

政治局會議提出「八個堅持」明年内需主導重中之重 建設強大國內市場 對沖外部風險

中央經濟工作會議前瞻

政治局會議分析研究2026年經濟工作。其中提到，明年經濟工作要堅持穩中求進、提質增效，繼續實施更加積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，切實提升宏觀經濟治理效能。會議準確把握2026年在「十五五」時期中的重要地位，提出做好明年經濟工作的「八個堅持」，首重「堅持內需主導，建設強大國內市場」。

專家對《大公報》指出，會議「更好統籌國內經濟工作和國際經貿鬥爭」這一表述標誌着中國對中美經貿博弈的定位已從「臨時變量」轉變為需長期考量的「固定變量」。在此背景下，「立足內需、以內需為主」將成為中國經濟主動作為的核心方向，預計2026年圍繞擴大內需、構建全國統一大市場的增量政策將逐步落地，因應中美經貿博弈的變化不斷優化經濟布局。

大公報記者 朱輝

專家解讀
會議認為，過去5年，我們有效應對各種衝擊挑戰，我國經濟、科技、國防等硬實力和文化、制度、外交等軟實力明顯提升，「十四五」即將圓滿收官，第二個百年奮鬥新進程實現良好開局。2026年是「十五五」規劃開局之年，做好經濟工作至關重要。

堅持穩中求進 財幣政策力度不減

華僑大學海上絲綢之路研究院教授胡麒牧指出，中國經濟「穩中求進、提質增效」的基調沒有變，政策發力的連續性與針對性尤為突出。會議明確提到「繼續實施更加積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策」，這意味着宏觀政策不會「洩力」，直接回應了市場對地方債相關問題解決後財政、貨幣政策力度可能減弱的擔憂。

同時，這一政策還將發揮兩大作用：一是對沖外部風險，二是助力擴大內需。尤其是財政政策，能更直接地刺激實際採購與需求等，預計將在2026年發揮更為關鍵的作用。

中美經貿博弈定位發生重大調整

關於政治局會議中關於經濟工作的「新提法」，胡麒牧提醒關注「更好統籌國內經濟工作和國際經貿鬥爭」這一表述。他認為，這標誌着中國對中美經貿博弈的定位已發生重大調整，即從「臨時變量」轉變為需長期考量的「固定變量」，我們將充分正視其持續演進的客觀態勢。他提醒，基於這一判斷，中國的產業政策、國際布局等將相應作出調整，政策體系也會隨之優化。因此，在此背景下，「立足內需、以內需為主」將成為中國經濟主動作為的核心方向，預計2026年圍繞擴大內需、構建全國統一

大市場的增量政策將逐步落地。

談及明年經濟的堵點和難點，胡麒牧提醒，當前經濟運行中，投資端基礎穩固，但若過度依賴投資易引發產能過剩，而PPI、CPI低位運行的態勢，也反映出生產端與消費端的供需失衡；外貿領域，雖中國堅持高水平對外開放，但外部形勢具有不確定性，難以成為主動發力的核心抓手。因此，他認為，擴大消費成為內需提振的當務之急，也是唯一能主動作為且成效可期的關鍵路徑。

激活消費潛力 化解企業庫存積壓難題

會議提出明年經濟工作的「8個堅持」，其中「堅持內需主導，建設強大國內市場」位列第一位。

胡麒牧強調，消費不僅是經濟增長的重要支撐，更能打通產業循環堵點，化解企業庫存積壓難題，避免生產端擴張與消費端疲軟的矛盾加劇。他預料，為激活消費潛力，明年的經濟政策有望圍繞就業保障、企業增收、全國統一大市場建設、物流成本降低等領域精準發力，不排除延續財政補貼等有效舉措，推出更多消費端增量政策。此外，預計中央財政將更多承擔調控責任，通過適度加大財政槓桿等方式強化政策效能，與存量政策形成集成效應，為經濟穩定增長提供堅實支撐。

國家發展改革委副主任鄭柵潔近期撰文表示，基於國家戰略全局、發展階段和現實需要，謀劃並實施一批具有戰略性、引領性、突破性的重大標誌性工程項目。消費方面，順應消費升級、人口老齡化、促進生育等需要，在養老托育健康等服務消費、文旅等消費配套基礎設施領域實施一批重點項目。探索延長義務教育年限，推行由常住地登記戶口提供基本公共服務制度。



▲專家指出，消費是經濟增長重要支撐，能打通產業循環堵點，化解企業庫存積壓難題。圖為10月1日，市民在2025第46屆中國（福州）國際汽車博覽會現場體驗國產越野車。新華社



▲文旅成為內地消費新增長點。圖為寧夏銀川小朋友在雪場玩耍。中新社



▲在浙江省嘉興市一家商場，工作人員介紹一款參與政府補貼活動的熱水器。新華社

從中央政治局會議看經濟工作方向

今年經濟社會發展主要目標將順利實現

會議總結一年來經濟工作指出，中國經濟運行總體平穩、穩中有進，新質生產力穩步發展，改革開放邁出新步伐，重點領域風險化解取得積極進展，民生保障更加有力，社會大局保持穩定，經濟社會發展主要目標將順利實現。

明年經濟工作堅持穩中求進提質增效

2026年是「十五五」規劃開局之年，圍繞做好明年經濟工作，會議指出，「要堅持穩中求進、提質增效」，「更好統籌國內經濟工作和國際經貿鬥爭，更好統籌發展和安全」。國務院發展研究中心宏觀經濟研究部第二研究室主任李承健指出，兩個「更好統籌」的要求，準確把握明年發展環境的嚴峻複雜形勢，釋放了以高質量發展的確定性應對各種不確定性的鮮明信號。

提出「八個堅持」夯實高質量發展基礎

會議準確把握2026年在「十五五」時期中的重要地位，提出做好明年經濟工作的「八個堅持」：

- 堅持內需主導，建設強大國內市場
- 堅持創新驅動，加緊培育壯大新動能
- 堅持改革攻堅，增強高質量發展動力活力
- 堅持對外開放，推動多領域合作共贏
- 堅持協調發展，促進城鄉融合和區域聯動
- 堅持「雙碳」引領，推動全面綠色轉型
- 堅持民生為大，努力為人民群眾多辦實事
- 堅持守牢底線，積極穩妥化解重點領域風險

清華大學中國發展規劃研究院常務副院長董煜表示，「八個堅持」體現了「十五五」規劃建議部署要求，並根據2026年經濟工作特點，突出強調「內需主導，建設強大國內市場」，旨在着力解決有效需求不足等突出問題，夯實經濟高質量發展基礎。

資料來源：新華社

「中國仍是國際資本最優先布局選擇」



投資熱土

今年前三季度中國經濟同比增長5.2%，其中一季度增長5.4%，二季度增長5.2%，三季度增長4.8%。從10-11月經濟數據來看，中國出口整體維持相當韌性，投資和消費表現偏弱，四季度經濟面臨一定下行壓力。整體來看，2025年全年5%左右的增長目標將順利實現。

展望2026年中國經濟形勢，華僑大學海上絲綢之路研究院教授胡麒牧預計將延續穩健增長態勢，GDP增速有望維持在5%左右。「中國仍是國際資本的最優先布局選擇。」胡麒牧說，整體而言，2026年中國

經濟運行的穩定性將顯著提升，從而為高質量發展提供更有利的環境。

胡麒牧表示，從外部環境來看，2025年美國關稅政策反覆調整等行為，雖曾給市場預期、產業投資及國際貿易鏈帶來顯著波動，但中國已逐步摸清其政策邏輯。同時，中國通過稀土、農產品等反制措施，使美國國內相關利益群體承壓，政界出現對華接觸的呼聲，資本逐利屬性也將推動美方政策更趨務實，預計2026年中美經貿領域的擾動因素將較今年有所降低。市場對美方政策的反應會更趨理性，不再過度放大信號效應，實際影響範圍與程度將大幅收縮。

發展新質生產力 港高端產業乘勢而上

搶抓機遇
商務部研究院學術委員會委員白明對《大公報》表示，2026年中國經濟發展任務仍然任重道遠、香港作為國家對外開放的重要門戶，其獨特價值與戰略作用更需得到充分重視與深度發揮。一方面，要持續深化內地與香港的協同合作，尤其是以粵港澳大灣區建設為核心載體，積極吸引香港在資金、技術、人才、專業服務等優質要素與內地資源互補、優勢疊加，激活區域經濟創新活力。另一方面，要充分利用好香港聯通全球的樞紐優勢，發揮「跳板」作用，助力內地企業深度融入全球，讓香港成為銜接國內大循環與國際大循環的關鍵交匯點。

白明提到，日前召開的中央政治局會議明確提出「因地制宜發展新質生產力」，這為香港的產業升級指明了清晰方向。香港在人工智能、金融科技、生物醫藥等高端產業領域積累了深厚的技術底蘊與人才儲備，可依託這一比較優勢，聚焦前沿賽道精準發力，在推動自身產業高質量發展的同時，為國家新質生產力培育提供重要支撐。

會議還強調「堅持對外開放，推動多領域合作共贏」，而香港所具備的獨特制度優勢與國際資源整合能力，恰好與這一戰略要求相契合，因此2026年香港或可繼續發揮完善的國際營商環境、資本自由流通機制、成熟金融體系等優勢，積極融入和服務國家發展大局。

化解重點領域風險 穩樓市是關鍵

修復信心

中國新聞網開設的經濟報道專欄「三里河」

公眾號指出，12月8日召開的中共中央政治局會議傳遞出三個有力信號：內需主導；提質增效；集成效應。該公眾號提到，會議中「發揮存量政策和增量政策集成效應」是一個新提法。簡單說，就是避免政策「單打獨鬥」，而是強調政策的協同性、系統性。

清華大學中國發展規劃研究院常務副院長董煜認為，這與會議提出的「增強政策前瞻性對應性協同性」一脈相承，意味着存量政策需充分釋放效能，同時不排除明年出台



▲山西太原一房地產置業顧問為客戶介紹商品房戶。中新社

重點領域風險，穩樓市和化解地方債務風險應是重要內容。中信證券首席經濟學家明明表示，2026年重點城市限購政策有望進一步優化，首付比例、房貸利率、購房稅費等成本可能繼續下調，以此來穩定改善性住房需求並修復市場信心。

與此同時，市場普遍關注中央層面是否可能推動設立「房地產穩定基金」或「住房儲備基金」，由中央財政或政策性資金牽頭，在一二線城市收儲部分存量商品房與土地，用於保障性住房、安居房等，以平滑市場波動、緩解房企庫存與現金流壓力。