



猫哥助理YY 的主题

2025-06-04 14:02:02

政治局会议解读

猫哥原创

这个解读本来前两天就应该出来，因为一些事情耽搁了，所以今天才出来。

我们挑重点说。

本来按照惯例，4月的政治局会议应该是30号召开，这一次是25日，提前召开说明形势紧迫不同寻常。

为什么形势紧迫不同寻常呢？

会议通稿给出了理由，“外部冲击影响巨大”，“统筹国内经济工作和国际经贸斗争”。

第一次提出“国际经贸斗争”，这个定调非同小可。我过去一直说过，国家对于美国有一整套的斗争策略，现在来看这个策略已经非常清晰了，包括：

其1，挑衅就一定要付出代价。

说实话，在特朗普1.0时代，这方面我们是吃过亏的。吃亏的原因用杨主任的话来描述就是——“我们把你们想得太好了！”——当时中方看来，美国毕竟是全球头号强国，美国总统总得讲讲基本的信誉与体面吧？

事实我们错了。

特朗普不但政治信誉极差，今天谈好的事情明天就可以反悔，更为重要的是，虽然中方反复对美方苦口婆心强调，中美和则两利，斗则两伤。但是特朗普根本不管这些，一而再再而三各种碰瓷搞事，因为中方的克制与忍耐，特朗普的碰瓷搞事基本都没付出过代价。

对于特朗普而言，既然碰瓷搞事不用付出代价，反而可能捞取潜在的好处，那么以特朗普为了利益可以不择手段的品行，就一定会有事无事打两杆子，万一就打下一堆甜枣呢？

这一次特朗普就是如此，上台之后，没有任何征兆也没有像样的理由，哐哐哐就把对华产品关税加到54%，本质就是碰瓷搞事有事无事先打两杆子的手法，

中方也不会惯着，对付街头烂仔讲道理是没用的，最好的办法就是让烂仔挑衅一定要付出代价！

所以中方不仅毫不犹豫直接硬怼关税，同时果断将中方能源、农产品订单转移给其他国家（在特朗普1.0我们基本是将这些订单留着准备与美方谈判做筹码的）。

你要碰瓷搞事，至少今年中国的能源与农产品订单就别想了！

其2，坚持斗争，绝不妥协

这几天特朗普不断放风，只要中方来电就可以降关税，但是这一次中方的回应就是，只有彻底取消所有加征关税这个选项，没有降多少关税的选项。这一次中方估计是准备与特朗普硬钢到底，中途绝不妥协，要打就至少要打一个四年和平出来，要彻底把美方打痛，否则以特朗普德行就算勉强达成协议未来还有变数。

既然决定与美方斗争到底，那么国内就要做好充分准备，所以本次政治局会议就是按照这个思路进行部署。

下面谈谈本次宏观部署的要点：

——要加紧实施更加积极有为的宏观政策，用好用足更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。

很明显，财政与央行都要加力了，财政要加力好理解，就是扩大赤字多花钱，但是央行怎么发力呢？传统的货币宽松在当下的局面有点难，主要是居民与企业部门贷款意愿很低。

所以，

——创设新的结构性货币政策工具，设立新型政策性金融工具，支持科技创新、扩大消费、稳定外贸等。

这个新型政策性金融工具是很值得期待的，印象最深刻的就是2016年央行创新了一个抵押补充贷款的工具（PSL），给国开行发放大量贷款，然后国开行通过棚改专项贷款给地方政府棚改提供资金，这些资金大多用于拆迁安置，这是2016年棚改导致房地产再次启动的主要原因。

而这一次，国家明确提出，“设立新型政策性金融工具”，主要应用是三个方向，科技创新、扩大消费、稳定外贸，也就是央行将设置政策金融工具，向这三个方向放水。

大家都知道消费对经济的拉动作用，但是消费分为两个部分，实物消费与服务消费，这一次国家把扩大消费重点放在服务消费上，明确提出“大力发展服务消费，增强消费对经济增长的拉动作用。尽快清理消费领域限制性措施，设立服务消费与养老再贷款”。

房地产。

“加力实施城市更新行动，有力有序推进城中村和危旧房改造。加快构建房地产发展新模式，加大高品质住房供给，优化存量商品房收购政策，持续巩固房地产市场稳定态势”

怎么理解这段表述？

把“加力实施城市更新行动，有力有序推进城中村和危旧房改造”放到解决房地产问题的首要位置。这个思路是对的，现在房地产国家仅仅是出政策是不行的，一定要拿出真金白银出来填补市场需求的缺口，但是这个真金白银拿出多大，还有待观察，是否央行还会为房地产出一个新型政策性金融工具呢？这个也有待观察

收储政策不及预期，要优化。

这个判断与我前期的预判是一致的，关键是怎么优化？我觉得大概率将收储的商品房用途扩大，而不是仅仅用于保障房。

房地产总体还是处于化风险的框架中。

简单的说就是房市还没有企稳，国家准备加码房地产增量政策让房地产企稳来对冲外部市场的冲击。

股市。

“持续稳定和活跃资本市场。”

现在资本市场是中美博弈的另一个焦点，或者说，现在资本市场对于决策层有了更大的统战价值，所以定义为“持续稳定和活跃资本市场。”

这个定性代表着，资本市场很难跌下去，但是是否能走出牛市还是要看基本面，也就是看二季度国家一系列增量政策落地效果。

“会议指出，要不断完善稳就业稳经济的政策工具箱，既定政策早出台早见效，根据形势变化及时推出增量储备政策，加强超常规逆周期调节，全力巩固经济社会发展和社会稳定的基本面。”

这段表述换一个角度来看，更像是与老美斗争的动员令，前方要与老美斗争，要斗争到底打出一个四年的和平，那么后方就要稳住，要不惜一切代价稳住。

以上就是对政治局会议的解读。

