



连平：2022 年稳定宏观经济大盘为首要任务——中共中央政治局会议公告点评



文/新浪财经意见领袖专栏作家 连平



12月6日，中共中央政治局分析研究2022年经济工作。会议要求，做好明年经济工作，强调明年经济工作要稳字当头、稳中求进，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，着力稳定宏观经济大盘，保持经济运行在合理区间，保持社会大局稳定，迎接党的二十大胜利召开。

客观而言，2022年我国经济增长仍有不小的下行压力，四方面因素对2022年中国经济增长将形成制约。一是2022年仍处于经济增速换挡期，

内生增长动力有所减弱。二是 2022 年供需两端偏弱的状态还有可能持续。供给方面受成本上涨、减排环保、“双限”和能源短缺影响；因疫情影响世界经济增长，出口增速放缓，影响制造业投资和就业；内需消费的恢复受疫情影响仍有一定不确定性。三是“四期叠加”形成负面效应：美联储货币政策开启收紧周期，中国货币政策空间受挤压；主动去库存周期，对投资形成下降压力；房地产下行周期，拖累相关产业和消费；信用偏紧周期，信贷社融增速下降导致市场融资环境偏紧；四是 2021 年高基数对 2022 年经济增速产生抑制效应。

2022 年，国际环境严峻态势将依然存在，面对上述不利因素，政策层面增加跨周期和逆周期调节力度，在党的二十大召开和政府换届之年，至关重要。

2022 年，积极的财政政策要提升效能，更加注重精准、可持续。财政支出重心可能前置至上半年，帮助上半年经济平稳渡过压力较大时点，重点可能会放在保市场主体、保收入和保就业上。因此，教育、社会保障与就业、医疗卫生等民生相关支出有望继续保持较高增速。地方政府专项债将重点支持新基建、生态环保和民生项目。政策通过棚改、旧改，以及传统基建发力的可能性很小。预计 2022 年财政赤字率将保持在 3% 以上，但应该不会恢复到 2020 年水平。新增地方政府专项债数量将小幅增长至 3.8-4.0 万亿元。

稳健的货币政策要灵活适度，继续保持流动性合理充裕。货币政策呵

护经济运行，但不存在大幅宽松的的必要和条件。总体上仍以我为主，保持流动性合理充裕，注重结构性货币政策工具的运用。在境内物价走高、美联储加息预期等因素的影响下，货币政策没有较大放松的条件。2021 年底至 2022 年上半年，央行仍有可能会小幅降准，继续释放利率市场化改革潜力，推动企业融资成本进一步降低；公开市场操作更具前瞻性，满足季节性、阶段性的流动性需求；通过支农、支小再贷款再贴现政策、普惠金融政策、碳减排支持工具、煤炭清洁高效利用专项再贷款等结构性工具继续扩大对重点领域、重点区域高质量发展的支持力度。

(本文作者介绍：植信投资首席经济学家兼研究院院长、华东师范大学经济与管理学部名誉主任、博士、教授、博士生导师、享受国务院政府特殊津贴。)

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_30602

