

7 月政治局会议简评

2025 年 7 月 30 日，中共中央政治局召开会议（以下简称“会议”），决定召开二十届四中全会，分析研究当前经济形势和经济工作。

1. 会议对上半年经济工作成效给予充分肯定，在分析经济形势时未再特别强调“外部冲击”因素，显示出决策层对外部环境变化的应对更加从容，政策定力进一步增强。
2. 会议提出要“增强政策灵活性和预见性”，表明决策层更加注重提升宏观调控的前瞻性和应变能力，为潜在不确定性预留了政策调整空间。
3. 会议未直接提到“反内卷”，但提出“依法依规治理企业无序竞争，推进重点行业产能治理，规范地方招商引资行为”等反内卷相关的具体举措。
4. 相较于此前中央财经委会议中“治理企业低价无序竞争”的表述，此次删除了“低价”二字，更强调通过法治化和市场化手段优化竞争秩序，而非简单限制价格。
5. 从“推动落后产能有序退出”到“推进重点行业产能治理”，政策从产能削减转向更系统的行业治理。
6. 会议提出要“巩固资本市场回稳向好势头”，表明认可当前市场企稳成果，预计后续股市政策将以保持稳定为主。
7. 会议整体基调更注重长期制度建设，政策导向更偏长期。

数据来源：中国政府网、长江期货

风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

公司总部

长江期货股份有限公司投资咨询业务资格：鄂证监期货字【2014】1号

地址：湖北省武汉市湖北省武汉市江汉区淮海路88号长江证券大厦13、14层

邮编：430023

电话：027-65777110

网址：<http://www.cjfc.com.cn>