

国务院发文促消费，央行下调外汇存准率

东海期货 | 宏观日报 2022 年 4 月 26 日

研究所 宏观策略组

宏观日报

贾利军

从业资格证号：F0256916
投资分析证号：Z0000671
联系电话：021-68757181
邮箱：jialj@qh168.com.cn

明道雨 联系人

联系电话：021-68758120

1、宏观重要消息及事件：

国务院办公厅印发《关于进一步释放消费潜力促进消费持续恢复的意见》，围绕当前消费领域备受关注的热点问题，提出 5 方面 20 条政策举措。《意见》提出，围绕保市场主体加大助企纾困力度，推动金融系统通过降低利率、减少收费等多种措施，向实体经济让利。将消费相关基础设施建设纳入专项债支持范围，以投资带消费。做好基本消费品保供稳价，建立完善重要商品收储和吞吐调节机制。促进新型消费，有序引导网络直播等规范发展。完善市内免税店政策，规划建设一批中国特色市内免税店。完善长租房政策，扩大保障性租赁住房供给。稳定增加汽车等大宗消费，各地区不得新增汽车限购措施，因地制宜逐步取消汽车限购。研究进一步降低与人民生活密切相关、需求旺盛的优质消费品进口关税。

人民币汇率连续贬值之际，央行出台重要举措。央行公告，为提升金融机构外汇资金运用能力，决定自 5 月 15 日起，下调金融机构外汇存款准备金率 1 个百分点，由现行的 9% 下调至 8%。此次是央行唯一一次下调外汇存款准备金率，此前都是上调。2021 年，央行两次上调外汇存款准备金率，年内累计调整幅度达 4 个百分点。分析人士表示，4 月 19 日以来，人民币对美元汇率出现较快调整，波动加大，构成央行此次调整外汇存款准备金率的重要背景和触发因素。后续人民币汇率短期波动不改平稳运行格局，有望在合理均衡水平附近，继续保持双向波动。

知情人士透露，金融管理部门近期召开金融支持实体企业相关座谈会，主要对恒大等 12 家问题房企进行纾困指导，具体会议精神包括放松问题房企的四证不全并购项目、涉及并购贷款置换土地出让金项目等合规性要求；存量的逾期贷款，可以补充增信后进行展期；对于房地产融资要全力支持，同时资金务必封闭管理等等。对于 AMC 公司指导要求，包括可以接收金融机构暂未纳入不良的房地产贷款、2021 年年底资金用途是土地价款形成的债权等。

国务院领导人强调，当前要高度重视国内外形势出现超预期变化对我国经济造成的影响，新的下行压力进一步加大，既看到我国经济的韧性和潜力，又直面严峻挑战，已确定的政策举措上半年要大头落地，以稳就业稳物价稳供应切实稳住经济基本盘。要扛起保障粮食、能源安全和稳定产业链供应链的责任。继续打

造市场化法治化国际化营商环境，更大激发市场活力和社会创造力。大规模退税减税降费，既是助企纾困的关键举措，也能有效防范腐败寻租，对各类市场主体要一视同仁、不打任何折扣，公平公正高效落实政策某种程度上不亚于政策制定本身。

国家发改委负责人表示，疫情对消费的影响是阶段性的，随着疫情得到有效管控、政策效应逐步显现，正常经济秩序将快速恢复，消费也将逐步回升，消费长期向好的基本面没有改变。将在“稳”“保”“新”上下大力气，努力促进消费持续恢复。下一步将着力稳住消费基本盘，鼓励汽车、家电等大宗消费；全力保障消费供给，切实保障消费品流通不断不乱；充分发挥适应防疫需要的新型消费优势。

2、全球资产价格走势

	上一日收盘	前值	变动
国际商品期货方面			
布伦特原油	106.65	108.33	-1.55%
WTI 原油	102.07	103.79	-1.66%
COMEX 黄金	1897.6	1930.4	-1.70%
COMEX 银	24.26	24.725	-1.88%
LME3 个月铜	9836.5	10069	-2.31%
全球主要股票市场			
上证综合指数	2928.51	3086.92	-5.13%
恒生指数	19869.34	20638.52	-3.73%
道指	33811.4	34792.76	-2.82%
英国富时 100 指数	7380.54	7521.68	-1.88%

数据来源：文华财经，东海期货研究所整理

3、国内流动性概况

	上一日收盘	前值	变动 (BP)
SHIBOR/N	1.30	1.30	0
SHIBOR:1 周	1.71	1.81	-10
SHIBOR:3 个月	2.26	2.27	-1
R007	1.91	1.78	13
DR007	1.76	1.66	10

数据来源：Wind，东海期货研究所整理

4、重要财经日历

- 1、20:30 美国 3 月耐用品订单月率
- 2、21:00 美国 2 月 FHFA 房价指数月率
- 3、22:00 美国 3 月新屋销售总数年化

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：

公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码：200125

公司网址：www.qh168.com.cn