



李宗光：稳经济政策持续发力，助力市场信心企稳回升



意见领袖 | 李宗光、钟山

10月26日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署持续落实好稳经济一揽子政策和接续措施推动经济进一步回稳向上等。

今年以来，面对国内疫情多发散发、俄乌冲突等一系列超预期外部冲击，经济出现了一定下行压力，存在滑出合理区间的风险。党中央国务院已经推出了一系列强有力措施，稳住宏观经济大盘。但最新数据显示，稳增长任务仍然繁重。比如，刚刚公布的10月制造业PMI录得49.2%，低于市场预期的49.8%，再一次跌破枯荣线，显示制造业进入收缩区间；10月最后一周，30大中城市商品房成交面积同比跌幅仍接近20%，表明房地产市场依旧相对疲弱。当前时刻确保经济运行平稳具有重要的现实意义。



会议对下一步经济工作的主要内容、具体方向以及目标等作了重要部

署，重点包括以下三个方面：

一是狠抓稳经济政策落实，力推四季度经济进一步提升。会议指出要持续落实好稳经济一揽子政策和接续措施，推动经济进一步回稳向上。今年5月底推出的6方面33项一揽子稳经济政策以及8月出台的19项接续政策，对我国经济企稳回升贡献突出，在部分领域的成效显著。

最新数据显示，三季度我国GDP增长3.9%，超出市场预期的3.7%，较二季度0.4%的增速有显著提升，经济下滑势头及时得到扭转。特别是在汽车消费领域，受免征车辆购置税等政策刺激，6月以来，汽车销量迅速提升，累计同比增速由5月最低的-12.1%，升至9月份的4.6%，已高于2021年全年3.8%的增速。

随着稳经济政策的进一步落实，以及前序政策效果的逐步显现，预计四季度将形成更多实物工作量，推动经济进一步回稳向上。

二是抓住主要矛盾，着力扩投资促消费。会议在具体工作方向上，着重强调要提振内需，包括扩投资和促消费两个方面。这是基于我国经济实际运行规律提出的，非常具有针对性。4月以来，我国工业生产韧性较强，恢复也较快，而内需受国内国际多重因素影响，一直相对低迷，成为制约经济回稳向上的关键因素。

对于扩投资，目前看，基建投资仍是主力军。基建投资累计同比增速由5月的6.7%持续提升至9月的8.6%，是拉动固定资产投资的主要动力。

并且随着专项债等资金逐步使用到位，四季度基建投资有望继续提速，全年实现两位数增长。9月，新增的2000亿元设备更新改造专项再贷款和财政贴息政策则对制造业投资等有较好的撬动作用。

对于促消费，会议强调进一步扩大以工代赈，通过促就业增收入来带动消费。这种形式虽然成效相对缓慢，但基础会比海外发放补贴等方式更为稳固持久。另外，重点大宗消费，如汽车、房地产均是未来促消费工作的重点。

三是加大对制造业、小微企业的支持力度。会议在进一步落实留抵税额政策方面，强调了对制造业以及小微企业的支持。这与二十大对高质量发展、科技、共同富裕的追求是一致的。制造业是实体经济基础，是立国之本、强国之基，对稳定经济大盘有重要的意义。未来也必将是政策支持的重点，大有可为。

整体看，会议对经济工作的部署以推进落实已有政策为主，坚持稳中求进的总基调，注重结构性发力与精准施策，显示对我国经济稳定向好的大趋势有着充足的信心。

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_48119

