

央地联动多措并举，汽车消费全面发力

——2022年7月第1周政策跟踪

报告日期: 2022-07-10

分析师: 何宁

执业证书号: S0010521100001

电话: 15900918091

邮箱: hening@hazq.com

相关报告

1. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_平衡, 统筹的政策艺术——2022年6月第5周政策跟踪》2022-07-03
2. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_关注松地产、促汽车消费政策加码——2022年6月第4周政策跟踪》2022-06-26
3. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_地方地产宽松再加码, 美联储鹰派加息何时休——2022年6月第3周政策跟踪》2022-06-19
4. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_当全球“滞胀”来临——2022年6月第2周政策跟踪》2022-06-12
5. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_各地陆续解封, 让稳增长“落地生花”——2022年6月第1周政策跟踪》2022-06-05
6. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_稳增长刻不容缓, 逆势破局看6月——2022年5月第4周政策跟踪》2022-05-29
7. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_稳增长步入2.0阶段——2022年5月第3周政策跟踪》2022-05-22
8. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_国内地产政策继续放宽, 海外对俄制裁持续升级——2022年5月第2周政策跟踪》2022-05-15

主要观点:

- 国内宏观方面, 本周党中央及国务院的政策聚焦推进“放管服”改革、助企纾困、稳外贸稳外资。多部委着力于稳经济促消费、扩大消费与新能源汽车推广、新能源产业发展、生猪市场保供稳价、加快核心技术攻关等。地方政策方面, 重点聚焦稳外贸、楼市政策进一步宽松、新能源汽车推广。本周楼市政策重点聚焦给予契税补贴与人才购房补贴。本周发布会与专访刊文等涉及推动汽车消费、新能源汽车下乡、推动外贸提质升级。此外, 多地相继出台政策文件, 聚焦稳就业稳增长、科技创新、房地产调控、平台经济规范健康发展等。

1、李克强主持召开国务院常务会议。

会议确定有序推进电子证照应用的举措, 激发市场主体活力。会议指出, 稳住经济大盘, 既要实施好宏观政策, 又要持续推进“放管服”改革, 更大激发市场主体活力。要在确保信息安全基础上, 有序扩大电子证照应用。要拓展电子营业执照在市场准入、纳税、金融等高频服务领域应用, 推进电子印章同步发放。强化部门和地方信息共享, 提升电子营业执照等互认度。会议强调, 要守牢信息安全。完善安全管理规定, 提高安全防护能力, 依法保护个人信息、隐私和企业商业秘密。

2、李克强主持召开东南沿海省份政府主要负责人经济形势座谈会。

会议强调, 东南沿海5省市要继续挑起国家发展、稳经济、保障国家财力大梁。加强助企纾困政策配套, 挖掘潜力实施更多支持政策。持续推进“放管服”改革, 优化营商环境。破解多难问题, 防止单打一、简单化, 避免一刀切、层层加码。对外开放事关发展全局。无论国际形势如何变化, 中国都坚定扩大开放。要继续以开放促改革促发展, 稳外贸稳外资, 更好参与国际竞争与合作。

3、商务部等十七部门发布《关于搞活汽车流通 扩大汽车消费若干措施的通知》(以下简称《通知》)。

《通知》指出, 支持新能源汽车购买使用; 加快活跃二手车市场; 促进汽车更新消费; 推动汽车平行进口持续健康发展; 优化汽车使用环境; 丰富汽车金融服务, 并提出要破除新能源汽车市场地方保护, 降低新能源车使用成本, 支持二手车流通规模化发展等政策措施。

- 海外宏观方面, 本周海外宏观主要聚焦美联储官员呼吁继续加息、鲍里斯辞去英国首相一职、欧央行推出利于控制气候变化的环境政策等。

1、美联储两位重要官员隔夜呼吁7月将继续加息75bp。

美联储理事沃勒明确表示, 如果美联储要履行其抗击通胀的职责, 并达到市场的预期, 加息是必要的。圣路易斯联邦储备银行行长布拉德认为, 在这个时间采用75bp加息的标准是很有意义的, 主张并将继续主张今年的利率达到3.5%。两位官员都表示, 他们认为对经济衰退的担忧被夸大了, 不过沃勒表示, 美联储需要冒经济放缓的风险, 这样才能控制住通胀。

2、欧洲央行发布6月初的货币政策会议纪要。

6月会议纪要显示, 通胀飙升令欧央行管委会成员们呼吁更激进加息。政策制定者普遍担心, 如果不采取强有力的货币紧缩行动, 高通胀会更为持久, 通胀预期可能会脱锚形成更大的风险。在描述经济时, 管委会们承认近期经济活动面临下行风险, 其表示俄乌冲突仍是增长的重大下行风险, 特别是欧元区能源供应的进一步中断的可能性。不过,

票委们普遍认为滞胀不太可能出现。纪要还提到，票委们对 7 月是否加息超过 25bp 争议较大，鹰派担心通胀预期脱锚更难处理，纪要因此建议采取更激进的加息举动。

● 此外，本周出台的地方政府及部委重要文件有：

- 1、《关于市管企业统筹做好疫情防控稳定经济增长的实施意见》
- 2、《武汉具有全国影响力的科技创新中心建设总体规划》
- 3、《河南省推进企业上市五年倍增行动实施方案》
- 4、《郑州市稳就业若干政策措施》
- 5、《关于调整和优化普洱市住房公积金使用相关政策的通知》
- 6、《关于印发信阳市促进房地产市场平稳健康发展的若干措施（试行）的通知》
- 7、《关于扎实推动经济稳定增长的若干措施》
- 8、《关于进一步优化新建商品住房销售价格申报工作的通知》
- 9、《关于促进民宿发展的若干措施》
- 10、《关于加强分类指导优化住房限购政策的通知》
- 11、《关于推动平台经济规范健康持续发展的若干意见》
- 12、《关于对科技创新企业给予全链条金融支持的若干措施》

● 风险提示：国内外货币政策持续分化，国内政策执行力度不及预期。

正文目录

1 党中央及国务院会议	5
2 部委工作会议及政策	5
3 地方政府重要政策	7
4 新闻发布会及重要发言	9
5 重要政策文件及规范性文件	10
6 海外宏观——经济热点速览	11
风险提示:	13

图表目录

图表 1 2022 年 7 月第 1 周党中央及国务院会议一览	5
图表 2 2022 年 7 月第 1 周部委工作会议及政策一览	6
图表 3 2022 年 7 月第 1 周地方政策一览.....	7
图表 4 2022 年 7 月第 1 周各场发布会一览.....	9
图表 5 2022 年 7 月第 1 周各项政策文件及规范性文件一览.....	10
图表 6 2022 年 7 月第 1 周海外宏观热点及政策一览	11
图表 7 2022 年 7 月第 1 周海外宏观股票指数一览.....	12
图表 8 2022 年 7 月第 1 周海外资产价格一览	13

1 党中央及国务院会议

本周（7月1日-7月8日）党中央及国务院的政策聚焦推进“放管服”改革、助企纾困、稳外贸稳外资。摘录重点内容如下：

图表 1 2022 年 7 月第 1 周党中央及国务院会议一览

会议部门	会议类别	会议日期	会议名称（含指示批示、致辞）
国务院及其组成		2022/7/7	李克强主持召开东南沿海省份政府主要负责人经济形势座谈会
国务院及其组成	国务院常务会议	2022/7/6	李克强主持召开国务院常务会议
国务院及其组成		2022/7/5	李克强对 2022 年全国打击侵权假冒工作电视电话会议作出重要批示，指出不断强化知识产权保护，坚决打击侵权假冒违法犯罪行为

资料来源：中国新闻网，人民网，华安证券研究所

重点关注：

1、（7月6日）李克强主持召开国务院常务会议。

会议确定有序推进电子证照应用的举措，激发市场主体活力。会议指出，稳住经济大盘，既要实施好宏观政策，又要持续推进“放管服”改革，更大激发市场主体活力。在加强法治政府和服务型政府建设过程中，推进数字政府建设、提升“互联网+政务服务”水平，目的是增强市场主体创业和发展动力。要在确保信息安全基础上，有序扩大电子证照应用。电子营业执照已有多年应用实践，扩大应用范围有利于便利市场交易。要拓展电子营业执照在市场准入、纳税、金融等高频服务领域应用，推进电子印章同步发放。强化部门和地方信息共享，提升电子营业执照等互认度。会议强调，要守牢信息安全。完善安全管理规定，提高安全防护能力，依法保护个人信息、隐私和企业商业秘密。对违规使用信息、滥用信息等各类侵犯个人和企业合法权益的行为，要依法依规严肃查处。

2、（7月7日）李克强主持召开东南沿海省份政府主要负责人经济形势座谈会。

会议强调，东南沿海 5 省市要继续挑起国家发展、稳经济、保障国家财力大梁。加强助企纾困政策配套，挖掘潜力实施更多支持政策。持续推进“放管服”改革，优化营商环境。破解多难问题，防止单打一、简单化，避免一刀切、层层加码。对外开放事关发展全局。无论国际形势如何变化，中国都坚定扩大开放。要继续以开放促改革促发展，稳外贸稳外资，更好参与国际竞争与合作。

2 部委工作会议及政策

本周（7月1日-7月8日）部委政策涉及稳经济促消费、扩大消费与新能源汽车推广、新能源产业发展、生猪市场保供稳价、加快核心技术攻关等。摘录重点内容如下：

图表 2 2022 年 7 月第 1 周部委工作会议及政策一览

政策部门	公布日期	会议名称 (含指示批示、致辞)
国家能源局	2022/7/8	召开 6 月份全国可再生能源开发建设形势分析视频会, 会议要求加快推进重大水电、抽水蓄能和大型风电光伏基地等可再生能源重大工程、重大项目建设
工信部	2022/7/7	公开征求对《关于修改〈乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法〉的决定 (征求意见稿)》的意见, 设立积分池, 对新能源汽车正积分进行收储和释放
国家体育总局办公厅	2022/7/7	印发《关于体育助力稳经济促消费 激活活力的工作方案》
商务部等十七部门	2022/7/7	发布《关于搞活汽车流通 扩大汽车消费若干措施的通知》
人力资源社会保障部、民政部、财政部等五部门	2022/7/7	印发《关于加强零工市场建设 完善求职招聘服务的意见》
工信部	2022/7/6	发布《“十四五”促进中小企业发展规划》
国家发展改革委	2022/7/5	国家发展改革委价格司与大连商品交易所召开座谈会, 研究共同做好生猪市场保供稳价等工作
国家发展改革委	2022/7/5	印发《关于做好盘活存量资产扩大有效投资有关工作的通知》
人力资源社会保障部	2022/7/5	召开会议, 要求深化技术技能人才评价“放管服”改革, 扎实做好技术技能类“山寨证书”专项治理工作
工业和信息化部、商务部等五部门	2022/7/2	联合发布《数字化助力消费品工业“三品”行动方案 (2022-2025 年)》, 提出到 2025 年在纺织服装、家电、食品医药、消费电子等行业培育 200 家智能制造示范工厂
全国工商联	2022/7/2	围绕“促进新能源产业高质量发展、推动构建新型电力系统”开展考察调研, 认为国家电网有限公司可在加快关键核心技术攻关方面发挥引领作用
国家医保局等四部门	2022/7/2	联合印发《关于阶段性缓缴职工基本医疗保险单位缴费的通知》

资料来源: 中国银保监会, 央行, 人民网, 中国新闻网等, 华安证券研究所

重点关注:

1、(7月7日)商务部等十七部门发布《关于搞活汽车流通 扩大汽车消费若干措施的通知》(以下简称《通知》)。

《通知》指出, 支持新能源汽车购买使用; 加快活跃二手车市场; 促进汽车更新消费; 推动汽车平行进口持续健康发展; 优化汽车使用环境; 丰富汽车金融服务, 并提出要破除新能源汽车市场地方保护, 降低新能源车使用成本, 支持二手车流通规模化发展等政策措施。

2、(7月7日)国家体育总局办公厅印发《关于体育助力稳经济促消费激活活力的工作方案》(以下简称《方案》)。

《方案》提出, 促进体育消费。深化体育消费试点工作, 推动 40 个国家体育消费试点城市通过打造体育消费新场景、培育体育消费新业态新模式、发放体育消费券、组织体育消费节等措施, 更好满足群众疫情防控常态化下的体育消费需求; 宣传绿色健康生活方式, 鼓励群众走向户外、参与户外运动, 支持体育社会组织下沉社区、体育企业面向广大群众组织户外健身活动, 进一步挖掘户外运动、绿色出行等领域消费潜力; 鼓励各级

工会组织户外赛事活动、按规定购买相关服务；结合疫情防控形势适时举办全国户外运动产业大会、中国体育消费博览会，搭建供需对接平台，释放体育消费潜力。

3 地方政府重要政策

本周（7月1日-7月8日）地方政策方面，重点聚焦稳外贸、楼市政策进一步宽松、新能源汽车推广。本周楼市政策重点聚焦给予契税补贴与人才购房补贴。

具体来看，颁布的政策参见如下表格。摘录重点内容如下：

图表 3 2022 年 7 月第 1 周地方政策一览

地区	颁布时间	政策/措施名称
长春	2022/7/8	个人申请商业性个人住房贷款的，首套刚需住房贷款首付比例由不低于 30% 恢复至 20%，二套改善性住房贷款首付比例由不低于 40% 恢复至 30%
焦作	2022/7/8	2022 年 1 月 1 日至 12 月 31 日期间，凡在焦作市城区购买已取得商品房预售许可证的新建商品住房，网签且足额缴纳契税后，可享受契税总额 50% 的补贴
衡阳	2022/7/8	至明年 5 月底，购房及车位分别补贴契税 50%、80%，宅地保证金下调至挂牌价 20%
杭州	2022/7/8	杭州发放 2022 年第三期数字消费券共计金额 8000 万
上海	2022/7/8	公布《上海市人民政府办公厅印发促进绿色低碳产业发展、培育“元宇宙”新赛道、促进智能终端产业高质量发展等行动方案的通知》
黄冈	2022/7/8	黄冈市制定出台《关于进一步促进黄冈市区房地产市场平稳健康发展的补充措施》
德州	2022/7/7	住房公积金提取取消保留 3 个月缴纳额限制；一方缴纳最高申请贷款额为 40 万元，夫妻双方缴纳最高申请贷款额为 50 万元，贷款额低于 10 万元，可按 10 万元贷款额申请放贷
济南	2022/7/7	印发人才服务支持政策 30 条，购房补贴方面，A 类人才“一人一策、一事一议”；B、C、D 类人才，可享受不超过购房金额的 50%，分别为最高 100 万元、70 万元、40 万元的购房补贴
深圳	2022/7/6	深圳住建局就《深圳市住房公积金贷款管理规定（征求意见稿）》征求意见，新增提取住房公积金支持深圳老旧小区项目改造的政策，调整现行《提取规定》关于缴存职工办理非深户离深销户提取业务的办理方式，将深圳最低生活保障边缘家庭的职工纳入住房公积金提取支持范围
贵州	2022/7/6	取消两次住房公积金个人住房贷款必须间隔 12 个月及以上的限制。若缴存职工家庭已经结清全部购房贷款，再次申请住房公积金贷款按首套房贷款确定首付款比例，最低不低于 20%
成都	2022/7/6	居民将自有住房用于保障性租赁，可新增一套购房资格
普洱	2022/7/6	公积金贷款最高额度提高至 70 万元，鼓励房企依法开展促销活动
信阳	2022/7/6	出台 17 项稳楼市新政，包括购房首付比例最低两成，买新房给予 50% 契税补贴
广西	2022/7/5	制定《广西落实跨周期调节进一步稳外贸实施方案》
中山	2022/7/5	商品住房售价调整间隔不少于 3 个月，调降幅度不得超过 5%
成都	2022/7/5	经省政府同意，确定成都成为四川省个人养老金先行城市
东营	2022/7/4	中心城区内购买新建普通商品房给予成交价 1% 补贴
广州	2022/7/2	《广州市加快个人领域新能源汽车推广应用工作方案》审议通过，年底前买新能源车最高可补贴万元

资料来源：中国新闻网，人民网，华安证券研究所

重点关注:

1、(7月5日)广西制定《广西落实跨周期调节进一步稳外贸实施方案》(以下简称《方案》)。

《方案》从挖掘外贸进出口潜力、保障外贸产业链供应链稳定畅通、稳市场主体保订单三个方面提出 15 条工作措施,做好跨周期调节,助企纾困,促进外贸平稳发展。

挖掘外贸进出口潜力。持续促进大宗商品进口。深入推进大宗商品供应链管理服务,聚焦原油、金属矿砂、大豆、玉米等重点大宗商品,扩大进口规模。加快发展海外仓。挖掘消费品进口潜力。指导企业充分利用最新版跨境电子商务零售进口商品清单,扩大运动产品、家用电器、日常饮食等需求旺盛消费品进口规模。

保障外贸产业链供应链稳定畅通。推进国际物流畅通高效。深化港口基础设施建设。创新发展外贸新业态。扩大跨境电商出口规模。促进加工贸易提质升级。聚焦外贸优势产业,培育贸易双循环企业。提升贸易自由化便利化水平。开展贸易调整援助。

稳市场主体保订单。进一步发挥出口信用保险作用,扩大对中小微外贸企业承保的覆盖面和规模。发展短期险项下的保单融资业务。落实落细外贸信贷投放政策。提升外贸企业应对汇率风险能力。稳妥推进人民币跨境贸易结算。落实对劳动密集型产品出口企业的各项减负稳岗扩就业政策措施,着力稳定外贸领域就业。

2、(7月8日)黄冈市制定出台《关于进一步促进黄冈市区房地产市场平稳健康发展的补充措施》(以下简称《补充措施》)。

此前的 5 月 27 日,黄冈市制定出台了《关于促进黄冈市区房地产市场平稳健康发展若干措施》。该《补充措施》在此基础上进一步优化购房补贴政策,明确在黄冈市区购买普通商品房(含二手房),给予购房补贴。一是实行多孩家庭购房补贴。二是实行人才购房补贴。三是实行农村户籍人口进城购房补贴,农民进城购房一次性补贴 1 万元(落户黄冈城区)。

对拥有一套住房并已结清购房贷款的家庭,在黄冈市区域内购买改善性住房再次申请商业贷款或公积金贷款,可执行首套房贷款政策。鼓励机关事业单位和大型企业组织购房团购活动,对 20 人以上的团购,开发企业给予不低于个人总房款 3% 的优惠。

3、(7月8日)上海市人民政府公布《上海市人民政府办公厅印发促进绿色低碳产业发展、培育“元宇宙”新赛道、促进智能终端产业高质量发展等行动方案的通知》。(以下简称《通知》)。

《通知》提到:要聚焦航空、汽车、核电、生物医药等领域,培育一批市级“元宇宙+工业互联网”试点示范场景。支持企业建设基于多维感知、实时逆向建模等技术的智能制造孪生平台。推动高校、科研机构、企业共同打造产学研用协同创新平台。研究工业领域“元宇宙”标准规则,推动数据、协议、规则统一,实现互联互通。

上海绿色低碳产业培育行动将围绕 4 个重点方向发展 10 个领域:一是聚焦绿色低碳产业高端,领跑优势赛道。攻关负碳、新能源和高效储能等前沿技术。加快重型燃气轮机、核能、风能等高端装备关键部件自主攻关;推动重点用能行业、数据中心实现极致能效;攻坚“富氢碳循环高炉”等低碳冶金先进工艺,做强绿色精品钢。二是推动集群发展拓宽并跑赛道。构建新能源汽车关键零部件技术和产品供给体系,发展动力电池循环利用

产业。建立多元氢能产业供给体系，突破燃料电池长寿命电堆等关键技术。三是拓展应用场景，抢占新兴赛道。加快碳纤维、高温超导、光催化材料等绿色材料推广应用；发展碳交易和碳金融，鼓励金融机构参与、活跃碳金融市场，有序推进碳金融衍生品的创新和入市。四是加大集成创新，实现弯道超车。提高碳捕集及应用、智能电网等创新应用能级。

4 新闻发布会及重要发言

本周（7月1日-7月8日）发布会与专访刊文等涉及推动汽车消费、新能源汽车下乡、推动外贸提质升级。摘录重点内容如下：

图表 4 2022 年 7 月第 1 周各场发布会一览

会议部门	细分类别	会议日期	会议名称（含指示批示、致辞）
商务部	新闻发布会	2022/7/7	商务部召开例行新闻发布会
国务院新闻办公室	新闻发布会	2022/7/7	国新办举行国务院政策例行吹风会

资料来源：中国新闻网，人民网，华安证券研究所

重点关注：

1、（7月7日）国新办举行国务院政策例行吹风会。

商务部副部长盛秋平表示，这次经国务院同意，**商务部会同 16 部门出台搞活汽车流通、扩大汽车消费的政策措施**，一是对国务院《扎实稳住经济的一揽子政策措施》中稳定增加汽车消费相关政策措施的细化落实。二是针对新能源汽车市场存在地方保护、车辆充电不够便利，二手车市场“小散弱”、交易登记有待优化等问题，提出更多针对性强、务实管用的有力举措，力求通过政策靠前发力、适当加力，进一步促进汽车市场潜力释放。随着疫情得到有效控制和各项政策措施发力见效，**汽车消费将持续回稳复苏，下半年汽车消费有望实现较快增长，为稳定宏观经济大盘发挥积极作用。**

工业和信息化部装备工业一司负责人郭守刚表示，下一步，将贯彻落实《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》，持续组织开展好新能源汽车下乡活动，为促进汽车消费，支持产业发展做出积极贡献。一是丰富活动形式。二是加强特色服务。加快充换电基础设施建设。三是提升产品质量。

2、（7月7日）商务部召开例行新闻发布会。

问：今年下半年，通胀高企、俄乌冲突推高大宗商品价格等因素仍会影响全球经济前景。请问商务部对我国下半年外贸环境有何研判，对外贸企业有何建议？

答：下半年我国外贸发展面临的不确定不稳定因素增多，形势依然复杂严峻。从外需看，受地缘政治冲突、部分发达经济体加快收紧货币政策等影响，全球经济增速恐放缓，贸易增长前景不容乐观。从国内看，下半年外贸基数明显抬高，企业综合成本仍在高位，接订单拓市场仍有难度。

下一步，商务部将会同各地方、各相关部门落实好稳外贸政策措施，从推动外贸领域保通保畅、加大财税金融支持、帮助企业抓订单拓市场、稳定外贸产业链供应链等方面持

续发力，继续支持企业用足用好相关政策措施，帮助广大外贸企业稳定健康发展。具体来说，一是帮助企业降低综合成本，用好出口信用保险工具，提高接单和履约能力。二是支持企业积极参加各类展会，巩固传统市场和既有客户，积极开拓新市场。三是鼓励企业不断提升创新能力，主动适应境外消费者需求变化，推动外贸提质升级。

问：下半年在促消费方面，商务部是否会出台相关举措？

答：接下来，商务部将重点开展以下工作：

一是加力稳住大宗消费。商务部将与相关部门一道，做好政策宣介和落实，确保促进汽车消费措施尽快落地见效。同时，积极会同相关部门深入开展新能源汽车、绿色建材下乡活动，鼓励有条件的地方开展绿色智能家电下乡和以旧换新。

二是优化消费平台载体。加快推进国际消费中心城市培育建设；推动步行街高质量发展，统筹开展智慧商圈、智慧商店示范创建，加快建设一刻钟便民生活圈，提升城市消费。加快健全县域商业体系，推动供应链、物流配送、商品服务下沉和农产品上行，扩大农村消费。

三是办好消费促进活动。在做好疫情防控前提下，组织开展中国国际消费品博览会、国际消费季、中华美食荟等重点活动，指导各地因地制宜开展消费促进活动。

5 重要政策文件及规范性文件

本周（7月1日-7月8日）地方相继出台政策文件，涉及稳就业稳增长、科技创新、房地产调控、平台经济规范健康发展等。摘录的重点内容参见以下表格：

图表 5 2022 年 7 月第 1 周各项政策文件及规范性文件一览

发文主体	印发日期	文件名称
北京市国资委	2022/7/8	《关于市管企业统筹做好疫情防控稳定经济增长的实施意见》
湖北省武汉市	2022/7/8	《武汉具有全国影响力的科技创新中心建设总体规划》得到批复
河南省人民政府	2022/7/7	《河南省推进企业上市五年倍增行动实施方案》
郑州市人民政府	2022/7/7	《郑州市稳就业若干政策措施》
云南普洱市住房公积金管理中心	2022/7/6	《关于调整和优化普洱市住房公积金使用相关政策的通知》
河南省信阳市人民政府办公室	2022/7/6	《关于印发信阳市促进房地产市场平稳健康发展的若干措施（试行）的通知》
深圳市人民政府	2022/7/6	《关于扎实推动经济稳定增长的若干措施》
广东中山市住房和城乡建设局和中山市发展和改革局	2022/7/4	《关于进一步优化新建商品住房销售价格申报工作的通知》
福建省人民政府	2022/7/4	《关于促进民宿发展的若干措施》
东莞市住房和城乡建设局等四部门	2022/7/4	《关于加强分类指导优化住房限购政策的通知》
海南省发展改革委等多部门	2022/7/3	《关于推动平台经济规范健康持续发展的若干意见》
北京市金融监管局等六部门	2022/7/3	《关于对科技创新企业给予全链条金融支持的若干措施》

资料来源：中国新闻网，人民网，华安证券研究所

6 海外宏观——经济热点速览

本周（7月1日-7月8日）海外宏观主要聚焦美联储官员呼吁继续加息、鲍里斯辞去英国首相一职、欧央行推出利于控制气候变化的环境政策等。摘录的重点内容参见以下表格：

图表 6 2022 年 7 月第 1 周海外宏观热点及政策一览

地区	时间	题目
美国	2022/7/8	美联储两位重要官员隔夜呼吁 7 月将继续加息 75bp
泰国	2022/7/8	泰国央行表示，政策利率必须提高；货币政策没有落后，加息将逐步进行
韩国	2022/7/8	为缓解高物价负担，韩国政府针对牛肉、鸡肉、奶粉等 7 种生活必需品实施零关税以稳物价
欧洲	2022/7/7	欧洲央行发布 6 月初的货币政策会议纪要
欧洲	2022/7/7	欧洲央行首席经济学家连恩认为，推动欧洲央行大幅加息至 9 月没有实质性差异；如果将能源价格的间接影响从核心通胀预测中剔除，2024 年核心通胀预测将为 2%
英国	2022/7/7	英国首相鲍里斯·约翰逊宣布辞去首相一职
美国	2022/7/6	美联储公布 6 月货币政策会议纪要显示，大多数参与者认为经济增长存在下行风险，认为 7 月 FOMC 会议上将加息 50bp 或 75bp
澳洲	2022/7/5	澳洲联储表示预计通胀将在今年晚些时候见顶，在明年回落至 2% 至 3% 的水平
欧洲	2022/7/4	欧洲央行副行长金多斯表示，如果俄罗斯切断对欧元区的天然气供应，欧洲可能会陷入衰退，希望欧洲央行能在 7 月 21 日达成一致
欧洲	2022/7/4	欧洲央行决定推出有利于控制气候变化的货币政策，包括：增持对保护环境有益的企业债券，限制碳排放量高的企业融资和发债，要求企业和银行在申请和发放贷款时承诺遵守欧盟环保法规，在银行风险控制中加大环保因素的权重

资料来源：欧央行，美联储等，华安证券研究所

重点关注：

1、（7月7日）欧洲央行发布 6 月初的货币政策会议纪要。

6 月会议纪要显示，通胀飙升令欧央行管委会成员们呼吁更激进加息。政策制定者普遍担心，如果不采取强有力的货币紧缩行动，高通胀会更为持久，通胀预期可能会脱锚形成更大的风险。在描述经济时，管委们普遍认可欧元区劳动力市场的弹性，但也承认近期经济活动面临下行风险，其表示，尽管与疫情相关的风险有所下降，**俄乌冲突仍是增长的重大下行风险，特别是欧元区能源供应的进一步中断的可能性。如果俄乌冲突升级，经济情绪可能恶化，供应限制或增加，能源和食品成本将因此持续高于预期。**此外，新冠疫情仍有可能重启。虽然中期增长前景的风险看起来平衡，但未来几个季度的经济表现将疲软，也需要牢记技术性衰退的风险。不过，票委们普遍认为滞胀不太可能出现。

纪要还提到，票委们对 7 月是否加息超过 25bp 争议较大，鹰派担心通胀预期脱锚更难处理，纪要因此建议采取更激进的加息举动。欧央行对渐进加息的定义为未来几个季度持

续加息等于渐进，并非小步且缓慢的行动。这表明，欧央行目前承诺在 9 月之后也会采取“持续的加息行动”。

2、（7月8日）美联储两位重要官员隔夜呼吁7月将继续加息75bp。

美联储理事沃勒明确表示，如果美联储要履行其抗击通胀的职责，并达到市场的预期，加息是必要的。“我支持7月再加息75bp，9月可能加息50bp，然后再讨论是否放缓至25bp”，沃勒对全美商业经济协会表示，“如果通胀似乎没有下降，我们就必须采取更多措施。”“通货膨胀是对经济活动的一种税收，税收越高，它就越抑制经济活动”，沃勒补充说，“如果我们不控制住通胀，通胀本身就会让我们在未来陷入非常糟糕的经济结果。”

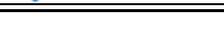
圣路易斯联邦储备银行行长布拉德认为，在这个时间采用75bp加息的标准是很有意义的，主张并将继续主张今年的利率达到3.5%。两位官员都表示，他们认为对经济衰退的担忧被夸大了，不过沃勒表示，美联储需要冒经济放缓的风险，这样才能控制住通胀。

“我们要降低通胀。这意味着我们将积极加息，我们可能不得不承担造成一些经济损害的风险，但考虑到目前劳动力市场的强劲程度，这种损害应该不会那么大。”

最近几周，随着经济数据走弱，市场越来越担心美国经济可能陷入衰退，而美联储主席鲍威尔承诺将采取积极行动抗击通胀飙升。如果央行加息幅度过大，随之而来的经济放缓可能会导致经济衰退，不过正如我们在报告《就业市场火热能缓解衰退担忧吗？—美国6月非农数据点评》中所述，从本月就业数据来看，美国经济短期内步入衰退的证据尚不充足。

3、海外宏观资产价格和股票指数一览

图表 7 2022 年 7 月第 1 周海外宏观股票指数一览

名称	7月8日	7月1日	近一周涨跌幅	变化趋势
标普 500	3899.38	3785.38	3.01%	
纳斯达克指数	11635.31	11028.74	5.50%	
道琼斯工业指数	31338.15	30775.43	1.83%	
德国 DAX	12987.85	12783.77	1.60%	
英国富时 100	7196.24	7169.28	0.38%	
法国 CAC40	6033.13	5922.86	1.86%	
韩国综合指数	2350.61	2332.64	0.77%	
日经 225	26517.19	26393.04	0.47%	

资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 8 2022 年 7 月第 1 周海外资产价格一览

名称	7 月 8 日	7 月 1 日	近一周涨跌幅	变化趋势
期货结算价(连续):布伦特原油 (美元/桶)	107.02	111.63	-4.13%	
期货结算价(连续):WTI 原油 (美元/桶)	104.79	108.43	-3.36%	
期货收盘价(连续):NYMEX 天然气 (美元/百万英热单位)	6.07	5.62	7.95%	
期货结算价(连续):IPE 理查德湾煤炭 (美元/吨)	351.60	340.00	3.41%	
期货结算价(连续):NYMEX 美国钢卷 (美元/吨)	917.00	930.00	-1.40%	
现货收盘价(场内盘):LME 铜 (美元/吨)	7790.00	7975.50	-2.33%	
现货收盘价(场内盘):LME 铝 (美元/吨)	2399.50	2384.00	0.65%	
期货收盘价(连续):COMEX 黄金 (美元/盎司)	1739.10	1806.10	-3.71%	

资料来源: Wind, 华安证券研究所

风险提示:

国内外货币政策持续分化, 国内政策执行力度不及预期。

分析师与研究助理简介

分析师：何宁，华安证券宏观首席分析师，中国社会科学院经济学博士（定向在读），华东师范大学经济学硕士。2018-2021 年就职于国盛证券研究所宏观团队，2019 年新财富入围（第六），2020 年、2021 年新财富、水晶球、新浪金麒麟最佳分析师团队核心成员。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，

A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。