政治局会议定调：逆周期调节加码 增量政策蓄势待发

中经记者 谭志娟 吴婧 北京报道

中共中央政治局7月30日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。

会议强调，做好下半年经济工作，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，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，更好统筹国内国际两个大局，统筹发展和安全，坚持深化改革开放，加快推动新旧动能转换，实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给，切实保障和改善民生，增强发展动力、激发社会活力，推动经济持续向新向优向好发展，努力实现“十五五”良好开局。

新质未来研究院院长张奥平对《中国经营报》记者表示：“每年4月、7月、12月的政治局会议，是中央对下一阶段经济运行定调、对宏观与产业政策调整的核心窗口，是全年经济工作的风向标，对后续经济走势具有决定性影响。7月底的会议承担着承上启下的作用，会根据上半年经济新形势作出新部署，定调方向将一直延续至年底。”

2026年7月27日，重庆市梁平区，一列郑渝高铁列车飞驰而过，与稻田、民居相映成景。

视觉中国/图

宏观政策强化协同 财政货币齐发力

“综合运用并适时调整货币政策工具”预示着央行将根据经济运行态势及时出手。

此次会议将“加大逆周期调节力度”摆在突出位置，相较此前的政策表述，稳增长导向更明确、政策抓手更具体，释放出宏观政策持续加力提效的鲜明信号。

会议强调，宏观政策要发力提效，加快财政支出和债券资金使用进度，有力推进“两重”建设和“两新”工作。兜牢基层“三保”底线。综合运用并适时调整货币政策工具，优化实施财政金融协同促内需政策。

“‘加大逆周期调节力度’的明确提出，意味着后期宏观政策在稳增长方向有望发力。”东方金诚首席经济学家王青对记者表示，政策推进将呈现“两步走”特征：一是短期内将重点加快财政支出和政府债券发行使用节奏，加快推进8000亿元新型政策性金融工具落地生效，带动投资止跌回稳。在货币政策方面，预计进一步推进各项结构性货币政策工具在科技金融、普惠金融等方面的支持性作用，持续推进新旧动能转换、稳定就业大局。二是在充分发挥这些存量政策的效能之后，预计三季度末前后，有可能出台一批务实管用的增量政策，具体包括：财政政策方面，增发一定规模的政府债券，主要用于促消费、稳投资；货币政策方面，一是央行可适时适度实施降息降准，二是结构性货币政策工具降息、增量、扩围，进一步加大对科技金融、普惠金融的支持力度。

中泰证券研究所政策组首席分析师杨畅也对记者表示：“本次会议对货币政策的要求更侧重具体落地动作，强调与财政政策协同发力促内需，预示着货币政策调整的节奏可能进一步加快。”

民银研究同样指出，“综合运用并适时调整货币政策工具”预示着央行将根据经济运行态势及时出手，将“综合运用”降准降息及其他总量工具和结构性货币政策工具，形成“总量+结构”的双轮驱动。

锚定投资关键抓手 夯实内需增长底盘

本次会议在扩大内需部分再次强调推进“六张网”规划建设，政策延续性十分明确。

扩大有效投资是逆周期调节的核心抓手，也是扩内需、稳增长的关键支撑。会议明确提出“有力推进‘两重’建设和‘两新’工作”“扎实推进‘六张网’规划建设”，为下半年投资落地划定了清晰赛道，也为市场主体指明了布局方向。

张奥平对记者说：“‘两重’建设已连续三年获得超长期特别国债真金白银支持，累计规模达2.3万亿元，相关领域具备长期确定性发展空间。8000亿元新型政策性金融工具加快投放后，预计可拉动下半年投资同比增长1.5%左右，其中水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网‘六张网’是核心投向。”

本次会议在扩大内需部分再次强调推进“六张网”规划建设，政策延续性十分明确，将持续带动芯片、通信设备、云计算等上下游产业链协同发展。

除基础设施补短板外，城市更新正在成为体量更大、带动性更强的中长期投资赛道。张奥平进一步表示，“十五五”期间仅城市地下管网建设改造规模就达77万公里，对应投资约5万亿元；整体城市更新作为中央预算内投资、超长期特别国债、政策性金融工具、地方专项债共同支持的方向，预计“十五五”期间总投资规模将达到15万亿元，将持续带动管网巡检机器人、新型管材等配套产业发展，为稳增长提供持久支撑。今年5月，城市更新领域首个国家级五年专项规划正式发布，部署23项重点任务与10项核心指标，更为行业长期发展筑牢了制度框架。

大力发展服务贸易 拓展互利合作空间

通过扩大进口、发展服务贸易、优化贸易结构，既有助于缓解外部摩擦，也能为国内消费者提供更多优质供给。

会议指出，要拓展国际经贸互利合作空间，大力发展服务贸易，促进贸易平衡发展。完善对外投资管理制度和海外综合服务体系，积极吸引和利用外资。

其中“大力发展服务贸易”是此次会议的新增表述，标志着我国对外开放向更深层次、更广领域推进，将为外贸稳规模优结构注入新动力。

“服务贸易主要包括旅行服务、运输服务、建筑服务、电信计算机和信息服务、金融服务、保险服务、专业管理咨询服务、文化娱乐服务等细分类别。”杨畅认为，前期过境免签政策已经取得了明显成效，后续观察会否进一步调整签证政策，以及各类国际节庆活动的展开。

民银研究认为，服务贸易将成为外贸新的增长点，后续政策将从货物贸易的“硬出口”向服务贸易的“软出口”延伸；同时通过扩大进口、发展服务贸易、优化贸易结构，既有助于缓解外部摩擦，也能为国内消费者提供更多优质供给。

张奥平则从长期规划维度解读了这一部署。他对记者表示：“服务贸易将成为下半年外贸发展的核心抓手，这一方向在‘十五五’规划纲要中已有明确部署，要求完善跨境服务贸易负面清单管理制度，放宽跨境交付、自然人移动等限制，增强运输、旅行等服务国际竞争力，发展知识密集型服务贸易。”

他指出，除服务贸易外，下半年高水平对外开放还将在两个维度持续推进：一是扩大重点领域外资开放，稳妥有序深化增值电信、生物技术、外商独资医院和职业技能培训等领域开放试点，支持北京提升国家服务业扩大开放综合示范区建设水平，同时加快修订外国投资者并购境内企业相关规定；二是稳步扩大制度型开放，持续对接《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》（CPTPP）、《数字经济伙伴关系协定》（DEPA）等国际高标准经贸规则，推动加入进程不断取得新进展。

当前我国经济正处在转型升级的关键阶段，此次政治局会议部署既立足当下稳增长，又着眼长远提质量，政策导向清晰、抓手明确务实。随着各项部署逐步落地见效，市场预期将持续改善，发展动能将不断积蓄，有力支撑“十五五”开好局、起好步，推动中国经济在高质量发展道路上行稳致远。