



设定弹性增长目标

摘要

今日公布的2023年《政府工作报告》将国内生产总值增长目标设定在5%左右，较市场之前有预测可能将目标设定为“5%以上”更具弹性。

在海外需求放缓的背景下，《报告》中指出今年进出口目标为“进出口促稳提质，国际收支基本平衡”。今年出口增速存在下滑的可能是制定全年增长弹性目标的重要因素。

《报告》中将2023年居民消费价格涨幅设定在3%左右，粮食产量保持在1.3万亿斤以上。2023年我国通胀水平总体保持温和是主基调。

《报告》中就业目标为“城镇新增就业1200万人左右，城镇调查失业率5.5%”。今年1月城镇调查失业率为5.5%，16-24岁青年失业率高达17.3%。今年高校毕业生新毕业人数预期1158万人，比去年增加82万人。年青人就业压力较大，保持一定的经济增速仍是非常必要。

《报告》延续了去年末中央经济工作会议关于经济发展政策的相关表述，积极的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力。《报告》中提出今年赤字率拟按3%安排，比去年增加0.2个百分点。今年拟安排地方政府专项债券3.8万亿元，比去年3.65万亿元增加了0.15万亿元。

《报告》中指出要着力扩大国内需求，把恢复和扩大消费摆在优先位置，加快建设现代化产业体系，切实落实“两个毫不动摇”，更大力度吸引和利用外资。

总体面对可能的不确定性，弹性目标的设置有助更切实际的应对变化，保留了相机决策的灵活性。

研究与投资咨询部

研究员：刘洋

从业资格：F3063825

投资咨询：Z0016580

联系方式：

Liuyang18036@greendh.com

独立性声明：

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

今日公布的 2023 年《政府工作报告》（以下简称“报告”）将今年的国内生产总值增长目标设定在 5%左右。市场之前有预测可能将目标设定为“5%以上”，而报告中的表述更具有弹性。我国面对国际形势的风云变化和国内经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，经济恢复的基础尚不牢固，各种超预期因素随时可能发生，设置弹性目标更科学。

在 2 月 28 日刚刚闭幕的党的二十届二中全会公报中指出：“当前，世界百年未有之大变局加速演进，世界进入新的动荡变革期，我国发展进入战略机遇和风险挑战并存、不确定难预料因素增多的时期，必须准备经受风高浪急甚至惊涛骇浪的重大考验。”近期美国国会通过多项涉台法案。美国政府在过去一段时间继续增加制裁或长臂管辖中国企业的名单，和扩大对我国技术封锁限制的范围。2 月 20 日新华社发表名为《美国的霸权霸道霸凌及其危害》的重磅文章，是对美国霸权行为的直面回应。目前俄乌冲突仍在持续，国际环境在 2023 年亦充满不确定性。

《报告》中将今年居民消费价格涨幅目标设定在 3%左右，与 2022 年政府工作报告相同。2022 年欧美国家因为之前大量发行货币以及俄乌冲突带来的能源价格上涨，通货膨胀严重。而我国 2022 年全年居民消费价格同比增长 2%，通货膨胀实现了较好的控制。今年开年以来，美联储和欧洲央行继续加息，市场预期接下来还会持续加息 2~3 次，欧美国家信贷利率高位必然会压制需求，这样一方面不利我国对外出口的增长，另一方面有利于全球大宗商品价格不会出现较大幅度的上涨。《报告》中指出我国粮食生产连年丰收，预计 2023 年粮食产量保持在 1.3 万亿斤以上。央行副行长近日表示 2023 年我国通胀水平总体保持温和是主基调。

在海外需求放缓的背景下，《报告》中指出今年进出口目标为“进出口促稳提质，国际收支基本平衡”。2022 年我国出口同比增长 7.7%，今年有多个机构预测全年可能会出现负增长。进出口总额保持稳定和更多提高出口产品的竞争力和科技含量成为主要目标，今年出口存在下滑的可能也是制定全年增长弹性目标的重要因素。

《报告》中今年就业目标为“城镇新增就业 1200 万人左右，城镇调查失业率 5.5%”。2022 年我国实现城镇新增就业 1206 万人，年末城镇调查失业率降到 5.5%。在去年 GDP 实现增速 3%，今年预期 5%的增速下实现该目标应该比较有把握。但结构性失业的问题仍是工作的重点。过去两年有应届毕业的高校学生尚未完全实现就业。今年 1 月城镇调查失业率为 5.5%，但 16-24 岁青年失业率高达 17.3%。今年高校毕业生新毕业人数预期 1158 万人，比去年增加 82 万人。年青人就业压力较大，保持一定的经济增速仍是非常必要。

《报告》延续了去年末中央经济工作会议关于经济发展政策的相关表述，积极的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力。财政部部长在近期表示“加力”，就是要适度加大财政政策

请阅读页末免责声明

扩张力度。在 2022 年全国一般公共预算支出 26.06 万亿元的基础上，今年将统筹财政收入、财政赤字、贴息等政策工具，适度扩大财政支出规模。《报告》中提出今年赤字率拟按 3% 安排，比上一年增加 0.2 个百分点。今年拟安排地方政府专项债券 3.8 万亿元，比上一年 3.65 万亿元增加了 0.15 万亿元。今年专项债将适当扩大投向领域和用作资本金范围，持续形成投资拉动力。

央行在 2 月末发布的 2022 年四季度货币政策执行报告中指出坚持不搞“大水漫灌”，保持信贷总量有效增长，推动降低企业融资和个人消费信贷成本，坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段，加强金融、地方债务风险防控。央行领导近日表示下一阶段将综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕、广义货币和社会融资规模增速与名义经济增速基本匹配，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

在今年外需不确定的情况下，内需稳定增长变的更为重要。《报告》中指出要着力扩大国内需求，把恢复和扩大消费摆在优先位置，稳定大宗消费，推动生活服务消费恢复。加快建设现代化产业体系，切实落实“两个毫不动摇”，更大力度吸引和利用外资。去年末中央和国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》，将扩大内需作为长期重大方针，增强消费对经济发展的基础性作用。近日商务部将今年定为“消费提振年”，将开展系列促消费活动，“季季有主题、月月有展会、周周有场景”，确保全年消费活动不断、精彩纷呈，形成波浪式的消费热潮。

《报告》中设定的经济目标，与去年末的中央经济工作会议的政策方针一脉相承，面对可能的不确定性，弹性目标有助更切实际的应对变化，同时保留了相机决策的灵活性。

重要声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告，本报告反映公司分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。