

# 一季度GDP同比增长5.3%

国民经济开局良好 积极因素累积增多

2024年中国经济首季报16日出炉:初步核算,国内生产总值(GDP)296299亿元,按不变价格计算,同比增长5.3%。国民经济开局良好,积极因素累积增多。如何看待这份成绩单?记者对关键数据进行了梳理。 □新华

## GDP同比增长5.3% 国民经济起步平稳

一季度,中国GDP同比增长5.3%,比上年四季度环比增长1.6%。

国家统计局副局长盛来运在当日举行的国新办发布会上表示,GDP增长5.3%是符合实际的。这一增速主要由工业回升、服务业向好共同带动。一季度,工业增加值同比增长6%,对GDP增长的贡献率为37.3%;服务零售额增长10%,服务业对经济增长贡献率为55.7%。工业和服务业对GDP增长的贡献率超过90%。

实物量指标的增速也与GDP的增长相匹配。一季度,全社会用电量同比增长9.6%,工业用电量增长8%左右,货运量增长5.3%,营业性客运量增长20.5%,港口货物吞吐量增长6.1%;3月末,M2余额同比增长8.3%。

“从恢复程度来看,消费恢复不如生产,中小微企业恢复不如大企业,经济恢复存在明显的不平衡性。”盛来运表示,下一步,要在继续加强经济回升向好基础上,进一步关注经济发展的不平衡性,尤其是要关注中小微企业发展。

## 社零总额比增4.7% 有望持续向好

消费是拉动经济增长的主引擎。一季度,社会消费品零售总额120327亿元,同比增长4.7%。消费对GDP增长的贡献率为73.7%,对经济增长发挥了重要的支撑作用。

服务消费增长较快,线上消费持续强劲,消费新动能持续释放。一季度,居民服务性消费支出占比43.3%,比去年同期提高1.6个百分点。全国网上零售额33082亿元,同比增长12.4%。其中,实物商品网上零售额28053亿元,增长11.6%,占社会消费品零售总额的比重为23.3%。

绿色消费深入人心,新能源车销售强劲。根据中国汽车工业协会的数据,一季度新能源车销量同比增长超过30%。

麦肯锡日前发布的《2024麦肯锡中国汽车消费者洞察》指出,中国消费升级需求明显,后疫情时代消费者的消费意愿及能力增强。

盛来运说,从未来走势看,支持消费的有利条件仍在增多,比如经济持续回暖向好,居民收入在增加、就业在改善,消费者信心不断回升,消费市场会持续向好。



4月16日,在新疆钵施然智能农机股份有限公司采棉机生产车间,工人在转运生产所需零件。(新华)

## 固定资产投资比增4.5% 高技术产业投资增长较快

一季度,全国固定资产投资同比增长4.5%,比上年全年加快1.5个百分点。

值得注意的是,高技术产业投资增长较快。一季度高技术产业投资同比增长11.4%,比去年全年提升1.1个百分点。其中,高技术制造业和高技术服务业投资分别增长10.8%、12.7%。

细分来看,高技术制造业中,航空航天器及设备制造业、计算机及办公设备制造业投资分别增长42.7%、11.8%;高技术服务业中,电子商务服务业、信息服务业投资分别增长24.6%、16.9%。

## 进出口总额比增5% 外贸起势良好

一季度,货物进出口总额101693亿元,同比增长5.0%。其中,出口57378亿元,增长4.9%;进口44315亿元,增长5.0%。

“进出口规模历史同期首次突破10万亿元,进出口增速创6个季度以来

新高。”海关总署副署长王令俊表示,一季度我国外贸发展“质升”特征持续显现,有效巩固了“量稳”势头。

得益于完备的产业体系和强大的生产能力,高技术、高附加值产品走俏海外。一季度,包括电脑、汽车、船舶在

## 工业增加值比增6% 工业经济回升向好

一季度,工业增加值同比增长6%,比去年一季度提高了3.1个百分点,工业经济回升向好。

盛来运表示,工业回暖跟近期一些

政策的推动有关,推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新政策出台,一定程度上增强了企业信心。新动能新产业也发挥了重要带动作用,一季度规模

## CPI同比持平 物价运行总体平稳

物价关系经济运行,影响百姓生活。

一季度,物价运行总体平稳。全国居民消费价格指数(CPI)与上年同期持平,扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.7%,与去年四季度基

本持平。

猪肉价格在CPI“篮子”商品中占有较高比重。3月份,猪肉价格同比下降2.4%,环比下降6.7%。针对猪肉价格未来走势,中国农业科学院北京畜牧兽医研究所研究员朱增勇表示,当前,养

## PPI同比下降2.7% 降幅有望收窄

一季度,全国工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降2.7%。其中,3月份同比下降2.8%,环比下降0.1%。

盛来运表示,随着中国经济恢复向好,PPI降幅总体有所收窄。从结构来

看,除了需求原因,PPI下降还跟部分产业调整转型升级以及技术进步带来的成本下降有关。

“初步研判,PPI将会继续呈现降幅收窄、稳中有升的态势。”盛来运说,经

## 70城房价现积极信号

本报讯 国家统计局16日发布的3月份70个大中城市商品住宅销售价格数据显现积极信号。

首先是新房价格环比上涨的城市数量回升。数据显示,3月份70个城市中,新房价格环比上涨的城市数量由2月份的8个升至11个。易居研究院研究总监严跃进认为,这说明部分城市率先进入楼市基本面修复、价格指标向好调整的阶段。

总体而言,70城新房价格处于下行阶段,但随着成交量的回升,需求热度有

所上升。58安居客研究院院长张波指出,3月份我国重点65城新房新开盘数量环比大涨155%,其中一线城市明显发力,环比涨幅接近350%。受此影响,在售项目总量环比增加0.4%,同时,房企加大优惠促销力度,在一定程度上拉低了房价水平。不过,优惠促销带动下,部分红盘热度较高,该机构监测到的核心城市线上需求热度有较大幅度上升,深圳、上海和广州热度涨幅均在30%左右。

此外,当月,70个城市新房和二手房价环比跌幅均略有收窄。

据诸葛数据研究中心统计,3月份,70城新房、二手房价格环比降幅均实现连续三个月收窄,或意味着市场将缓慢进入企稳阶段。

当日发布的数据亦显示,70个大中城市新建商品住宅和二手住宅成交量比前期有所上升。1—3月份,新建商品房销售面积和销售额同比降幅均有所收窄。

诸葛数据研究中心认为,政策端的持续松动对促进住房需求释放有一定积极影响,今年房地产市场热度缓慢回升,时间周期拉长。(中新)

面,我国房地产市场仍有支撑。他称,2023年全国常住人口城镇化率是66.2%,但按户籍人口城镇化率不到50%,还有2.97亿农民工在城里未完全市民化,进城农民工中间购房比例不高。现有住房存量中,90平方米以下的中小户型房子还占绝大多数,随着民众生活水平提高,城镇化深入推进,中国房地产市场改善性需求、刚需都较大。(中新)

## 居民收入增速“跑赢”GDP

本报讯 国家统计局16日公布数据显示,一季度居民收入增速“跑赢”国内生产总值(GDP)增速:按不变价格计算,2024年一季度中国GDP同比增长5.3%;而同期的全国居民人均可支配收入扣除价格因素,同比实际增长6.2%。

具体看,一季度,全国居民人均可支配收入11539元,比上年同期名义增长6.2%,扣除价格因素,实际增长6.2%。分城乡看,城镇居民人均可支配收入15150元,扣除价格因素,实际增长5.3%;农村居民人均可支配收入6596元,扣除价格因素,实际增长7.7%。

仲量联行大中华区首席经济学家庞溟认为,从收入端看,一季度居民人均可支配收入同比实际增速高于经济增速;从支出端看,居民人均消费支出同比实际增长8.3%,高于收入实际增速。这意味着居民收入的提升为消费支出增长、消费意愿增强、消费潜力释放提供了坚实基础。

(中新)

## IMF上调今年 全球经济增长预期

据新华社电 国际货币基金组织(IMF)16日发布最新一期《世界经济展望报告》,将2024年全球经济增长预期上调至3.2%,较1月预测值高出0.1个百分点。

具体来看,发达经济体2024年经济增长预测值为1.7%,较1月预测值上调0.2个百分点。新兴市场和发展中经济体2024年经济增长预测值为4.2%,较1月预测值上调0.1个百分点。

报告指出,随着全球通胀从2022年年中的峰值回落,经济活动稳步增长,此前对滞胀和全球衰退的担忧并未成为现实。全球整体通胀率2024年预计将从2023年的6.8%下降至5.9%,2025年将进一步降至4.5%。

IMF指出,按历史标准衡量,世界经济增长仍然疲弱,这既源于仍然高企的借贷成本、财政支持减少等近期因素,也源于疫情和乌克兰危机升级造成的长期影响,以及生产率增长疲软和地缘经济分裂加剧。

报告认为,当前全球经济面临的下行风险包括乌克兰危机、巴以冲突等引发的物价飙升,以及在劳动力市场仍然供不应求的情况下,核心通胀居高不下,这会推高加息预期,导致资产价格下跌。主要经济体通胀下降速度的差异,也可能导致汇率波动,令金融部门承压。此外,高利率对经济的影响可能比预想的更大,家庭将面临高额债务,财务压力增大。



## 微盘股指数两日跌超19% 沪指退守3000点

本报讯 昨日A股三大指数集体调整,沪指收盘跌1.65%退守3000点,行业板块罕见全线下跌。两市跌停股票超过700只,上涨股票不足300只。不少投资者纷纷在投资群晒“损失”,有投资者在朋友圈表示“3月赚的钱这两天全部化成了水,老本还亏了不少”。

在新“国九条”重磅发布的背景下,本周一A股三大主要指数全线收涨,不过大小盘分化剧烈,微盘股指数(跟踪A股市场市值最小的400只股票)重挫8.77%。周二,大盘低开下一路下行,微盘股再遭重创,微盘股指数收盘下跌10.46%。

微盘为什么会跌成这样呢?业内人士表示,微盘股持续大跌或与加大退市监管力度的政策有关。近日,证监会发布《关于严格执行退市制度的意见》配套制度规则,投资者都在担心自己的票会不会被ST,所以回避风险的办法就是卖出。

对此,昨日监管层回应媒体时表示,退市监管的原则是“应退尽退”,没有也不应该预设数量。本次新规针对的是有能力分红但分红比例持续偏低的公司。“小盘股”公司只要分红比例或者金额达到标准,两者符合其一,即不会被ST。如果“小盘股”因为经营业绩不佳而亏损,也不会因为“无红可分”而被ST。市场有解读说不分红就退市,是一种误读。

近期市场的波动确实引人注目,黑崎资本首席投资执行官陈兴文告诉记者,新“国九条”政策的出台,本质上是促进了资本市场的健康发展,但短期内市场反应却呈现出与预期相反的态势,主要是因为市场参与者对于政策的解读和预期管理存在差异。短期内市场可能会出现过度反应和情绪化交易,但随着市场对政策的深入理解和消化,理性的投资逻辑将会逐渐回归。

新“国九条”政策标志着中国股市战略转型,从融资市向投资市的根本转变。这一转变预示着投资风格的重大改变,过去以题材、重组炒作为主的投资模式将逐渐淡出,游资的短期操作手法将受到抑制,市场资源将更多地流向那些愿意分红的企业。政策将加速垃圾股的淘汰,虽然短期内市场可能会经历调整阵痛,因为势必会完全更改现有的“分蛋糕”模式。

### 机构观点

国盛证券:国内经济整体运行平稳,宏观数据不弱,但供需仍不平衡,市场短期或难有强有力表现。而近期黄金、美元、周期品走势相对独立,也表明在避险行情下,或提升周期品种的价格弹性。在新“国九条”落地的背景下,市场将更加关注有质量的上市公司,短期蓝筹表现或大于题材方向。

星石投资:4月中旬后将进入业绩密集披露窗口期,业绩的验证情况将成为左右行情的重要因素,市场或将保持震荡。但震荡蓄势后阶段性主线或将显现。中期角度看,随着国内宏观政策的落地见效,宏观基本面都有望逐步改善,叠加当前A股估值水平不高、外资回流改善股市资金供求面,宜更加关注投资性价比更优的核心成长板块。(每经)