

中國大幅調整宏觀經濟政策，提「正視困難」並加大刺激力度 | Whatsnew

大幅度的調整反映出，對經濟形勢的焦慮最終傳遞到了最高決策層。



2024年7月30日，中國北京，人們在雨天經過商業區。攝：Vincent Thian/AP/達志影像

離開真相，談何看見彼此和追求正義？我們的日報、速遞Whatsnew、端聞Podcast能夠保持免費，離不開每一位會員的支持。[暢讀會員首月5折](#)，[尊享會員全年85折](#)，幫助我們做出更好的即時報導和深度內容。

9月26日，中共中央總書記習近平較為不尋常地在9月底召開了討論經濟形勢的中央政治局會議。會議上較為明顯地調整了中國的宏觀經濟政策。

中央政治局是中國共產黨平時的中央領導和決策機構，由最重要部門的領導和多個重要省份的省委書記組成，本屆共24人。

此次會議的通稿和先前兩次討論經濟議題的政治局會議都有所不同。之前兩次討論經濟形勢的政治局會議分別在2024年的4月30日和7月30日召開。其中對經濟形勢的總體評價均是「回升向好」。[4月底的會議](#)指「回升向好是當前經濟運行的基本特徵和趨勢，要增強做好經濟工作的信心」，[7月底的會議](#)則指「經濟運行總體平穩、穩中有進，延續回升向好態勢」，還表示要「保持戰略定力，堅定發展信心，唱響中國經濟光明論」。

但在9月26日的本次[會議通稿](#)中，「中國經濟光明論」和「定力」等辭彙未有出現，「回升向好」也成為了結尾處要求幹部們發揮能力「推動」的目標。

除此變化之外，會議通稿還指「當前經濟運行出現一些新的情況和問題。要全面客觀冷靜看待當前經濟形勢，正視困難、堅定信心，切實增強做好經濟工作的責任感和緊迫感」。通稿更體現出較為少見的緊迫語氣：「要守住兜牢民生底線」「要幫助企業渡過難關」。



[數說疫後中國經濟：封控解除一年後，在面臨什麼樣的危機？](#)

延伸閱讀

在此次會議前的較長時間內，輿論和境內外媒體多有討論中國經濟數據的疲軟問題，包括[青年失業率增加](#)、房地產企業接連爆雷導致地產經濟不景氣、房地產上下游供應鏈企業受損、地方債問題擴大、中產階級消費能力低迷等。

但截至2024年夏天，中國中央政府的財政政策都以穩妥保守為主。就在7月30日的政治局會議中，領導層還表示「當前……不利影響增多，國內有效需求不足，經濟運行出現分化」等問題應該被視為「發展中、轉型中的問題」，宏觀政策要「加強逆週期調節，實施好積極的財政政策和穩健的貨幣政策」。

這一時期，中國央行在釋放流動性上也傾向於採用幅度較小的操作。此前外界已經持續較長時間評論這是在採取「[添油戰術](#)」，相比大規模刺激計畫效果有限。



2024年7月30日，中國北京，最高的摩天大樓「中國尊」（中信總部大樓）正在施工。攝：Ng Han Guan/AP/達志影像

但到了9月中旬，輿論對經濟數據的擔憂變強。國家統計局公布的8月失業率數據顯示，8月份不包含在校生的16至24歲勞動力失業率攀升至18.8%。[《華爾街日報》](#)數據反映出「青年職業前景黯淡」。8月的全國工業企業利潤則大跌17.8%，或同時反映出國內外消費需求不景氣的問題。



[釋放流動性還是完成其新目標，中國央行正面臨兩難抉擇](#)，Bloomberg

延伸閱讀

經濟數據持續走差或許是中國最高層走出此前的「定力」，轉變宏觀經濟政策的直接動力。9月24日，中國國務院宣布召開以「[金融支持經濟高質量發展](#)」為主題的新聞發布會。在發佈會上，中國人民銀行（中國央行）行長潘功勝宣布了此前未有的大規模刺激政策組合。

當時宣布的政策中包括了降低存款準備金率0.5個百分點、政策性降息20個基點，降低存量房貸利率平均約0.5個百分點，以及下調二套房貸款最低首付比例等。這些政策陸續在近日投入施行。發佈會後，中國官媒評論指「一攬子寬貨幣、穩地產、穩經濟的增量政策，力度超出市場預期」，「釋放了強化政策協同、着力推動全年經濟增長目標實現的積極信號。」

潘功勝在發佈會上還表示政策是「為了維護我國資本市場穩定，提振投資者信心」。他還表示中國央行將「創設新的貨幣政策工具，支持股票市場穩定發展」。

[彭博社](#)將這次發佈會上宣布的一系列政策稱為「中國幾十年來最大膽的政策舉動之一」，報導還指，據相關人士消息，這一系列政策是在較為倉促的情況下安排的。該人士稱一名沿海地區經濟大省的官員向中央警告稱該省今年很難實現國內生產總值目標，這加重了習近平和高層領導人對經濟局面的「焦慮情緒」。

報導還指高層決策者已經「舉行了幾次臨時閉門會議討論經濟問題」。

這一變化或可在幾次政治局會議通稿中體現。7月30日的政治局會議上提到，要「堅定不移完成全年經濟社會發展目標任務」，9月26日的會議中這一表述已被改為「努力完成全年經濟社會發展目標任務」。



[解讀二十屆三中全會〈決定〉：中共高層有哪些煩惱？要啃哪些「硬骨頭」？](#)

延伸閱讀

[彭博社報導](#)還指，中國央行正在考慮發行1萬億元人民幣的特別主權債券，為幾家大型國有銀行注入流動性，以保證銀行的放貸能力。

在中央政府宣布一系列政策後，中國股市24日大幅上漲，其中上證指數創「4年多來最大單日漲幅」，當日至收盤漲4.15%，報2863.13點。此前，上証指數已經連續3個月低於3000點。

針對當前和未來中國政府會推出的刺激政策，不少評論都認為，當前的刺激計畫只是救急，要實現經濟的平穩發展，仍有許多系統性的改革需要完成。

彭博社的報導引述業界人士觀點，指最重要的政策是如何「讓中國14億人增加消費」，只有這樣才能「避免日本式的通貨緊縮」。此外「需求和信心」也尤為重要。

對於經濟的結構性改革與思路變化的呼籲也在變多。此前，擔任重要的國家經濟研究機構北京大學國家發展研究院院長的黃益平曾[公開表示](#)，中國需要改變「重投資、輕消費」的政策理念，並指政府應該採取刺激消費的措施，甚至「直接給老百姓發錢」。

刺激政策出台後，民間也產生了更多刺激消費政策的呼聲，如網上開始[流傳消息](#)，指中央政府將給生育二胎及以上的家庭每個孩子「每月補貼800元人民幣」，儘管政府未有任何表態，相關信息也難以確認真偽，但其在中國社交平台上廣為傳播，引起了許多討論。

本刊載內容版權為端傳媒或相關單位所有，未經[端傳媒編輯部](#)授權，請勿轉載或複製，否則即為侵權。

