



彭文生点评政治局会议：稳增长意图明显





中共中央政治局 12 月 6 日召开会议，分析研究 2022 年经济工作。会议强调政策“稳字当头、稳中求进”，“着力稳定宏观经济大盘”，政策稳增长意图明显。对于市场关心的地产政策表述较为积极，对于疫情防控则强调“科学精准扎实”。

政策稳字当头，基调类似 2019 年中央经济工作会议，稳增长意图明显。会议充分肯定了成绩，“从容应对百年变局和世纪疫情”。无论是房地产政策的表态、“实施好扩大内需战略”，还是“落实好就业优先政策”，都能看出政策托底经济的意图。会议强调政策“稳字当头、稳中求进”，“着力稳定宏观经济大盘”，“继续做好‘六稳’、‘六保’工作”，“宏

观政策要稳健有效”，“保持社会大局稳定”，基调与 2019 年中央经济工作会议较为类似。

财政政策和货币政策整体延续此前基调，扩内需战略（包括消费促进政策）将发力。

财政政策整体提法与 2020 年中央经济工作会议较为一致，强调了“提升效能”和更为“精准”、“可持续”。虽然 2022 年名义赤字率可能并不一定会上升，但是考虑到今年未使用资金的结转至明年可用（超过 1.8 万亿元），我们认为明年财政力度加强是大概率事件，并主要通过基建、转移支付和减税降费综合发力，促进疫后经济复苏以及中长期结构性改革。

社会政策兜底民生也是财政发力的重要方向，会议除了提出“推进基本养老保险全国统筹”，还强调了“健全常住地提供基本公共服务制度”。

货币政策提法与此前表态一致，而已经落地的降准也印证了货币政策稳中偏松的基调，我们预计未来货币政策仍有进一步宽松的空间。

会议强调“实施好扩大内需战略，促进消费持续恢复，积极扩大有效投资”，我们认为其中的消费促进政策值得期待，2022 年社会消费品零售总额同比增速可能为 6.5%左右。

地产政策表态较为积极，促进良性循环。

对于市场较为关心的地产政策，会议在有限的篇幅中着墨较多，且位置偏前，整体表态较为积极。除了提出要“推进保障性住房建设”，更提

出“支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求”。而相比以往的“促进房地产市场平稳健康发展”，会议提出“促进房地产业健康发展和良性循环”。

我们预计政策首先将着眼于居民按揭贷款，促进地产销售回款到房地产开发投资的循环。而对于未提“房住不炒”，我们认为虽然也是一个较为积极的信号，但不宜过度解读，“房住不炒”仍是大基调，而政治局会议通稿篇幅有限，“房住不炒”或在中央经济工作会议通稿中“回归”。

科技、产业、金融良性循环。针对疫情对全球供应链带来的扰动，会议强调了“提升制造业核心竞争力，增强供应链韧性”。而相比 2020 年 12 月政治局会议提出的“强化反垄断和防止资本无序扩张”，会议强调了科技政策“加快落地”，并且提出了“实现科技、产业、金融良性循环”。

疫情防控政策强调“科学精准扎实”，就地过年影响或弱于 2021 年。对于疫情防控工作，相比 2020 年 12 月政治局会议的“确保疫情不出现规模性输入和反弹”，会议强调“科学精准扎实”。我们认为 2022 年就地过年的影响或将弱于 2021 年。

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_30728

