

北京上海疫情不断缓和，上海发布经济恢复和重振行动方案

一、国内疫情跟踪：

北京上海疫情不断缓和，疫情形势稳中向好。

5月28日，新增本土新冠肺炎确诊病例29例和无症状感染者93例。5月28日，北京市新增14例本土新冠肺炎确诊病例（含2例无症状感染者转确诊病例）和7例无症状感染者。

上海市人民政府印发《上海市加快经济恢复和重振行动方案》，涉及八个方面、50条助企纾困新政策。政策措施自6月1日起施行，有效期至12月31日。北京已连续七天新增病例数明显下降，连续两天无新增社会面病例，疫情得到有效控制，形势稳中向好。北京8个区已稳定实现社会面清零，个别区零星病例均在可控范围，本轮疫情得到有效控制。北京市决定，5月29日起分区分级动态实施全市社会面防控措施。

二、宏观要点观察

1、5月23日，国常会出台进一步部署稳经济一揽子措施，涉及6方面33项措施

2、5月25日，国务院召开“全国稳住经济大盘”电视电话会议

3、5月美联储会议纪要显示未来两次会议将升息50B

4、5月欧美PMI数据多数低于预期和前值

四、下周重要数据和事件

5月31日（周二）：中国5月官方制造业PMI，欧元区5月调和CPI年率-未季调初值(%)，

6月1日（周三）：中国5月财新制造业PMI

6月2日（周四）：美国5月ADP就业人数(万)

6月3日（周五）：美国5月非农就业人口变动季调后(万)，美国5月ISM非制造业PMI

宏观研究中心

联系电话：

010-59321239

邮箱：

Hual@cefcfo.com

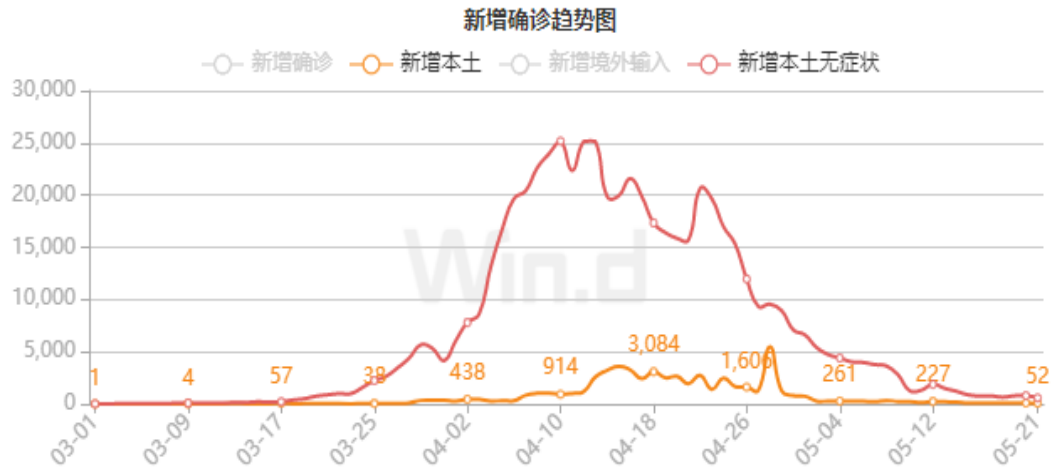
从业资格号：

F3025671

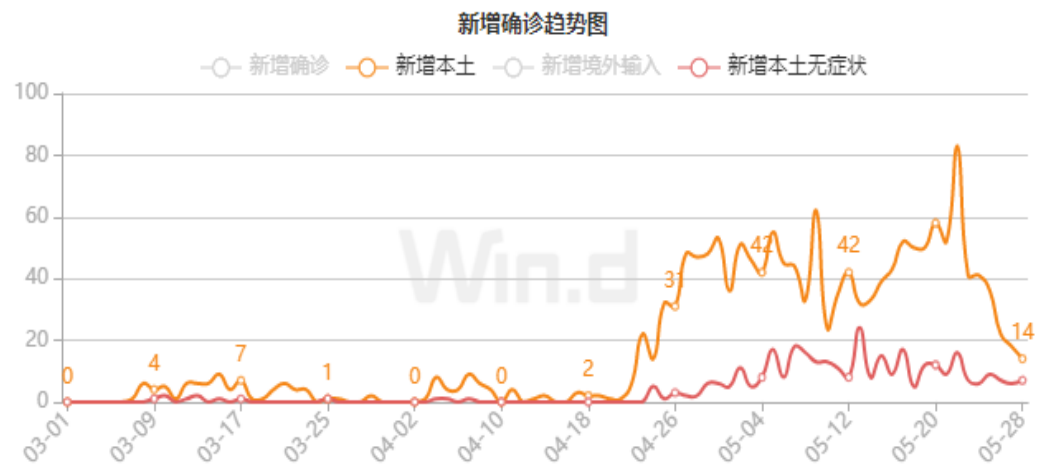
一、国内疫情动态跟踪

【图】上海和北京当日新增确诊病例及无症状感染者

上海疫情趋势图



北京疫情趋势图



数据来源: wind, 华融融达期货

北京上海疫情不断缓和, 疫情形势稳中向好。

5月28日, 新增本土新冠肺炎确诊病例29例和无症状感染者93例。5月28日, 北京市新增14例本土新冠肺炎确诊病例(含2例无症状感染者转确诊病例)和7例无症状感染者。

上海市人民政府印发《上海市加快经济恢复和重振行动方案》, 涉及八个方面、50条助企纾困新政策。政策措施自6月1日起施行, 有效期至12月31日。《方案》提出, 上海将对餐饮、零售、旅游、民航、公路水路铁路运输等5个特困行业, 从4月起阶段性缓缴社会保险费单位缴纳部分。受疫情影响的企业等用人单位, 可按规定申请缓缴住房公积金, 缓缴期限为4月至12月, 到期后进行补缴。缓缴期间, 缴存职工正常提取和申请住房公

积金贷款，不受缓缴影响。对按月、按季申报的纳税人，将4、5、6月份申报纳税期限延长至6月30日。

5月29日市政府新闻发言人徐和建介绍，北京已连续七天新增病例数明显下降，连续两天无新增社会面病例，疫情得到有效控制，形势稳中向好。北京8个区已稳定实现社会面清零，个别区零星病例均在可控范围，本轮疫情得到有效控制。北京市决定，5月29日起分区分级动态实施全市社会面防控措施：对于封（管）控区等重点涉疫区域，在充分评估、符合条件后及时解封；除生活或居住在封（管）控区的人员外，连续7日及以上无新增社会面病例的8个区保持正常生产生活秩序。

二、宏观要点关注

1、5月23日，国常会出台进一步部署稳经济一揽子措施，涉及6方面33项措施

5月23日央视新闻报道，李克强主持召开国务院常务会议，国务院常务会议进一步部署稳经济一揽子措施，涉及财政、金融、消费、投资等共6方面33项措施，努力推动经济回归正常轨道、确保运行在合理区间。

一是，财政及相关政策方面，包括在更多行业实施存量和增量全额留抵退税，增加退税1400多亿元；将中小微企业个体工商户和5个特困行业缓缴养老等社保费政策延至年底，并扩围至其他特困行业，预计今年缓缴3200亿元。

二是，金融政策方面，包括今年普惠小微贷款支持工具额度和支持比例增加一倍等。对中小微企业个体工商户贷款、货车车贷、遇困个人房贷消费贷，支持银行年内延期还本付息；汽车央企发放的900亿元货车贷款，要银企联动延期半年还本付息。

三是，稳产业链供应链。优化复工达产政策。保障货运通畅，取消来自疫情低风险地区通行限制，一律取消不合理限高等规定和收费。有序增加国内国际客运航班。

四是，促消费和有效投资方面，阶段性减征部分乘用车购置税600亿元，因城施策支持刚性和改善性住房需求，新开工一批水利特别是大型引水灌溉、交通、老旧小区改造、地下综合管廊等项目。

五是，保能源安全方面，落实地方煤炭产量责任，调整煤矿核增产能政策。再开工一批能源项目。

六是，做好失业保障、低保和困难群众救助等工作，视情及时启动社会救助和保障标准与物价上涨挂钩联动机制。

2、5月25日，国务院召开“全国稳住经济大盘”电视电话会议

5月25日，国务院召开全国稳住经济大盘电视电话会议。李克强总理强调，发展是解决我国一切问题的基础和关键。要坚定信心，迎难而上，把稳增长放在更突出位置，着力保市场主体保就业保民生，保护经济韧性，努力确保二季度经济合理增长和失业率尽快下降，保持经济运行在合理区间。要确保中央经济工作会议和政府工作报告确定的政策上半年基本实施完成，国务院常务会确定的稳经济一揽子政策5月底前都要出台实施细则。解决两难多难问题是对行政能力的考验。要在防控好疫情同时完成经济社会发展任务，防止单打一、一刀切。各地在助

企纾困上政策能出尽出。对各类市场主体一视同仁，用市场化办法、改革举措解难题。

我们认为，本次会议再次对政策底进行确认，未来要关注政策执行及落地效果，目前经济底还在磨底阶段，未来增长的关键还是要看，疫情措施、基建扩张、地产放松等政策优化落地的情况。

3、5月美联储会议纪要显示未来两次会议将升息 50B

美联储 5 月会议纪要显示，在接下来的两次会议上，每次升息 50 个基点可能是合适的。与会者一致认为，委员会应通过提高联邦基金利率目标范围和缩小美联储资产负债表规模，迅速将货币政策立场转向中性。

4、5月欧美 PMI 数据多数低于预期和前值

欧元区 5 月 Markit 制造业 PMI 初值为 54.4，预期为 54.9，前值为 55.5。美国 5 月 Markit 制造业 PMI 初值为 57.5，预期为 57.5，前值为 59.2。美国 5 月 Markit 服务业 PMI 初值为 53.5，预期为 55.2，前值为 55.6。法国 5 月 Markit 制造业 PMI 初值为 54.5，预期为 55.2，前值为 55.7。德国 5 月 Markit 制造业 PMI 初值为 54.7，预期为 54，前值为 54.6。英国 5 月制造业 PMI 为 54.6，预期为 55，前值为 55.8。

5 月欧美公布的多数 PMI 数据低于预期和前值，显示经济增长出现明显放缓迹象，受俄乌冲突、疫情及美联储加息的多重因素的影响，欧美滞涨风险愈演愈烈，从目前全球股市走弱和美债收益率回落的情况看，全球在交易也在逐步“衰退预期”。这或意味着未来美联储货币紧缩政策在下半年或趋于缓和。

四、下周重要数据和事件

5 月 31 日（周二）：中国 5 月官方制造业 PMI，欧元区 5 月调和 CPI 年率-未季调初值(%)，

6 月 1 日（周三）：中国 5 月财新制造业 PMI

6 月 2 日（周四）：美国 5 月 ADP 就业人数(万)

6 月 3 日（周五）：美国 5 月非农就业人口变动季调后(万)，美国 5 月 ISM 非制造业 PMI

【免责声明】

本分析报告由华融融达期货股份有限公司提供，仅作为所服务的特定企业与机构一般用途而准备，未经许可任何机构和個人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发本报告的全部或部分內容给其它任何人士。如引用发布，須注明出处:华融融达期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告引用的信息和数据均来自于公开资料及其它合法渠道，力求报告內容、引用资料和数据的主观公正。尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性，本报告所提供的信息仅供参考，不作为投资决策的依据，客户应自主做出期货交易决策，独立承担期货交易后果。