



杨德龙：国常会出台 19 项稳经济接续政策措施意义重大



文/意见领袖专栏作家 杨德龙



周四，大盘翻红。8月24日召开的国务院常务会议部署稳经济一揽子政策的接续政策措施，加力巩固经济恢复发展基础；决定增加政策性开发性金融工具额度和依法用好专项债结存限额，再次增发农资补贴和支持发电企业发债融资；确定缓缴一批行政事业性收费和支持民营企业发展的举措，保市场主体保就业；决定向地方派出稳住经济大盘督导和服务工作组，促进政策加快落实；部署进一步做好抗旱救灾工作，强化财力物力支持。上半年国常会决定部署实施六大方面33项稳经济措施，努力推动经济回归正常轨道，稳住了经济基本盘，下半年将逐步推动这些措施落地。24日的国常会要求在落实稳经济一揽子政策同时再实施19项接续政策，形成组合效应，推动经济企稳向好，保持运行在合理区间，努力争取做好结果，这几方面的措施有力地提振了市场信心。

今年以来受到超预期因素的影响，经济出现了增速下滑，特别是二季度，经济下滑幅度较大。GDP 增速回到 0.4% 的低位。下半年受到经济本身需求回升以及多重刺激经济的政策落地，经济面出现一定的复苏。但是复苏本身还有很多不确定性因素，7 月份 P M I 重回 50% 以下的荣枯分水岭，表明经济复苏的基础并不牢靠，所以国常会实施 19 项接续政策非常必要。具体来看，一是在 3000 亿元政策性开发性金融工具已落到项目的基础上，再增加 3000 亿元以上额度；依法用好 5000 多亿元专项债地方结存限额，10 月底前发行完毕。这既可增加有效投资带消费，又有利于应对贷款需求不足。持续释放贷款市场报价利率改革和传导效应，降低企业融资和个人消费信贷成本。二是核准开工一批条件成熟的基础设施等项目，项目要有效益、保证质量，防止资金挪用。出台措施支持民营企业发展和投资，促进平台经济健康持续发展。允许地方“一城一策”灵活运用信贷等政策，合理支持刚性和改善性住房需求。为商务人员出入境提供便利。三是对一批行政事业性收费缓缴一个季度，鼓励地方设立中小微企业和个体工商户贷款风险补偿基金。四是支持中央发电企业等发行 2000 亿元能源保供特别债，在今年已发放 300 亿元农资补贴基础上再发放 100 亿元。五是持续抓好物流保通保畅。六是中央推动、地方负责抓落实。这一系列的政策意图是促进需求尽快恢复、稳住经济大盘，保就业保民生。各部门要迅即出台政策细则，各地要出台配套政策。国务院即时派出稳住经济大盘督导和服务工作组，由国务院组成部门主要负责同志带队，赴若干经济大省联合办公，用“放管服”改革等办法提高审批效率，压实地方责任，加

快政策举措落实。国务院大督查将地方稳经济工作纳入督查和服务范围。

资本市场作为经济的晴雨表，一般是提前反映经济的变化。在上半年经济增速出现大幅下滑，市场信心不足的时候，我建议大家要做逆向投资，逢低布局一些被错杀的优质龙头股或者优质龙头基金，先布局新能源，再布局消费。因为新能源替代传统能源是大势所趋，新能源多个领域都具有比较高的景气度，上半年在整体经济增速下滑的情况之下，依然保持了翻倍以上的增长，这在各个行业中是非常亮眼的。特别是传统行业面临着经济转型的压力，增速明显放缓，这更凸显出新能源的投资机会。我管理的前海开源清洁能源基金二季报已经公布，重点布局新能源汽车产业链、光伏、风电、氢能源等行业龙头股，以期抓住碳中和的历史性投资机遇。下半年经济复苏仍然有很多不确定性的因素，包括外需减弱，以及个别地方疫情反复，可能会导致消费增速不振。

从外围市场来看，美欧面临近 40 年来最高的通胀水平。为了应对高通胀，美联储实施了四次加息，九月份可能还会再次加息，这对于美国经济的增速会产生明显的影响，也会影响到对我国出口产品的需求量。而欧

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_45563

