

稳中求进、以进促稳，守正创新、先立后破，系统集成、协同配合 明年经济工作定调了 一组关键词值得关注

聚焦中共中央政治局会议 政策解读

12月9日，中共中央政治局召开会议，分析研究2025年经济工作。如何做好明年经济工作？会议提出一系列措施，其中一些关键词值得关注。

关键词1 更加积极

会议强调，做经济工作，要“实施更加积极有为的宏观政策”“实施更加积极的财政政策”。

这两个“更加积极”意味着什么？有分析认为，财政政策延续“积极”的总基调，体现了政策的稳定性和连续性，同时增加了“更加”二字，与“积极有为”的宏观政策取向是一致的。

那么，如何理解明年财政政策“更加积极”？这意味着下阶段财政政策将继续加码，释放更多可能性。

其一，赤字和专项债规模有可能会进一步提高，继续发行超长期国债，这有利于以更大力度来扩大总需求，稳定房地产市场；

其二，财政政策落地生效的节奏可能会更快，比如超长期国债、专项债的发行和使用，有可能会更快地落地，并形成实物工作量。

今年11月，财政部部长蓝佛安曾表示，2025年将实施更加给力的财政政策，包括积极利用可提升的赤字空间、扩大专项债发行规模、继续发行超长期特别国债、加大中央对地方转移支付规模等。

关键词2 适度宽松

针对货币政策，会议专门指出，明年要实施“适度宽松的货币政策”。货币政策的新基调，是本次政治局会议中值得重点关注的变化。

我国货币政策的基调此前多年都主要强调“稳健”，此次调整为“适度宽松”，与目前国内国际的整体经济形势有关。

当前，我国内外部环境已经发生重大变化，国内有效需求不足，企业经营压力较大。与此同时，欧美发达经济体货币政策转向宽松，对此，中央调整货币政策基调也是根据实际情况，在此前提出的“有力度的降息”基础上，明确进一步要求。

货币政策基调，由紧到松依次可划分为“从紧”“适度从紧”“稳健”“适度宽松”和“宽松”等几个区间。中央银行会根据经济形势的变化，对货币政策进行调整。

梳理此前的表述，可以发现上一次使用“适度宽松”来描述货币政策是在2008—2010年左右。从2011年至今，货币政策一直是“稳健”的货币

政策，此次调整是十几年来首次。

这次对货币政策基调的调整也在进一步强化预期管理，向市场传递出明确的货币政策信号。有分析认为，当货币政策的透明度提高后，政策的可理解性、权威性都会增强，市场对未来货币政策的动向也会自发形成稳定预期，合理优化自身决策，货币政策调控就会事半功倍。

关键词3 超常规

会议强调，加强超常规逆周期调节，打好政策“组合拳”，提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性。

所谓“逆周期调节”，是指政府根据经济周期阶段，通过政策工具和措施，让整个经济周期的波动性平缓，更好促进经济发展。

而“超常规”方面，预计各项政策力度会更大，有力推动融资成本下行，增加财政支出，同时还将体现在政策会及时出手，适度超前，助力宏观经济熨平周期波动和外在冲击。随着财政、货币、产业政策协同发力，形成合力，将在居民消费、投资、进出口、房地产等领域带来积极效果。

有分析认为，预计未来货币政策对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度将继续强化。最新的货币政策基调，将继续引导金融机构优化信贷结构，加强对金融“五篇大文章”（科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融）的支持力度，这也将进一步推动我国经济结构转型升级，支持更多实体企业加大对绿色金融、科技创新研发等领域的投入支持，将从根本上为经济稳定增长和高质量发展奠定基础。

关键词4 全方位

会议指出，要大力提振消费、提高投资效益，全方位扩大国内需求。

内需市场一头连着经济发展，一头连着社会民生，是经济发展的主要依托。而扩大内需则是促进经济发展行之有效的重要战略。

中国政策科学研究会经济政策委员会副主任徐洪才认为，随着外部环境不确定性上升，扩大内需就变得尤为为重要。会议强调扩大国内需求要“全方位”，是要开足马力、从方方面面发力。消费和投资，二者侧重点不同。

消费方面强调的是增强政策支持力度，要“大力提振”，比如培育新的消费热点、创新消费场景等。

今年以来，随着消费品以旧换新等扩内需促消费政策进一步落地显效，我国居民消费需求持续释放。10月份社会消费品零售总额同比增长4.8%，比上月加快1.6个百分点。11月，财政部部长蓝佛安表示，明年将扩大消费品以旧换新的品种和规模。

投资方面则侧重效益，效益是投资的关键。

去年底召开的中央经济工作会议提出“扩大有效益的投资”。今年3月，国家发展改革委副主任刘苏社表示，要提高政府投资使用效益，发挥好政府投资对全社会投资的带动作用。此次会议提出“提高投资效益”，旨在减少无效投资和低效投资，好钢用在刀刃上，是相关政策的延续和加强。

关键词5 稳住

很多人注意到，此次会议特别提到要“稳住楼市股市”。

今年9月26日举行的政治局会议定调“要促进房地产市场止跌回稳”，此次会议提出要“稳住楼市”，释放了更加坚定的“稳”信号。

今年9月底，央行推出一系列房地产利好政策。10月份，全国新建商品房和二手房成交总量同比增长3.9%，连续8个月下降后首次实现增长。

多地房地产市场出现积极变化。11月，北京二手房网签1.85万套，环比增长8%，创下20个月来新高。

10月中旬，四川成都相关部门出台“一揽子”楼市新政，涉及购房落户、提高公积金贷款额度、商转公、取消住房限售等多项政策，推动楼市止跌回稳。受此影响，成都楼市明显回暖。今年11月，成都市商品房、二手房成交备案37772套，同比增长17.10%。行业专家表示，随着政策“组合拳”的出台，目前成都房地产市场“回暖”势头有望持续到2025年上半年。

股市方面，9月26日举行的政治局会议强调“要努力提振资本市场”。此次会议特别强调“稳住股市”。10月，沪深两市股票成交量和成交额同比增幅都在1.5倍左右，投资者信心在逐步恢复。

有分析认为，“稳住楼市股市”，预示着明年中国在推动楼市止跌回稳、股市平稳运行上将有更多实招。

“稳中求进、以进促稳，守正创新、先立后破，系统集成、协同配合”，中央政治局会议为明年经济工作定调。

据央视

纵深

中央政治局会议 释放了三大信号

中共中央政治局12月9日召开会议，关于当前经济形势以及明年经济工作，此次会议释放三个重要信号。

信号1 强力稳增长

会议明确，做好明年经济工作要“实施更加积极有为的宏观政策”。根据会议，明年要实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充实完善政策工具箱，加强超常规逆周期调节。

在官方表述中，中国的财政货币政策组合此前多年都是“积极的财政政策和稳健的货币政策”。

如今，财政政策从“积极”变为“更加积极”，货币政策从“稳健”转向“适度宽松”，意味着在全球经济复苏趋缓，外部形势严峻复杂，不稳定、不确定因素增多之际，明年中国将因应形势变化，以更强有力的逆周期调节，为经济平稳增长提供支撑。

此外，会议提出要大力提振消费、提高投资效益，全方位扩大国内需求。

今年以来，随着大规模设备更新和消费品以旧换新政策效应持续显现，市场消费已明显回暖。从“大力”“全方位”等表述中可以预期，明年中国在扩大内需上料将推出更多切实有力的增量政策。

信号2 奋力促改革

会议明确，要发挥经济体制改革牵引作用，推动标志性改革举措落地见效。

此前，《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》已就经济体制改革作出一系列工作部署，如深入破除市场准入壁垒，推进基础设施竞争性领域向经营主体公平开放；清理和废除妨碍全国统一市场和公平竞争的各种规定和做法；完善市场经济基础制度，等等。

此次会议要求推动标志性改革举措落地见效，既是落实三中全会决定的题中之义，也是推动中国经济实现高质量发展的必然要求。

随着改革从蓝图变为现实，中国市场环境将更加公平、更有活力，国民经济循环也将更加畅通。

信号3 着力防风险

中国经济现在正面临复杂的内外形势：一方面，主要经济体陆续进入降息周期，贸易保护主义、单边主义和地缘政治冲突交织；另一方面，国内经济正处在结构调整转型的关键期，发展面临的困难和挑战增多。

在此情况下，会议明确要求有效防范化解重点领域风险，牢牢守住不发生系统性风险底线。

一些需要持续打起精神提防的风险点，也在此次会议上被明确提及。如“稳住楼市股市”，六个字预示着明年中国在推动楼市止跌回稳、股市平稳运行上将有更多实招。

据中新网

