

A 当前形势分析

固定资产投资增速加快 外贸顺差进一步扩大

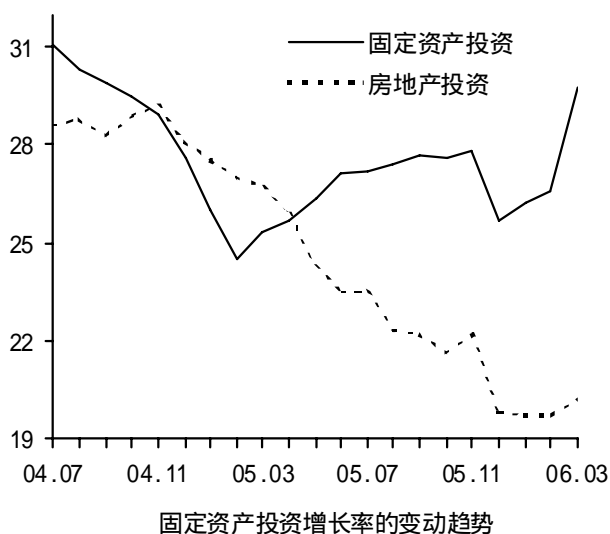
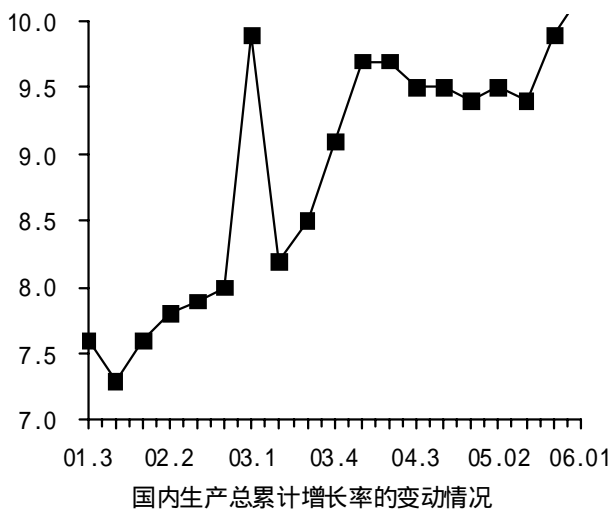
一季度，我国国内生产总值同比增长 10.2%，增长速度比上年略有加快，经济中较为值得关注的新现象包括：固定投资增长速度进一步加快，外贸顺差进一步扩大，银行贷款增加较多，汽车销售增幅猛升。

固定资产投资增长速度加快 一季度，全社会固定资产投资同比增长 27.7%，增速自去年一季度以来呈逐季走高之势，同比上升 4.9 个百分点，其中城镇规模以上固定资产投资同比增长 29.8%，增幅是去年以来最高的。特别是从新开工项目和投资资金来源情况看，投资增长速度加快的趋势则更加明显。一季度，新开工项目数同比增长 46.7%，新开工项目计划总投资增长 42%，投资资金来源总额增长 35.6%，均明显地高于去年各月的最高水平。

分区域看，中部地区固定资产投资增长强劲，升幅最大。一季度，中部地区投资同比增长 40.5%，比 2005 年提高 7.8 个百分点；东部地区和西部地区同比分别增长 26.3% 和 32.6%，增速分别比 2005 年上升 2.3 和 2 个百分点。

分产业看，第一产业和第三产业的固定资产投资增长速度大幅上升，第二产业固定资产投资增长速度有所回落。一季度，一产和三产的投资同比分别增长 47.1% 和 27.5%，增幅分别比 2005 年提高 19.6 和 7.5 个百分点。第二产业投资同比增长 32.7%，增幅比 2005 年回落 5.7 个百分点。在第二产业投资中，采矿业投资增长 43.2%，增幅比 2005 年回落 7.5 个百分点，制造业投资增长 36.3%，增幅回落 2.3 个百分点。

在固定资产投资增速加快的同时，房地产投资增长速度仍然呈一定的回落走势。一季度，房地产投资完成额同比增长 20.2%，增幅同比回落 6.5 个百分点。

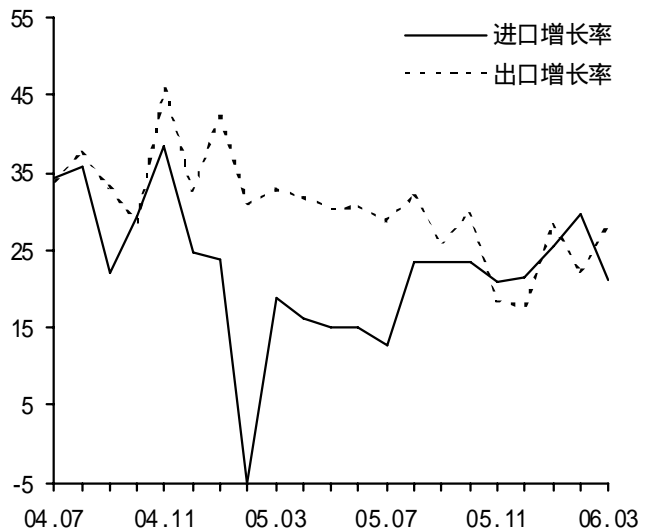


出口总额增长速度有所回升 一季度，我国商品出口总额同比增长 26.6%，增幅比上年四季度提高 5 个百分点，但仍是 2003 年以来增长速度次低的季度，因此一季度出口增长回升的根源在于上年四季度出口增速回落幅度过大，而不一定意味出口增长速度将会进一步上升，但由此可以排除出口增速快速回落的可能性。一季度，我国商品进口总额同比增长 24.8%，增幅比上年四季度提高 2.8 个百分点，但主要是由上年同期基数偏低造成的，若扣除这一不可比因素的影响，其增长率则比上年四季度略低。

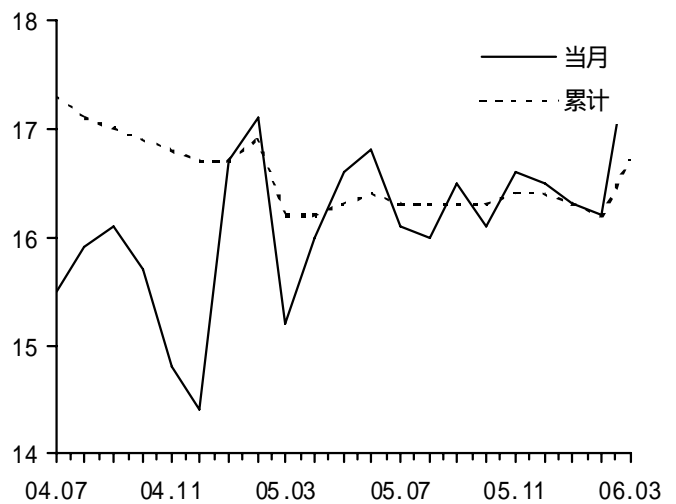
一季度，我国商品净出口 233.1 亿美元，比上年同期多 67.3 亿美元，净出口规模呈进一步扩大的趋势。大规模的贸易顺差已持续很长时间，这在一定意义上不是正常现象，值得密切关注并采取相应措施加以调整。

工业产出增速有所上升 一季度，我国规模以上工业企业增加值同比增长 16.7%，增速比上年四季度提高 0.3 个百分点，特别是 3 月份，增长速度达到了 17.8%，是 2004 年下半年以来增长最快的月份。其中重工业增加值同比增长 17.6%，增幅比上年四季度上升 1 个百分点；轻工业增加值增长 14.7%，增幅比上年四季度回落 1.3 个百分点。

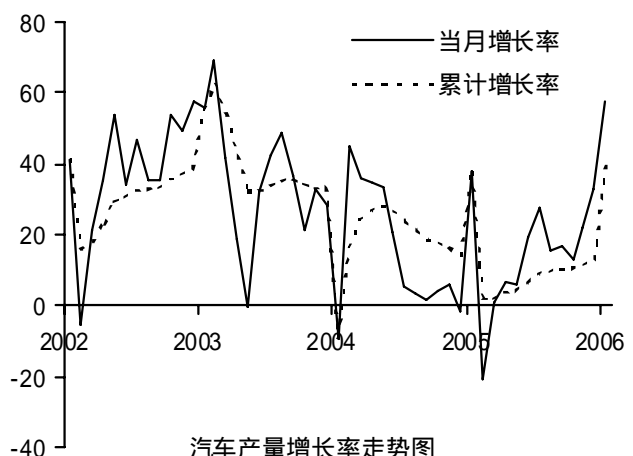
汽车产量呈高速增长态势 在经过一年多时间的调整后，我国的汽车消费又迎来了一个新的消费热潮，汽车产量高速增长。1-2 月份，全国汽车产量同比增长 40.6%，增长速度在去年逐月上升的基础上进入高速增长状态，其中轿车产量同比增长 83.1%，增速已与 2003 年相当。由于基数增大，因此这一次高增长的经济影响也会有所增大，值得密切关注。



进出口增长率的变动趋势



工业增加值增长率的变化趋势



汽车产量增长率走势图

居民消费价格涨幅缓慢回落 一季度，居民消费价格总水平同比上涨 1.2%，涨幅比上年四季度回落 0.2 个百分点，其中 3 月份上涨 0.8%，已低于 1% 的正常水平。商品零售价格总水平上涨 0.5%，涨幅在最近四个季度基本稳定。

原材料价格涨幅有所回升 一季度，原材料、燃料和动力购进价格指数同比上涨 6.5%，涨幅比上年四季度提高 0.9 个百分点，其中 3 月份上涨 6.2%。原材料价格涨幅回升主要是受燃料动力类和有色金属类价格涨幅增大的带动。1-2 月，这两类价格同比分别上涨 17.8% 和 16.9%，与上年四季度相比，涨幅均提高 4.9 个百分点。分地区看，1-2 月涨幅较高的地区是新疆、广西、甘肃、内蒙古和黑龙江，分别上涨 18.5%、11.4%、11.2%、9.6% 和 8.7%。

银行贷款增长加快 3 月末，广义货币 M2 同比增长 18.8%，增幅比上年末提高 0.8 个百分点。居民储蓄存款和外汇占款是带动 M2 快速增长的主要因素。3 月末，居民储蓄存款余额同比增长 18.2%，增幅同比上升 2.7 个百分点；外汇占款余额同比增长 35%。

3 月末，狭义货币 M1 同比增长 12.7%，增幅比 2005 年的最低点高 2.3 个百分点，仍位于增速较低的区间。从央行的调控政策取向判断，M1 的未来增长率将会在 10-13% 之间波动。

3 月末，金融机构人民币贷款余额同比增长 14.7%，增速比上年末提高 1.7 个百分点，是 2004 年下半年以来增长最快的月份；一季度新增贷款规模 1.2 万亿，比起 2003 年、2004 年一季度的新增贷款都多出几千亿，也是个值得关注的问题。

