



2023年我国消费市场有望温和修复

作者：黎轲 朱嘉林 鲁光远

电话：010-58352867

邮箱：like@xinhua.org

前三季度，社会消费品零售总额累计同比增长0.7%，增速比1-8月份加快0.2个百分点。其中，三季度增长3.5%，二季度下降4.6%，一季度增长3.3%。现阶段，我国消费市场处于恢复态势中，但恢复基础仍需巩固。

展望2023年，我国消费市场有望保持恢复增长态势，整体或主要表现为温和修复态势。

编辑：杜少军

审核：张 骥

官方网站：www.cnfic.com

客服热线：400-6123115



目录

一、前三季度消费缓慢恢复.....	3
二、2023 年消费有望温和修复.....	4

图表目录

图表 1：消费缓慢恢复，仍处于较低水平.....	4
图表 2：汽车与石油制品对消费拉动效用逐季增大.....	5

2023年我国消费市场有望温和修复

2022年前三季度，我国社会消费品零售总额累计同比增长0.7%，增速比1-8月份加快0.2个百分点。其中，三季度增长3.5%，二季度下降4.6%，一季度增长3.3%。现阶段，我国消费市场处于恢复态势中，但消费恢复基础仍需巩固。

展望2023年，我国消费市场有望保持恢复增长态势，整体或主要表现为温和修复态势。

一、前三季度消费缓慢恢复

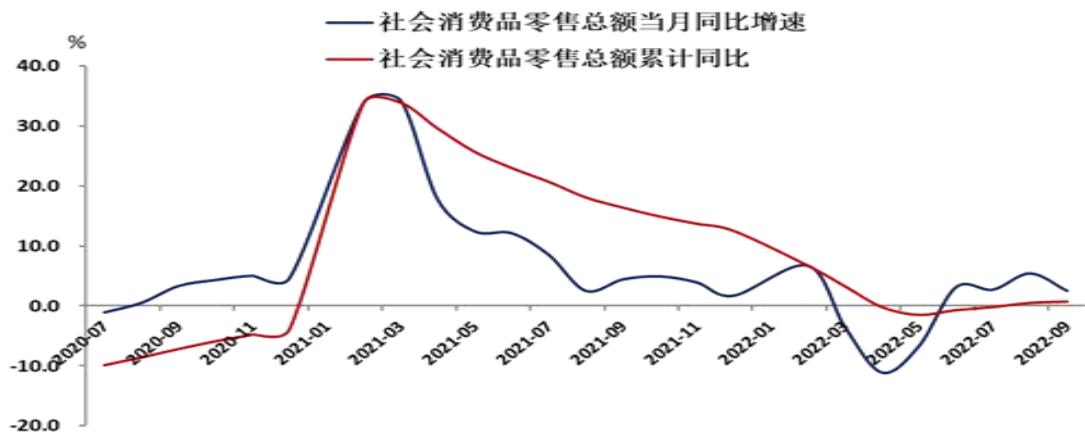
前三季度，社会消费品零售总额320305亿元，同比增长0.7%，增速比1-8月份加快0.2个百分点。分季度看，三季度增长3.5%，二季度下降4.6%，一季度增长3.3%，三季度较二季度加快恢复。从单月看，9月社会消费品零售总额37745亿元，同比增长2.5%，增速环比回落2.9个百分点，低于市场预期的4%。

9月份社会消费品零售总额同比增速有所回落，一方面的原因是，去年9月社会消费品零售总额回升，抬高了基数；另一方面，跨城出行和市内出行数据出现了阶段性回落，中秋旅游和全国票房等数据均表现欠佳。9月民航执飞量显著回落，再次跌入负增区间。从市内交通来看，大城市地铁出行量于8月底显著回落后，9月中上旬持续处于低迷状态，后续出现回升，但整体弱于2020年和2021年同期水平。9月票房数据不佳，当月全国票房共计12.56亿元，为2013年以来的最低水平。10月，国庆假期旅游收入共计2871.1亿元，为2019年同期的44.2%；国庆档票房为14.96亿元，远低于2020、2021年同期的39.67亿元、43.89亿元。

当前，全国各地区各部门高效统筹疫情防控和经济社会发展，着力落实稳经济一揽子政策和接续政策措施，居民消费有所恢复。前三季度全国居民人均消费支出17878元，较上年同期名义增长3.5%，名义增速较上半年提高1.0个百分点。扣除价格因素实际增长1.5%，实际增速较上半年提高0.7个百分点。

消费恢复的速度和水平较低。前三季度，消费市场韧性显现，市场销售规模保持扩大，消费升级持续推进，新型消费稳定增长。但也需看到，餐饮企业和小微商贸企业恢复程度较低，消费市场恢复基础仍需巩固。

图表 1：消费缓慢恢复，仍处于较低水平



来源：新华财经

二、2023年消费有望温和修复

现阶段的消费市场主要呈现三大特点：一是消费增速整体偏弱。9月社零同比增长2.5%，增速环比下行2.9个百分点。其中，除汽车以外的消费品零售额增长1.2%，同比增速较8月下降3.1个百分点。

二是餐饮消费增速回落幅度较大。1-9月限额以上企业消费品零售总额累计同比增长3%，其中商品零售总额同比增速3.5%，餐饮收入总额同比增速-3.9%。9月餐饮消费增速再度回落，餐饮消费当月同比下降1.7%，较8月回落10.1个百分点，限额以上餐饮消费同比增长0.1%，较8月回落12.8个百分点，9月商品消费同比增速较8月下行2.1个百分点，限额以上商品消费增速较8月上下降2.5个百分点。

三是电商促销预期挤出9月消费。从同比增速来看，9月限额以上企业商品零售总额同比增速6.6%，同比增速较高的细分行业包括汽车、石油制品、中西药品等，同比增速下降的包括烟酒、建筑装潢、家具、家电、化妆品和服装鞋帽。与8月相比，增速下降较多的有烟酒、家电和石油制品等，增速上升幅度较大的是通讯器材、化妆品和文化办公用品等。从累计同比增速看，1-9月同比增速较高的为石油制品、中西药品和粮油食品，累计同比增速下降的则有家具、建筑装潢、服装鞋帽和化妆品。1-9月累计同比增速上升较多的是汽车、通讯汽车和日用品，消费累计增速下降较多的是烟酒、家电和石油制品。9月社零表现疲弱除疫情影响之外，还有电商促销预期的挤出。

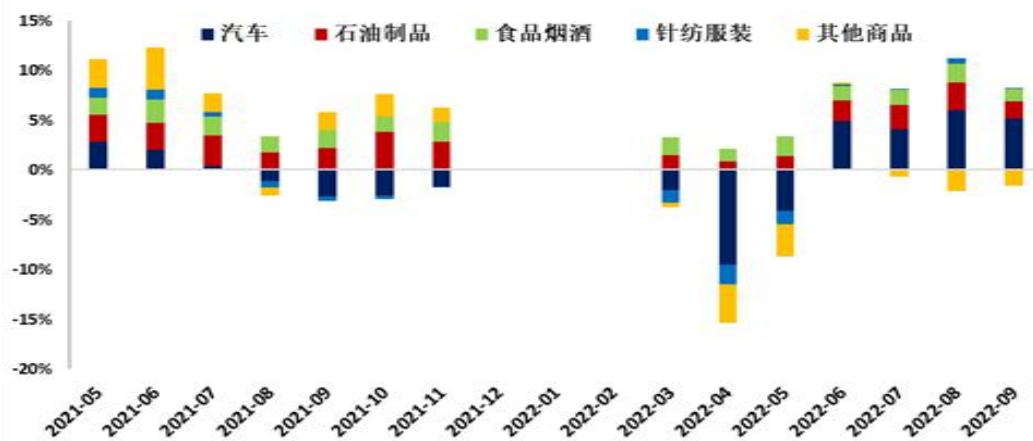
在汽车销售方面，乘联会数据显示，9月乘用车产销分别为240.9万辆和233.2万辆，同比分别增长35.8%和32.7%，延续6-8月的较快增速。新能源汽车零售销量70.8万辆，同比增长93.9%，再创

历史新高。9月车辆购置税减征等促消费政策继续发力，开学季、汽车销售旺季的到来也促使厂商促销力度加大，稳经济一揽子政策作用下，预计四季度汽车产销有望延续快速增长水平。

数据显示，7-9月汽车对消费增速的拉动效用分别是4.1、6、5.2个百分点，三季度汽车对消费的拉动效用达15.4个百分点，而前一、二季度的拉动效用分别为-2、-8.7个百分点，反映出汽车对消费的拉动效用逐季回升，是近期消费修复的主要动力。类似的还有石油制品消费，前三季度的拉动效用分别为6.8、4.4、1.5个百分点。

展望2023年消费，随着居民收入逐渐恢复，以及政府刺激居民消费政策陆续出台落地显效等因素助推，我国消费市场有望保持恢复增长态势，表现为温和修复态势。

图表 2：汽车与石油制品对消费拉动效用逐季增大



来源：新华财经

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。