

专题报告

2021年12月6日星期一

更具体，更落地 ——从比较看12月的中央政治局会议

研究员：万一菁

期货从业证号：F3032357

投资咨询从业证号：Z0014329

☎：021-65789337

✉：wanyijing_qh@chinastock.com.cn

内容提要：新华社今天播发了12月中央政治局会议召开的新闻稿，该次会议主要是研究和布置明年的经济工作，实际上也是为中央经济工作会议进行定调的。通过和去年12月的中央政治局会议精神的比较，我们认为这次会议更具体、更落地、更有针对性。

正文

更具体，更落地

——从比较看 12 月的中央政治局会议

新华社今天播发了 12 月中央政治局会议召开的新闻稿，该次会议主要是研究和布置明年的经济工作，实际上也是为中央经济工作会议进行定调的。通过和去年 12 月的中央政治局会议精神的比较，我们认为这次会议更具体、更落地、更有针对性。

一是明年的工作基调不变，依旧是要稳中求进，但要求稳字当头，显示出在新形势下防风险的迫切性和严峻性，特别是恒大事件带来的消极效应引起了高度重视。也显示出在经济下行压力加大的背景下的稳中求进的必要性。

二是强调了宏观政策的持续性和灵活适度性。宏观政策要稳健有效，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。积极的财政政策要提升效能，更加注重精准、可持续。稳健的货币政策要灵活适度，保持流动性合理充裕。而在去年年底的中央政治局会议上，没有提及具体的宏观政策。我们注意到央行在今天的降准公告中也

提出了为高质量发展和供给侧结构性改革营造**适宜的货币金融环境**。这是一种新的提法，值得关注和研究。

三是谈到了实施好扩大内需战略，促进消费持续恢复，积极扩大有效投资，增强发展内生动力。比去年“要扭住供给侧结构性改革，同时注重需求侧改革，打通堵点，补齐短板，贯通生产、分配、流通、消费各环节，形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡，提升国民经济体系整体效能。”的提法更实际和更具体。今年以来，相关的消费和投资指标均不是太理想，如固定资产投资的累计之同比、社会消费总水平的同比指标均出现下降的趋势。疫情的影响依旧挥之不去，恢复消费、积极扩大有效投资任重道远。

四是会议还谈到了微观政策，特别是谈到了知识产权的保护。

五是提出了结构性政策，会议指出，结构政策要着力畅通国民经济循环，提升制造业核心竞争力，增强供应链韧性。相对于去年的“要整体推进改革开放，强化国家战略科技力量，增强产业链供应链自主可控能力，形成强大国内市场，“似乎更加实际。

六是会议在住房问题上的提法更加具体，会议提出，要推进保障性住房建设，支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求，促进房地产业健康发展和良性循环。而去年只是较为笼统地提出促进房地产市场平稳健康发展，

七是会议新提出：科技政策要加快落地，继续抓好关键核心技术攻关，强化国家战略科技力量，强化企业创新主体地位，实现科技、产业、金融良性循环。改革开放政策要增强发展动力，有效推进区域重大战略和区域协调发展战略，抓好要素市场化配置综合改革试点，扩大高水平对外开放。

八是会议谈到了社会政策要兜住民生底线，落实好就业优先政策，推动新的生

育政策落地见效，推进基本养老保险全国统筹，健全常住地提供基本公共服务制度。这在去年的会议上也没有具体提及的。

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30643

