

从中央会议读懂未来宏观政策趋势

主讲：陈建伟

【课程背景】

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……

…

经济形势风云变化，政府自然会根据经济波动态势相机调整宏观经济政策。要从政策变化中发现投资机会，就需要读懂中央会议精神。

然而，中央会议通稿总是长篇累牍、专业术语层出不穷，我们想从中挖掘有价值的信息不得不费时费力。

本课程立足于最新中央会议公报，以专家视角去繁化简、抽丝剥茧，快速提取内容干货。

【课程收获】

- 从中央会议公报中读懂决策层对经济发展趋势的基本判断。
- 从中央会议公报中辨别决策层对宏观经济政策的鼓励方向。
- 从中央会议公报中估计未来企业经营可能面临的机会和风险。

【课程对象】企业负责人、总裁、高层管理者、研究员

【课程时长】1 天（6 小时/天）

【课程大纲】

一、如何看会议公报？

1：有没有明确目标

- 经济增长率目标 5% 左右，代表政府稳增长意志
- 7 月会议：保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果
(没有)

2：调不调松紧度

- 房地产市场调控：房住不炒，控制信贷投放
- 7 月会议：坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位；保交楼、保民生。
(不调)

3：超不超市场预期

- 财政货币政策：代表政府真金白银刺激经济
- 7 月会议：财政货币政策要有效弥补社会需求不足，货币政策要保持流动性合理充裕。
(不超预期)

二、所以未来的宏观政策怎么走？

1：坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展

2：不会加大刺激力度，除非出现新情况

三、决策层如何看待上半年经济运行？

1：2022 年 7 月会议

- 疫情防控取得积极成效，经济社会发展取得新成绩
- 当前经济运行面临一些突出矛盾和问题

2：2021 年 12 月中央经济工作会议

- 必须看到我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力

3：为什么会有这样的差别？

- 上半年国际政治形势突变，全球滞胀蔓延
- 我国失业率、核心通胀数据保持稳定
- 最坏时刻已经过去了
- **4：哪些行业领域是政府积极鼓励的？**
- **5：总纲领：宏观政策要在扩大需求上积极作为**
- 有利于扩大宏观总需求的产业政策都会得到某种支持
- **6：特别提到**
- 用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金，畅通交通物流
- 支持中西部地区改善基础设施和营商环境
- 积极促进出口、扩大进口，做好技术、外资引进工作
- 推动共建“一带一路”高质量发展
- 加大力度规划建设新能源供给消纳体系

四、未来值得注意的风险点？

- **1：总要求：要全方位守住安全底线**
- 安全是发展的前提，发展是安全的保障
- **2：具体涉及**
- 粮食安全：农资价格管制、农田占用等
- 能源安全：能源产业链价格管制等
- 金融安全：地方村镇银行风险，严厉打击金融犯罪