的3.75万亿元新增地方政府专项债已发行2.24万亿元、支出1.9万亿元,前述资金被全部用于补短板的重大建设。

“当前我国仍将坚持扩大内需的基本战略,但鉴于消费端修复仍待时日,基建对提振经济效力更加明显,而下半年这一带动效应仍将延续。此外,新基建成为新一轮投资关注重点。”财信宏观研究院副院长伍超明认为。

“随着疫情得到控制、开工建设推进等因素影响,下半年,新基建和公共服务类项目建设有望迎来小高峰。虽然新基建有技术门槛且面临投资多、时间长、见效慢等问题,但将陆续成为未来投资建设的主力军。”中国人民大学助理教授王鹏表示。

不过,近年来中国经济的主要驱动力在于消费。“目前经济形势下,想要稳住经济急需扩大内需。其中,扩大消费是重要因素。”苏宁金融研究院高级研究员黄大智表示。上半年,全国社会消费品零售总额仍处于下降区间,比上年同期降11.4%。

刘爱华认为,这项数据说明目前消费恢复依旧面临制约。“随着疫情防控的有效推进,消费便利性在逐渐改善;同时,消费的供给也在不断优化。但即便如此,也要看到上半年全国人均居民收入名义增长是正的,但实际增长下降1.3%,所以下半年对消费能力的培养要下更大气力。”

“随着经济逐渐复苏,企业利润上升,调查失业率下降,居民可支配收入增多,消费需求将自然修复,但难以一蹴而就,餐饮等线下消费行业恢复元气仍需要耐心。”李超说。

北京商报记者 陶凤 刘瀚琳

## X 西街观察 Xijie observation

### GDP转正、中芯吃饱 and 茅台跌倒

韩哲

7月16日上午发生的三件事情,耐人寻味。

首先,从IPO询价时就一路上涨的中芯国际,在7月16日开盘大涨246%,没有上演中石油踏空的悲剧。作为政治经济学产物的中芯国际,代表了政府和市场对中芯国际创新实力的无限渴望。

时势造英雄,时势造企业。中芯国际的科创实力并不拔尖,但是我们能拿出的最好筹码。经历了没完没了的“卡脖子”,全社会对科创企业有了重新锚定,资本市场一马当先,用脚投票。

疫情之下,全球放水,美国股市牛气冲天,中国股市也“牛”气一震。但形之下,虽然都是“水牛”,前者有FAANG坐镇,后者的明星是茅台。

就在前一天,背景深厚的学习小组公众号发文《变味的茅台,谁在买单?》,提出酒喝不炒,更不能腐。同样是在7月16日,茅台股价开盘应声大幅下跌。

茅台股价一度涨到1800元左右,其来有自,但亦气短。它的消费属性不彰,投资乃至投机的气氛弥漫。资产荒之下,汹涌而来的流动性没有更好的投资标的,缺少我们自己的FAANG,蜀中无大将,廖化作先锋。

因此,茅台跌倒,中芯吃饱,前者来自中世纪,后者来自新世纪,在这样一个背对背的时刻,虽然勉强,但也充满了羚羊挂角般的隐喻。

终于等到10点,万众瞩目,统计局公布一系列经济数据,中国二季度经济增

长3.2%,超过预期,喜大普奔。经历了一季度负增长6.8%和日益恶化全球环境的中国经济,不能说是一扫阴霾,至少是士气大振。

当然,投资驱动,消费不足,外贸稍好,“三驾马车”仍在负重前行。疫情的影响是实实在在的,短期内,企业投资面临着预期的不确定,个人消费面临着收入的硬约束,还需要共克时艰。

在错综复杂的时局里,股市和楼市也走到微妙之处。先是银保监会发声,点名影子银行死灰复燃,部分资金违规进入楼市股市,推高资产泡沫。继而过去一段时间涨得令全国侧目的深圳楼市,也遭遇紧急调控。深圳作为中国高科技企业的聚集之地,游资炒炒楼市,令人不安。

实体经济低迷,资产价格膨胀,环球同此凉热。上半年,人民币新增贷款12.09万亿,同比增加2.42万亿。但是,如何让钱进入实体经济,避免在金融系统空转,则是个超级难题。虽然监管部门有手段,但钱有自己的意志,这同样是市场规律。因此,以牛市带动企业融资,以牛市呵护市场信心,只能是过程和手段,归根结底,还是基本面的好转。实体经济和楼市股市的背离,始终是悬在头顶之上的那柄剑。

经济增长,是刺激、出清和改革的“帽子戏法”。二季度我们止损见底反弹,为下半年回到常态增长打下基础。这是对牛市最大的支撑。

一叶可知秋,一叶也可障目,重要的是我们,如何选择和行动。

## 6月楼市风起 政策酝酿降温

7月16日,国家统计局发布6月70城房价数据显示,6月全国新房和二手房价格上涨城市数分别达到61城和50城,相比5月有明显增加。就涨幅而言,一线城市价格环比涨幅回落,二三线城市涨幅略有扩大。总体上看,70个大中城市房地产市场运行总体平稳,价格微涨。业内专家认为,疫情对楼市的影响已基本结束,房价继续上行趋势显现,7月起或将加强调控力度,压制房价过快上涨。

### 上行趋势显现

6月以来,随着疫情影响基本结束,房价迎来复苏。从统计局数据来看,各等级城市新房、二手房价格涨幅稳步回升。6月有79.3%的城市房价上涨,是近12个月来的最高点。在中原地产首席分析师张大伟看来,房价继续上行的趋势已经出现。

初步测算,6月4个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨0.6%,涨幅比上月回落0.1个百分点;二手住宅销售价格环比上涨1%,涨幅比上月回落0.1个百分点。

31个二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比分别上涨0.9%和0.5%,涨幅比上月分别扩大0.3个和0.1个百分点;35个三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比分别上涨0.8%和0.5%,涨幅比上月分别扩大0.1个和0.2个百分点。

易居研究院智库中心研究总监严跃进分析称,从房价指数数据看,环比涨幅出现了连续4个月的扩大,而同比涨幅持续收窄态势也开始停滞。房价回到了回暖阶段。

“6月房价全面走出一季度颓势的原因主要是上半年各地调控政策以稳定宽松为主,各种人才政策对二三线城市影响非常大,房价开始出现上涨难免,相对宽松的信贷政策也对按揭和开发商资金面有很大影响。”张大伟说。

### 开发投资转正

在开发投资等方面,严跃进指出:“6月开发投资、银行贷款、个人按揭贷款等数据都由负转正了,楼市复苏节奏好于预期。”

严跃进分析称,1-6月全国房地产开发投资额同比增速为1.9%,在今年前5个月持续为负的情况下,首次转正,进一步体现了楼市发展的韧劲。同时,全国房地产开发企业新开工数据同比增速为-7.6%,出现了跌幅快速收窄的现象,这也说明各地房企开工节奏正不断加快。

“房地产开发投资为正,也具有很强的市场鼓舞性,对于下半年的房地产各类工作开展都有积极的作用,尤其是会进一步增强房企对于中国房地产市场投资的信心。”严跃进说。

在土地购置方面,中原地产研究中心统计数据表示,2020年上半年,全国土地市场持续升温,特别是杭州、深圳、广州、北京等城市高价地持续出现,房企拿地趋势开始出现。

张大伟分析称,整体看,疫情影响逐渐过去,多城市集中并喷卖地,土地市场成交额持续上升,50大城市年内第一次出现了4个千亿卖地城市。北京与杭州、上海、广州都突破了千亿,合计50大城市卖地2.29万亿元,同比上涨17.3%。58个城市超过百亿,均刷新历史纪录。

“降准降息等政策影响下,房企拿地积极性逐渐提高,多地再次出现高价溢价土地成交,特别是厦门等地再次出现历史最高总价百亿地块,使得土地市场热度持续提升。”张大伟说。

### 政策转向收紧

今年由于疫情影响,房地产调控政策密集多发,刷新了半年调控次数的历史纪录。6月房地产调控政策次数31次,累计上半年房地产调控政策次数为304次,而2019年上半

年这一数字为251次。

“从政策内容看,救企业与救市成为两大特点。”张大伟分析称,救企业的政策各地并喷,基本政策内容都是宽松土地出让金、加快预售;救市的政策目前看,降低首付的政策基本全部被叫停,松绑限购的政策也会收回,全国看,已经累计超过12个城市出现了政策一日游,但部分补贴购房的政策,对市场依然有所影响。”

而5-6月房地产大部分政策内容集中在人才政策方面。张大伟指出,6月全国各地人才政策频繁发布,已经超120个城市。购房补贴、落户政策成为其中的主要内容。

根据今年的政府工作报告:“房住不炒”“因城施策”仍是楼市调控的主要原则。张大伟预测,随着市场的升温,上半年更多维持市场稳定的政策取向有可能在7月开始出现转变。压制房价过快上涨的限制性政策在7月逐渐增加。

“进入7月以来,已有深圳、杭州、东莞等热点城市出台房地产约束性调控政策。整体看,这些城市发布政策的共同点是楼市热度高,房价明显上涨,出现了炒作氛围。其中深圳八条房地产收紧政策对市场影响较大,市场从7月开始明显退烧降温。”张大伟说:“下半年,房地产市场的高位运行,主要看信贷政策的变化,房价明显上涨城市的调控力度也会加强。市场稳定的趋势不改。”

严跃进也指出:“当前也需要防范部分城市房价过热的现象,今年7月深圳的‘深八条’政策就体现了这一点,说明房价若是不稳定,依然会有各类管控政策。”

张大伟预计,疫情的影响在全国绝大部分城市已经过去,市场在5月开始出现了同比上涨,但想全面恢复2-4月的影响,还需要一定的时间,预计2020年如果四季度疫情没有反复的话,市场有望在11-12月开始出现全国普遍性的同比累计上涨。

北京商报记者 陶凤 吕银玲