

# 提振消费需求好“三字经”

近日,商务部、央行、金融监管总局三部门共同发布《关于加强商务和金融协同 更大力度提振消费的通知》,鼓励商务主管部门充分利用现有资金渠道,积极开展促消费活动,与金融支持形成合力,更好激发消费潜力。

刚刚结束的中央经济工作会议,将提振消费、扩大内需作为明年经济工作的八大重要任务之首。将消费放在经济提质增效的关键位置,这也是改革开放以来中国经济砥砺前行中博弈出来的实践智慧,浓缩着决策体系对经济工作形成的新认识和体会:消费是经济社会发展的推动力,历经四十多年的跨越式发展,不断满足奋斗者对美好生活的追求,是经济发展最美的本源。

提振消费,促进政策提质增效,需要一个全新的认知和思路转换,告别刺激的老路。消费型驱动模式的内生结构复杂,其目标和条件充斥着复杂的主观概率。消费需多维度、多向量的匹配,不仅要有创新供

给体系,更需个体偏好的多元化表达机制,还需市场偏好的信息搜集能力和供需匹配机制,以及供需的趋势互动能力。

提振消费的政策要真正提质增效,关键要念好能消费、敢消费和愿消费这“三字经”,着力打造消费友好型制度场景,让消费成为一种享受,而非任务和目标。

能消费,度量的是市场的有效购买力,反映的是需求而非需要。当前有效需求不足,背后的深层原因是储蓄和消费的平衡度问题。改革开放以来,起步于短缺经济的中国对积累有着近乎炽热的追求,在国民收入中,更多资源投入到资本形成,消费满足历经长期压抑,导致内需不稳和有效需求不足。

因此,念好能消费这个“三字经”,没有捷径,核心就是提高人们的收入。中央经济工作会议明确提出“制定实施城乡居民增收计划”,抓住了能消费的核心要义。我们期待推动初次分配改革,调整国民收入在政府、企业和居民间的分配比重,将更多的经济福祉分给居民部门,激发居民部门的偏好满足,为经济注入真正的内生活力。

敢消费,度量的是人们的消费强度和偏好。当前居民部门不敢消费,根因在于面对退休、就医、赡养、子女教育等责任,人们需要未雨绸缪。因此,唯有增强人们对未来的安全感,消费才能势如破竹。中央经济工作会议明确提出坚持民生为大,将推动政府在再分



配和政府转移支付方面,更加向民生倾斜。社保福利体系等属于政府供给的防护型保障体系,本质是一种制度杠杆,在给予居民未来安全感的同时,居民会用丰富多彩的偏好,将经济点缀得百花争艳。

愿消费,度量的是消费质量问题。消费搭建的是人与物、人与人、人与人的信任关系,消费者维权渠道不畅、维权成本较高、供需匹配边际成本过高等,都增加着国内消费市场的成本,如“大字吸睛,小字免责”等,都在损害人们对国内消费市场的青睐。因此,尽快引入集体诉讼、辩方举证和争议和解制度等,真正搭建起消费市场供需

对等博弈的制度场景,让任何人的合法权益都能得到对等保护,唯有如此,居民才愿意通过国内消费寻找偏好满足,同时有效降低消费成本。

具体到金融支持消费,它的真正战场,是将改革开放以来积累的庞大资本存量,变成居民消费的财富杠杆,充实到居民的资产负债表和现金流量表中,但也要避免金融在杠杆化居民部门资产负债表上过度用力。

提振消费、扩内需作为明年经济工作的重要任务之首,反映的不仅是经济增长动能的供需转换,更是治国理政的新航标。(来源:第一财经)

## 降低家庭养育成本,国家出手了

12月22日,托育服务法案草案提请十四届全国人大常委会第十九次会议初次审议。托育服务事关婴幼儿健康成长,事关千家万户,事关人口高质量发展。全国人大教育科学文化卫生委员会主任委员雒树刚在作草案说明时表示,制定托育服务法,促进和规范托育服务发展,为三周岁以下最柔弱的婴幼儿群体提供坚实的法治保障,是完善生育支持政策、降低家庭养育成本、提高人口素质的重要举措。

草案将保障婴幼儿的健康成长作为主线,通过对托育机构、托育师实行准入许可,规范托育服务内容和标准,完善监管体系等制度,最大限度保护婴幼儿的安全,促进婴幼儿身心健康全面发展。此外,针对托育服务质量不高、托育人员水平参差不齐、托育机构监管存在盲区等难点问题,明确规定相应的措施,推动托育事业高质量发展。

**草案规定:**鼓励、引导和规范社会力量参与,大力发展普惠托育服务,降低家庭养育成本,构建主体多元、安全优质、价格合理、方便可及的托育公共服务体系。

**明确设立条件。**托育机构在人员、场所、设施设备、资金等方面要符

合规定的条件。

**加强托育人员队伍建设,提升专业水平。**严格任职资格条件,国家实行托育师资格考试和注册制度。申请托育师执业证书的,应当取得高等学校或者托育、护理等相关专业中等职业学校学历证书,通过国家托育师资格考试并进行注册,其他托育人员应当符合国家规定的任职资格条件。

**明确服务内容。**托育机构应当根据婴幼儿生长发育特点,科学制定相应的作息和活动方案,保障婴幼儿获得充足的睡眠、户外活动时间 and 营养健康的膳食;支持婴幼儿主动探索、表达交流,培养良好的生活和行为习惯。

**促进医育结合。**托育机构应当建立健全婴幼儿健康管理制度,为婴幼儿建立健康档案,加强常见病预防和传染病防控。

**强化安全管理。**托育机构应当把婴幼儿的安全放在首位,严格落实安全主体责任,建立健全安全管理制度。

**鼓励多种形式办托。**鼓励和支持国家机关、群团组织、事业单位、国有企业、部队依法提供普惠托育服务;采取措施支持普惠托育服务嵌入城乡社区;鼓励和支持用人单位、产业园区等为职工提供普惠托育服务;鼓励有条件的幼儿园开设托班。

鼓励地方人民政府探索建立婴幼儿家庭托育服务补贴制度;有条件的地方人民政府应当建立普惠托育服务的补贴制度;地方人民政府应当通过购买服务等方式支持普惠托育服务发展。(来源:《光明日报》)

## 接棒金银大涨,铂金期货涨幅翻倍

■ 第一财经 齐琦

12月16日,国内铂金期货主力合约开盘延续冲高态势,广期所铂金期货最高触及432元/克。国际市场上,NYMEX铂金期货价格突破1862美元/盎司。截至目前,铂金年内价格累计涨幅已达105%,远超同期黄金63%的涨幅。

世界铂金投资协会亚太区总经理邓伟斌称,与黄金相比,以铂金、白银为代表的“白色贵金属”具备避险属性的同时,与工业需求及全球能源转型深度绑定,其价格逻辑已部分脱离传统贵金属框架,形成一定的绿色溢价。

**三轮跳涨,铂金价格年内翻倍**

今年以来,NYMEX铂金期货价格累计上涨105%。交易人士称,这轮铂金价格的涨势受到多重因素的共同驱动,包括现货供应持续收紧、新能源产业政策导向、地缘局势变化。

卓创资讯分析师黄加奇认为,这轮铂金大涨并非一蹴而就,“今年5-7月,铂金供应危机初显。受南非极端天气、矿体老化及电力短缺等因素影响,全球铂金一季度矿产供应量同比大幅下滑13%,可交割货源紧张推升价格;到了8月下旬~10月中旬,受到美联储开启降息进程,叠加地缘风险事件,市场流动性宽松预期与避险情绪共同作用,进一步推涨铂金价格。”

近期,中国铂钯期货期权上市、欧洲燃油车禁令政策调整的讨论,以及“十五五”规划提到氢能关键定位,而铂金作为氢燃料催化的首选催化剂,其利用价值更加凸

显。多重利好集中推动铂金价格加速上行。

供需方面,全球范围内,铂金市场持续处于严重短缺状态,根据WPIC最新统计,2025年全球铂金市场预计将出现26.4吨的短缺,不过总需求预期也同比下降4%至244.8吨。

**短期狂欢还是价值重估?**

进入12月,降息再次成为贵金属板块的核心交易矛盾。宏观面上,中信期货分析师王雨欣分析认为,短期内美联储降息预期给予铂价上行驱动。铂金供给集中度高导致扰动风险持续存在,需求在工业和投资端的带动下将稳步扩张,同时“降息+软着陆”组合将进一步放大远期价格弹性。

那么铂金行情能否持续?上述交易人士分析称,铂金上涨行情不仅是大宗商品的局部狂欢,更折射出全球资金对“去美元化”与新能源转型的押注。短期来看,美联储降息节奏、地缘冲突及南非供应扰动仍是关键变量;中长期则需观察氢能产业化进度及回收技术突破。

贵金属生产及供应商贺利氏在最新发布的《2026年贵金属预测报告》指出,预计2026年铂金市场仍然呈现供不应求的状态,其在首饰市场的需求可能带来新的需求增长点。

邓伟斌进一步分析称,特别是在全球碳中和进程持续深化的背景下,铂金作为氢能产业链关键材料,其战略价值与绿色属性有望持续提升。业内也普遍认为,在传统贵金属资产之外纳入铂金等品种,有助于构建兼具前瞻性与抗风险能力的多元化组合,为投资者提供新的长期配置逻辑。