

在“六稳”的基础上强调“六保”

——评中央政治局 417 会议

4月17日，中央政治局再次召开会议，分析研究当前经济形势，部署当前经济工作。

从新闻稿看，会议精神有以下几个看点

一是对经济形势的判断做出了前所未有的措辞：“当前经济发展面临的挑战前所未有，必须充分估计困难、风险和不确定性”。而不是用以前常用的经济困难或经济下行压力加大等措辞，说明经济发展中问题的严重性。今天披露的一季度多数经济数据低于预期。

二是在经济困难的背景下，全年的经济社会发展目标还是延续了 327 政治局常委会的表述，即全面建设小康社会的目标没有变。会议指出：“确保完成决战决胜脱贫攻坚目标任务，全面建成小康社会。”

三是在现实和目标存在巨大落差的情况下，在以前“两个更加”，即更加积极有为的财政政策和更加灵活适度的货币政策上的提法基础上，前所未有地提出“要以更大的宏观政策力度对冲疫情影响”。在具体政策上，更加明确：“积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款

市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。”

我们注意到本周央行已经将一年期 MLF 利率从 3.15% 大幅调低 2.85%，LPR 利率也将同步下调，实际利率水平将大幅下降；同时，目前 12.5% 的大型银行的存款准备金利率离历史低位 6% 依旧有很大空间，全面和结构性降准依旧有空间。同时，在外汇占款下降的背景下，央行将多通过再贷款和加大公开市场操作、发行特别国债实现扩表。在财政政策方面，在提高预算内赤字率外，更多地采取预算外的积极财政政策也可期。

四是在加大宏观政策力度的同时，会议强调了稳字，重申了“六稳”，会议提出：“要坚持稳中求进工作总基调。稳是大局，必须确保疫情不反弹，稳住经济基本盘，兜住民生底线。要在稳的基础上积极进取”。在稳得基础上，前所未有地提出了“六保”，保住基本盘。会议提出：“保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转”。这“六保”集中地体现了当前形势下得紧迫任务。

五是为了应对经济下行压力，除了加大逆周期调控外，要加大力度推动改革和开放。会议提出：“坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持以改革开放为动力推动高质量发展”。会议还提出：“要不失时机推动改革，善于用改革的办法解决发展中的问题，完善要素市场化配置体制机制。要坚定扩大对外开放，保障国际物流畅通”。历史的经验也告诉我们，不改革开放是死路一条，回顾中国经济的几次危机，均是靠更大力度的改革与开放走出来的。

五是强调了扩大内需。会议提出：“要释放消费潜力，做好复工复产、复商复市，

扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要调动民间投资积极性。要支持企业出口转内销”。

会议强调：“要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，促进房地产市场平稳健康发展”。会议明显有意图将房地产发展转向正确得轨道上加以发展，如实施老旧小区改造，住房不炒不是不要发展房地产。

还值得注意得是，在全球经济和出口市场受到打压得情况下，提出了要支持企业出口转内销提法。

六是会议要求紧扣全面建成小康社会目标任务，开展工作。如会议提出要：“复工复产中优先使用贫困地区劳动力，确保如期全面完成脱贫攻坚任务。”。会议还提出：“要完善社会保障，做好低保工作，及时发放价格临时补贴，确保群众基本生活”。

七是在出口市场困难和发生转变得情况下，提出了“推动共建“一带一路”高质量发展。”我们注意到三月和近阶段得贸易数据现实，中国与东盟得贸易逆势上涨，东盟和亚明国家得经贸关系是推动“一带一路”高质量发展的重要组成部分。

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_5687

