

# 从宏观调控看中国经济基本面

在世界经济史上，国与国之间的经贸摩擦并不鲜见，但美国近期针对他国蛮横压榨、恶意诋毁的言论和行为，还是超出了绝大多数人的想象。当他们理屈词穷时，往往会祭出“中国经济崩溃论”，这一次更是不顾基本逻辑张口就来，好像这样就真的“赢”了。在世人眼里，这简直已经成为一种行为艺术。当然，不管其言论有多荒谬，我们还是要保持理性、沉着应对。中国经济到底怎么样，不是靠谁嘴皮子耍宝说了算的，科学的态度是认真分析、比较、研判，用事实说话，把结论交给全世界进行公允的评价。

基本面稳不稳，要看专业分析。经济运行的“基本面”，到底通过什么衡量？宏观层面主要是通过四大目标进行分析，即经济增长、增加就业、物价稳定和国际收支平衡，反映这四大目标的相关具体指标如果不稳，则可以认为宏观经济的基本面出了问题，而中国经济当前的状况究竟如何？

从增长看，一季度GDP同比增长5.4%，“五一”假期各项消费数据表现亮眼；从就业看，一季度全国城镇调查失业率平均值为5.3%，形势总体稳定；从物价看，1-4月居民消费价格较上年同期下降0.1%，4月环比实现由降转涨，核心CPI涨幅稳定；从国际收支看，1-4月货物贸易进出口同比增长2.4%，4月末外汇储备规模环比升幅1.27%，外汇市场运行总体平稳。

放眼全球，主要经济体很少能像中国这样，同时做到四大目标均保持平稳的表现。美国一季度GDP环比按年率计算萎缩0.3%，企业4月份招聘速度放缓至9个月来的最

低水平，通胀风险始终高悬，贸易逆差不减反增。近日美联储主席鲍威尔也表示，关税是推动通胀预期的主要因素，如果持续大幅增加关税，将会出现更高的通胀和更低的就业。当宏观经济面临这样的情况时，他们不去担忧、不去解决，反而起劲对着别国摆弄“赢学”，也是有点令人费解的。

看清政策脉络，切实增强信心。稳定经济运行基本盘，是一个动态的过程。中国没有轻视外部环境变化对国内经济的挑战，更多从底线思维出发进行应对，宁可把困难估计得充分一些。

4月25日中央政治局会议释放的核心信号是“2+4”，其中“两个坚定不移”，分别说的是踏实稳住国内经济和坚定推进对外开放；“四稳”即稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，再一次把就业放到最优先位置，这与2020年4月中央政治局会议部署“六保”时的逻辑完全一致，即遇到突发挑战时，中央会把降低对居民家庭的冲击和影响作为政策选择的重要考量。

近期各部门密集出台的政策，可以说是根据中央部署推出的一套新的增量组合拳。其基本脉络是“2+2+1”，即通过支持就业和稳定外贸守住两条防线，通过促进消费和积极扩大有效投资做大经济发展蛋糕，通过营造良好环境化解金融、房地产等领域的潜在风险等。

这套组合拳有着鲜明的问题导向，是奔着“关税战”带来的直接和间接影响去的。因为我们认识到，信心不是天上掉下来的，只有正视困难、解决问题才能真正增强信心。

中国经济怎么样，旁观者看得清楚。多家知名国际投资机构都预计，中国经济今年将保持稳健增长。中国资产价格已经表现出较强的韧性，境外机构投资者正在中国资本市场悄悄布局。还要看到的是，中国正在推进“十五五”规划编制工作，规划中的很多内容，都将为全球投资者提供中国的“机会清单”，通过贸易、投资、合作等商业往来，既利用中国大工厂努力满足全球客户需求，也利用中国大市场积极为全球厂家提供订单和就业机会。新的五年规划不仅能为中国发展注入确定性，也是在为世界发展注入稳定性。

中国在稳就业稳经济，美国在做什么？

当下的中国，各级政府正在通过“一业一策、一企一策”这样的“笨功夫”，去努力帮助微观主体，让他们能渡过难关、更好发展。与此形成反差的是，美国挑起事端时气势汹汹，面对来自国内的呼声却经常视而不见，仿佛不用考虑“关税战”对本国企业、居民的负面效应。

我们看到他们的报纸和电视在呼吁，货架上的标签在变化，接受采访的店主满脸愁云，码头工人和货车司机的生计正受到严重影响，而美国政府迄今还没有推出针对民生的系统性政策方案，甚至把主要精力都用在党争和操纵资本市场上。

当他们轻描淡写地说“以前能买30个玩具，现在只能买两个”的时候有没有想过，今天不把孩子的玩具当回事，明天就可能不把更大的民生问题当回事。

就算回到挑起“关税战”的原点

即所谓“制造业回流”上，一个政府如果不去做认真的长远规划，没有人力资本支撑，没有基础设施支撑，没有产业链供应链协调，甚至连自动化生产和机器人发展都不一定领先，这样都能再造制造业的话，那可真是“鬼故事”了。

美国这时候真正需要的，是珍惜中国的善意。

在90多年前的世界经济大危机时，富兰克林·罗斯福曾说过：“以高关税为代表的对外经济政策中的经济民族化，是造成全世界经济萧条旷日持久的原因之一，只有排除这一障碍，国际贸易才能恢复，我国的经济才能从中获利。”

今天的美国政府，显然已经忘了这样的经验教训，连本国的许多理性声音都不管不顾，执意要用关税武器讹诈各国。也许他们在算账时，觉得可以忍受一些消费品的供应短缺或价格上涨，可观察产业问题，如果只看终端产品而忽视产业链各个环节，就一定会得出偏颇的结论，传导成偏执的行为。

美国股市近期的变化，并不能说明信心在恢复，恰恰是因为国际资本看到，中国没有放弃善意、没有关上谈判大门。当然，这种善意和耐心是有限度的，绝不适用那些持续毫无底线的压迫讹诈和出尔反尔。现在他们真正需要的，是珍惜中方的善意，展现自己的诚意，带着真诚的态度坐下来好好谈，而不是把希望寄托在不可能发生的“中国经济崩溃论”上。

作者：董煜，清华大学中国发展规划研究院常务副院长

新华社北京5月11日电

