

淡化增长目标，保持战略定力

——2022年7月28日政治局会议解读

恒泰期货 首席经济学家

魏 刚

从业资格号：F3030858

投资咨询号：Z0012988

电话：021-60212762

电邮：weigang@cnhtqh.com.cn

2022.7.29 上海

728政治局会议定调下半年宏观政策方向

- ◆ 中共中央政治局7月28日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。这是定调下半年经济政策方向的非常重要的会议，若无预期外的突发事件，下半年政策方向将不再发生重大变化。
- ◆ 会议传递出的主要信息有如下几点：
 1. 形势判断方面，提出“要保持战略定力，坚定做好自己的事”。意味着稳字当头，不会推出超大规模刺激计划，沉着应对国际环境变化。
 2. 淡化了全年经济增长目标的要求，表示“力争实现最好结果”。删除429会议“实现全年经济社会发展预期目标”，保留了“保持经济运行在合理区间”，新增“力争实现最好结果。”
 3. 疫情防控政策延续了429会议的基调，“要坚持人民至上、生命至上，坚持动态清零”。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。”意味着防疫政策首先是政治问题，没有全面放松。

728政治局会议定调下半年宏观政策方向

4. 强调宏观政策要在扩大需求上积极作为，但未见新的增量政策工具，重点是用好已有的政策。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。货币政策重点是结构性，直达性工具，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。
5. 坚持“房住不炒”的大前提，“要稳定房地产市场” “因城施策用足用好政策工具箱”。关注到了烂尾楼事件，提到了“保交楼、稳民生”。
6. 关注到村镇银行问题，提到了“妥善化解一些地方村镇银行风险，严厉打击金融犯罪”。
7. 延续政策纠偏，利好互联网平台经济发展。提出“要完成平台经济专项整改，集中推出一批“绿灯”投资案例”。

总体看，本次会议淡化增长目标，未出台超预期政策，重点在已出政策的推进落地。下半年没有大规模刺激，没有大水灌漫，要保持战略定力，市场或将向下修正下半年经济预期。

风险提示及免责声明:

本报告由恒泰期货研究所制作，在未获得恒泰期货股份有限公司授权的情况下，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对所用信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在恒泰期货股份有限公司及其研究人员知情的范围内，恒泰期货股份有限公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。

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_44726

