



钟正生：保战略定力，夯增长动力——点评政治局会议



7 月中央政治局会议强调“要保持战略定力，坚定做好自己的事”。从综合长远角度坚持动态清零总方针，采取更加务实的经济社会发展目标，对财政货币政策工具的使用保持适度，着力以锻产业链长板、补房地产短板、调动各方积极性为抓手，推动高质量发展。在复杂严峻的国际形势之下，“以改革开放为经济发展增动力”，中国经济必将行稳致远，成为人民币资产的最坚强后盾。

对全年完成经济增速目标的态度，会议指出“巩固经济回升向好趋势，着力稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果”。

这意味着年初经济增速目标并非硬约束，将就业和物价放在首要位置，其中侧重不言而喻。就业与民生息息相关，上半年疫情冲击下，城镇调查失业率升至近年来高位，城镇新增就业仅完成全年目标的约 60%，为近十年来最低。这不利于释放消费潜力，在稳就业和稳增长之间形成正向循环。当前，欧美国家通胀高企对其经济增长形成明显拖累（美国经济连续第二个季度收缩，已陷入“技术性衰退”）。在此外围环境下，中央持续强调稳物价，通过“强化粮食安全保障，提升能源资源供应保障能力”，助力保障民生和企业降成本，也是稳增长的应有之义。

统筹疫情防控和经济发展的思路。会议指出“坚持就是胜利”，“对疫情防控和经济社会发展的关系，要综合看、系统看、长远看，特别是要从政治上看、算政治账”。可见，动态清零总方针不会改变。但总体上，疫情的冲击力在趋弱，各级政府的响应力在趋强，疫情防控与经济增长间

的跷跷板正朝着更好的平衡发展，这是下半年经济复苏的重要基础所在。

下半年财政货币政策工具的部署。会议指出“宏观政策要在扩大需求上积极作为”。其中，财政政策“要用好地方政府专项债券资金，支持地方政府用足用好专项债务限额”。这是指，要推动上半年已完成发行的地方专项债尽快形成实物工作量，要把去年发行但未使用的地方专项债额度继续使用（2021年共有2150亿元额度结转），要鼓励地方政府债务余额低于限额的地方使用这一空间（截至今年6月末，全国地方专项债限额比债务余额高出15540亿元，但其地区分布不均，从2021年末情况来看，财力较强的北京、上海等地余量较高，而13省市区不足500亿元）。货币政策“要保持流动性合理充裕，加大对企业的信贷支持，用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金”。总体来看，还是用好用足现有财政货币政策工具的思路。

下半年“巩固经济回升向好趋势”的抓手：

一是“锻产业链长板”。会议指出“要提高产业链供应链稳定性和国际竞争力，畅通交通物流，优化国内产业链布局，支持中西部地区改善基础设施和营商环境”。当前，在二季度新冠疫情再度冲击下，中国出口市场占有率仍保持高位，汽车、新能源等领域出口强劲增长，成为经济复苏的重要拉动力量，这背后映射出的正是中国产业链的国际竞争力。与此同时，正如我们此前指出的，中国会一如既往地积极融入全球市场，但若全球化的“最优解”不可得，可考虑加快转向更深入的区域一体化“次优

解”。中国可借助东盟及周边地区区域一体化的红利，更好发挥 RCEP 的作用，推动中国在贸易和直接投资等领域与它们更深入地融合。提升中国在区域供应链中的参与度，强化中国在区域经济中的“头雁”作用。

二是“补房地产短板”。会议指出“要稳定房地产市场，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因城施策用足用好政策工具箱，支持刚性和改善性住房需求，压实地方政府责任，保交楼、稳民生”。房地产市场已成为当前中国经济复苏的主要拖累因素，7 月停贷事件对居民购房意愿再度形成冲击，地方政府牵头“保交楼”成为当务之急。如此才能巩固房地产销售的边际改善，进而促进房地产投资步入修复。不过，“房住不炒、因城施策”的一贯前提不改，房地产不再是短期刺激经济的手段。

三是“充分调动各方面积极性”。会议指出“领导干部要敢为善为”，“有条件的省份要力争完成经济社会发展预期目标”。这对于下半年地方专项债有效形成实物工作量，对于基建投资保持在较高水平至关重要。会议也指出“要发挥企业和企业家能动性，营造好的政策和制度环境，让国企敢干、民企敢闯、外企敢投”。下半年中国经济复苏有三个层次：第一

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_44594

