

记者 王玉

中国银行研究院周二发布《2022年三季度经济金融展望报告》称，下半年我国宏观经济或将进入快速复苏通道，预计三季度国内生产总值（GDP）增长4.6%左右，全年GDP增长4%左右。

中国银行研究院表示，随着防疫政策优化，疫情对经济的冲击将进一步减弱，一系列稳经济政策逐步显效，下半年中国经济有望逐季回升。考虑到疫情不确定性，他们分别从悲观、基准、乐观三种情形做出预测，预计三季度GDP分别增长3.2%、4.6%、6%左右，全年GDP分别增长3.2%、4%、4.7%左右。

“尽管二季度GDP增速明显降低，影响年初5.5%左右增速目标的实现，但中国经济稳定运行具有坚实基础。”报告称。

报告认为，下半年外部环境更趋严峻复杂，内需将替代外需成为稳定宏观经济大盘的关键。从消费层面看，消费有望在疫情可控的前提下逐步回暖。

首先，在当前各类助企纾困政策应出尽出的背景下，经济将重回复苏通道，失业率、居民收入等指标将逐步修复，为消费恢复奠定基础。此外，疫情形势的缓和也将为住宿餐饮、文化娱乐等线下接触式消费恢复创造条件。

其次，当前多地举办各类促消费活动，发放绿色节能、电子类产品等消费券。下半年各类促消费政策力度将只增不减，随着经济回升和预期回暖，这些促消费措施的效果有望逐步显现。同时，汽车消费有望在政策刺激和产业链复苏双重利好下逐步回暖。

从投资层面看，报告认为，投资对经济恢复的支撑作用将增大。一方面，财政政策将继续发力，在“今年专项债将在6月底前基本发行完毕、8月底前基本使用完毕”的政策要求下，预计未来专项债将加快下达并形成实物工作量，下半年基建投资有望进一步加速，成为稳增长的重要引擎。

另一方面，稳楼市政策效果有望逐渐显现，叠加上年低基数效应，房地产投资将有所改善。房地产调控政策仍在继续松绑，预计房贷利率还有下行空间。

“从历史经验看，从房地产政策端传导到市场端需要半年至1年左右，预计下半年房地产市场将逐渐回暖，并在四季度从销售端传导到投资端。”报告称。“此外，

在二季度显著下调的基础上，未来贷款市场报价利率（LPR）仍可能小幅调降，并带动贷款利率下行。”

报告预计，在基准情形下，今年前三季度投资累计同比增长5.8%左右，全年增长6%左右，其中房地产投资前三季度、全年分别累计同比增长-3.7%、-2.6%左右。

从供给端看，报告指出，随着疫情影响逐渐减弱，需求端持续改善将推动企业生产恢复，同时稳增长政策持续发力，也将从供需两端助力工业企业生产。

“生产者物价指数（PPI）涨幅持续回落、保供稳价政策下，企业面临的原材料价格压力会有所缓解。预计三季度及全年PPI分别同比增长4.2%、5%左右。” 报告称

。

对于消费者物价指数（CPI），报告认为，下半年CPI涨幅或进一步扩大，“猪油粮共振”将推升CPI涨幅。

报告指出，能繁母猪存栏量自2021年7月起连续10个月环比下降，猪肉市场批发价格自2022年4月起已连续2个月环比上涨，新一轮猪周期上行拐点基本确立，猪肉价格筑底反弹对食品价格将形成较强支撑。全球能源和粮食价格不断上涨加大中国输入性通胀压力，既直接推升CPI涨幅，也会通过间接推升大量农副产品和部分工业品成本，带来物价水平的整体上行。

“不过从中长期来看，中国经济本身的底色没有问题，比较优势和发展潜力没有问题，只要能够竭尽全力消除非经济因素的冲击，中国经济实现中长期的行稳致远，或者是又好又快的发展，应该问题不大。” 报告称。