

## 政策注重多方平衡，全年实现经济较好水平 ——2022年7月第3周政策跟踪

报告日期：2022-07-24

分析师：何宁

执业证书号：S0010521100001

电话：15900918091

邮箱：hening@hazq.com

### 主要观点：

- 国内宏观方面，本周党中央及国务院的政策聚焦扩大有效需求、稳就业促消费、支持平台经济规范健康发展。多部委着力于旅游休闲发展、医养结合、金融服务实体经济、关中平原城市群建设、输配电价改革等。地方政策方面，重点聚焦楼市宽松政策、疫情防控动态清零政策、促进就业工作、发挥平台企业作用做强数字经济产业链等。本周发布会与专访刊文等涉及扩大国内需求、因城施策稳妥化解房地产领域风险、促进绿色智能家电消费、稳工业经济等。此外，多地相继出台政策文件，聚焦促进汽车消费升级、支持汽车产业稳链补链强链、内外贸一体化发展、楼市优化调控等。

#### 1、李克强出席世界经济论坛全球企业家特别对话。

李克强强调，经济运行在合理区间，主要支撑是就业稳物价稳。近年来中国市场主体需求实施宏观政策，通过稳市场主体稳住了就业、增加了居民收入，将保持宏观政策连续性针对性，继续着力帮扶市场主体纾解困难，留住经济发展的“青山”。宏观政策既精准有力又合理适度，不会为了过高增长目标而出台超大规模刺激措施、超发货币、预支未来。稳增长一揽子政策措施还有相当大发挥效能的空间，将会形成有效投资更多实物工作量并拉动就业和消费。将坚持以改革添动力，深化“放管服”改革，更大激发市场活力和社会创造力。中国愿加强国际抗疫合作，将在确保防疫安全前提下实现更加精准科学防控，持续优化签证、检测等防控政策，进一步有序恢复和增加国际客运航班，稳妥有序推动出境商贸和跨境务工活动，更好促进中外人员往来和对外交流合作。

由此看，近期政策基调注重防疫情和稳经济、稳增长和控通胀、短期和长期之间的平衡和统筹。习近平总书记6月28日在湖北省武汉市考察时指出“抓实抓细疫情防控各项工作，同时要尽可能推动经济平稳健康发展。我们有信心统筹好疫情防控和经济社会发展工作，争取今年我国经济发展达到较好水平”；7月14日总理召开经济形势专家和企业座谈会时指出“保持经济运行在合理区间，要应对好两难多难问题，既稳增长，又防通胀、注意防输入性通胀。保持宏观政策连续性，既要有力，尤其要加大稳经济一揽子政策措施实施力度，又要合理适度，不预支未来”；本次7月19日总理出席世界经济论坛时强调“宏观政策既精准有力又合理适度，不会为了过高增长目标而出台超大规模刺激措施、超发货币、预支未来。要坚持实事求是、尽力而为，争取全年经济发展达到较好水平”，体现了政策注重多方平衡以实现经济较好水平，预计下半年仍有一定的增量政策出台，但力度上将做好“合理适度”，密切关注7月底政治局会议定调。

#### 2、国务院总理李克强主持召开国务院常务会议。

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署持续扩大有效需求的政策举措，增强经济恢复发展拉动力；确定进一步规范行政裁量权，决定取消和调整一批罚款事项。

会议指出，我国经济正处于企稳回升关键窗口，三季度至关重要，要优先保障稳就业稳物价目标实现。政策性开发性金融工具等政策效能释放还有相当大空间，并能撬动大量社会资金，要以市场化方式用好，更好发挥有效投资补短板调结构、稳就业带消费综合效应和对经济恢复发展关键性作用。

会议指出，消费与民生息息相关，仍应成为经济主拉动力。要支持金

### 相关报告

- 1.《华安证券\_宏观研究\_宏观周报\_如何应对好两难多难问题？——2022年7月第2周政策跟踪》2022-07-17
- 2.《华安证券\_宏观研究\_宏观周报\_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》2022-07-10
- 3.《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
- 4.《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
- 5.《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
- 6.《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
- 7.《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
- 8.《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

融机构对受疫情影响的个人消费贷款采取更灵活安排。因城施策促进房地产市场平稳健康发展，保障住房刚性需求，合理支持改善性需求。出台支持平台经济规范健康发展的具体措施，发挥好平台经济创造就业、促进消费作用。

- 海外宏观方面，本周海外宏观主要聚焦欧央行加息、欧盟公布对俄新制裁措施、俄罗斯央行下调基准利率等。

### 1、欧盟公布对俄罗斯新制裁措施。

欧洲理事会公布了针对俄罗斯的新制裁措施，包括禁止进口来自俄罗斯的黄金和珠宝；增加了俄罗斯可用于军用的物资和技术禁运清单，增加了对俄罗斯个人和实体的制裁。不过，欧盟对俄罗斯的新制裁措施同时允许欧盟成员国向俄罗斯出口有关民用航空安全的设备和技术；放松对第三方国家从俄罗斯进口农产品和石油的制裁；并允许第三方国家向俄罗斯购买药品和医疗器械。

### 2、欧央行宣布加息 50bp。

欧央行公布了最新利率决议，宣布加息 50bp，为自 2011 年来首次加息，同时为 2000 年来的最大幅度加息，超过市场预期。另外，欧央行批准通过了“反金融分裂”工具——传导保护工具，其目的是“保障其货币政策立场在整个欧元区的顺利传输”，并将让管理委员会“更有效地”稳定物价。欧央行表示，将在加息之后一段较长的时间内，继续对 APP（债券购买计划）到期债权的全部本金进行再投资，以保持充足的流动性并维持适当的货币政策立场。此外，欧央行的抗疫紧急购债计划（PEPP）再投资将至少持续到 2024 年底。欧央行表示，PEPP 投资组合即将到期的赎回将被灵活地再投资，以应对与疫情相关的传播机制的风险。

### 3、俄罗斯央行宣布将基准利率下调 150bp 至 8%。

俄罗斯央行宣布将基准利率下调 150bp 至 8%，此前市场预期为 9%，前值 9.5%。此次超预期降息后，俄罗斯基准利率已降至俄乌冲突前水平。通胀方面，俄央行认为，通胀压力进一步放缓，短期通货紧缩风险已经增加，但长期仍有通胀风险。鉴于当前的货币政策立场，俄央行预测，2023 年俄罗斯通胀率将降至 5.0-7.0%，2024 年有望回到 4% 左右。经济方面，俄央行认为，外部挑战严重制约了俄罗斯经济增长，但经营指标显示的商业活动下降速度低于俄央行 6 月预期。经济活动萎缩由供需双方引起，但供需侧近期均逐渐好转。劳动市场方面，俄央行表示，劳动力市场状况依然稳定。此外，俄罗斯央行还表示，“考虑在 2022 年下半年降息的必要性”，暗示下半年或继续放宽货币政策。

- 此外，本周出台的部委及地方政府重要文件有：

- 1、《中国（上海）自由贸易试验区临港新片区科技保险创新引领区工作方案》
- 2、《关于支持期货业高质量发展全面实施“期货+”战略的实施意见》
- 3、《主城区刚性和改善性商品住房购房奖补实施细则》
- 4、《关于加快二手车流通促进汽车消费升级的若干措施》
- 5、《关于印发广州市支持汽车及核心零部件产业稳链补链强链若干措施的通知》
- 6、《关于做好闲置存量房屋改造和改建保障性租赁住房工作的通知（征求意见稿）》
- 7、《关于推进现代冷链物流体系建设工作的通知》
- 8、《安徽省促进内外贸一体化发展行动方案》
- 9、《徐州市区购房补贴实施办法（暂行）》
- 10、《关于调整住房公积金贷款最高额度的公告》

- 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.....	6
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.....	12
6 海外宏观——经济热点速览.....	12
风险提示: .....	15

## 图表目录

图表 1 2022 年 7 月第 3 周党中央及国务院会议一览 .....	5
图表 2 2022 年 7 月第 3 周部委工作会议及政策一览 .....	7
图表 3 2022 年 7 月第 3 周地方政策一览.....	8
图表 4 2022 年 7 月第 3 周各场发布会一览.....	9
图表 5 2022 年 7 月第 3 周各项政策文件及规范性文件一览.....	12
图表 6 2022 年 7 月第 3 周海外宏观热点及政策一览 .....	13
图表 7 2022 年 7 月第 3 周海外宏观股票指数一览.....	15
图表 8 2022 年 7 月第 3 周海外资产价格一览 .....	15

# 1 党中央及国务院会议

本周（7月15日-7月22日）党中央及国务院的政策聚焦扩大有效需求、稳就业促消费、支持平台经济规范健康发展。摘录重点内容如下：

图表 1 2022 年 7 月第 3 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	国务院常务会议	2022/7/21	国务院总理李克强主持召开国务院常务会议
国务院及其组成		2022/7/19	李克强出席世界经济论坛全球企业家特别对话会
国务院及其组成		2022/7/19	国务院副总理胡春华在浙江督导稳就业工作，提出要把高校毕业生就业摆在稳就业工作重要位置
国务院及其组成		2022/7/15	国务院副总理韩正在西藏林芝、青海玉树调研时强调，要坚定不移走生态优先、绿色发展之路，扎实推进重大工程建设和生态保护

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19日）李克强出席世界经济论坛全球企业家特别对话。

李克强强调，经济运行在合理区间，主要支撑是就业稳物价稳。近年来中国市场主体需求实施宏观政策，通过稳市场主体稳住了就业、增加了居民收入，**将保持宏观政策连续性针对性，继续着力帮扶市场主体纾解困难，留住经济发展的“青山”。宏观政策既精准有力又合理适度，不会为了过高增长目标而出台超大规模刺激措施、超发货币、预支未来。要坚持实事求是、尽力而为，争取全年经济发展达到较好水平。**稳增长一揽子政策措施还有相当大发挥效能的空间，增值税留抵退税上半年已超过1.8万亿元，政策的持续实施将进一步扩大实际退税规模；地方政府专项债的实际使用，新出台的政策性、开发性金融工具的运用，**将会形成有效投资更多实物工作量并拉动就业和消费。将坚持以改革添动力，深化“放管服”改革，更大激发市场活力和社会创造力。**中国愿加强国际抗疫合作，将在确保防疫安全前提下实现更加精准科学防控，持续优化签证、检测等防控政策，进一步有序恢复和增加国际客运航班，稳妥有序推动出境商贸和跨境务工活动，更好促进中外人员往来和对外交流合作。

## 简评：

近期政策基调注重防疫情和稳经济、稳增长和控通胀、短期和长期之间的平衡和统筹。习近平总书记6月28日在湖北省武汉市考察时指出“抓实抓细疫情防控各项工作，同时要尽可能推动经济平稳健康发展。我们有信心统筹好疫情防控和经济社会发展工作，争取今年我国经济发展达到较好水平”；714总理召开经济形势专家和企业家座谈会时指出“保持经济运行在合理区间，要应对好两难多难问题，既稳增长，又防通胀、注意防输入性通胀。保持宏观政策连续性，既要有力，尤其要加大稳经济一揽子政策措施实施力度，又要合理适度，不预支未来”；本次719总理出席世界经济论坛时强调“宏观政策既精准有力又合理适度，不会为了过高增长目标而出台超大规模刺激措施、超发货币、预支未来。要坚持实事求是、尽力而为，争取全年经济发展达到较好水平”，体现了政策注重多方平衡以实现经济较好水平，预计下半年仍有一定的增量政策出台，但力度上将做好“合理适度”，密切关注7月底政治局会议定调。

## 2、(7月21日)国务院总理李克强主持召开国务院常务会议。

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署持续扩大有效需求的政策举措，增强经济恢复发展拉动力；确定进一步规范行政裁量权，决定取消和调整一批罚款事项。

会议指出，我国经济正处于企稳回升关键窗口，三季度至关重要，要优先保障稳就业稳物价目标实现。政策性开发性金融工具等政策效能释放还有相当大空间，并能撬动大量社会资金，要以市场化方式用好，更好发挥有效投资补短板调结构、稳就业带消费综合效应和对经济恢复发展关键性作用。一是建立推进有效投资重大项目协调机制。二是依法合规投放政策性开发性金融工具资金。三是各地按质量要求加快项目进度，在三季度形成更多实物工作量。

会议指出，消费与民生息息相关，仍应成为经济主拉动力。要支持金融机构对受疫情影响的个人消费贷款采取更灵活安排。因城施策促进房地产市场平稳健康发展，保障住房刚性需求，合理支持改善性需求。出台支持平台经济规范健康发展的具体措施，发挥好平台经济创造就业、促进消费作用。加大金融对进出口支持。会议指出，要深化“放管服”改革，进一步规范行政裁量权，压缩自由裁量空间。要坚持执法为民，维护公平正义，稳定社会预期。制定行政裁量权基准必须于法有据。

## 2 部委工作会议及政策

本周(7月15日-7月22日)部委政策涉及旅游休闲发展、医养结合、金融服务实体经济、关中平原城市群建设、输配电价改革等。摘录重点内容如下：

**图表 2 2022 年 7 月第 3 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)
证监会、发改委、 全国工商联	2022/7/22	联合发布《关于推动债券市场更好支持民营企业改革发展的通知》
中国人民银行	2022/7/22	在上海、广东、陕西、北京、浙江、深圳、青岛、宁波等地开展第二批跨国公司本外币一体化资金池试点，进一步优化管理政策，便利跨国公司企业跨境资金统筹使用
国家发改委	2022/7/22	年底前将基本完成省级区域医疗中心的规划布局，启动相关项目建设
国家发改委	2022/7/22	印发《关中平原城市群建设“十四五”实施方案》
国家发改委	2022/7/21	持续深化输配电价改革，积极理顺输配电价结构，为增量配电业务改革试点创造更好条件
国新办	2022/7/21	高度重视停贷事件，要求“积极加强与住建部、人民银行协同配合，在地方党委政府“保交楼”总体框架下，指导银行配合压实各方责任，协助推进”
财政部	2022/7/21	对于全国政协委员提出的“成立国家中小企业发展银行，解决中小企业融资难、融资贵”提案，财政部答复，将就是否需要新设政策性银行做进一步论证，将继续引导现有政策性银行结合各自职能定位和业务范围，加大对中小企业的支持力度，提升金融服务水平
商务部、中央宣传部等 27 部门	2022/7/21	联合印发《关于推进对外文化贸易高质量发展的意见》
国家卫健委等 11 部门	2022/7/21	联合印发《关于进一步推进医养结合发展的指导意见》
文化和旅游部等 10 部门	2022/7/19	《关于促进乡村民宿高质量发展的指导意见》
国家能源局	2022/7/19	下一步将加快推进抽水蓄能项目开发建设
农业农村部办公厅等 4 部门	2022/7/18	印发《关于推进政策性开发性金融支持农业农村基础设施建设的通知》
国家发展改革委、文化和旅游部	2022/7/18	联合印发《国民旅游休闲发展纲要（2022—2030 年）》

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

### 3 地方政府重要政策

本周（7 月 15 日-7 月 22 日）地方政策方面，重点聚焦楼市宽松政策、疫情防控动态清零政策、促进就业工作、发挥平台企业作用做强数字经济产业链等。

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 3 周地方政策一览**

地区	颁布时间	政策/措施名称
韶关	2022/7/22	公积金贷款买房最低首付款比例调整为 20%，对购买新建住房及地下车位给予契税补贴
杭州	2022/7/22	发放额度为 1000 万元的消费券，共 20 万个券包，后续还将推出暑期数字消费券
长沙	2022/7/22	公积金最高贷款额提至 70 万，三孩家庭提至 80 万，提高租房提取金额，二套最低首付调至 40%，取消首套房面积限制性要求
北京	2022/7/22	<b>北京市委利用一天时间召开工作务虚会</b>
池州	2022/7/21	房展会期间购新房首付比例两成，每套补贴 3000 元；购买首套房且首次申请住房贷款的，其住房公积金贷款额度上调 10 万元
哈尔滨	2022/7/21	房展会期间购二手房契税补贴 50%，购新房全额补贴契税
成都	2022/7/21	住房公积金缴存基数上限标准调整约为 2.78 万元
上海	2022/7/21	<b>上海市十五届人大常委会第 42 次会议通过“促进就业工作的决定”</b>
南京	2022/7/21	南京修订积分落户新规，首次提出“长三角”4 地社保缴纳年限可累计
北京	2022/7/20	<b>北京市委常委会召开会议指出，发挥平台企业作用，做强数字经济产业链</b>
深圳	2022/7/20	企业首创青年人才共有房计划，三年后可相互回购
深圳	2022/7/20	以最严措施最大力度最快速度扑灭本轮疫情
河南	2022/7/20	郑州地产集团有限公司与河南资产管理有限公司联合设立郑州市地产纾困基金，通过资产处置、资源整合、重组顾问等方式，参与问题楼盘盘活、困难房企救助等解困纾困工作
河南	2022/7/19	财政部河南监管局表示，实行联防联控，防止债务风险、金融风险等各类风险外溢，坚决守住不发生区域性系统性风险的底线
咸阳	2022/7/19	咸阳市住建局组织召开部分房地产开发企业集体约谈会，建立了一对一帮扶政策，即一个科室帮扶一家企业，促进问题尽早解决
淮安	2022/7/19	首套首次购房申请公积金贷款最高可贷 72 万元，二次申请最高可贷 66 万元
青岛	2022/7/19	新建商品房满 5 年、二手房取得产证满 2 年可上市交易
固原	2022/7/19	购买 144 平方米以下首套房给予 10% 购房款补贴，二套房屋给予 5% 补贴
深圳	2022/7/18	深圳市总工会向工会实名会员陆续发放 6000 万元“惠工消费券”，消费券面向餐饮、零售、生活服务、酒店旅馆四大行业
北京	2022/7/18	面向全市消费者发放“重逢美好”餐饮消费券，由政府 and 提供餐饮类服务的平台企业共同出资，推出外卖类、到店类、养老助残类三种消费券累计 1 亿元
天水	2022/7/18	提高个人住房贷款额度，缴存职工最高可贷 60 万
哈尔滨	2022/7/18	二、三胎家庭分别给予 1.5 万元、2 万元一次性购房补贴
湖北	2022/7/18	湖北将在重庆投放 1000 万元文旅消费券
深圳	2022/7/15	政府常务会议要求严守耕地保护红线，严守生态保护红线，严守城镇开发边，提高节约集约用地水平

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 22 日）北京市委利用一天时间召开工作务虚会。**

会议强调，要理性辩证看待当前形势，增强做好工作的信心和底气。分析上半年经济社会发展形势，首先看抗疫取得的成果，既确保人民群众生命安全和身体健康，也为经济稳增长创造有利条件，这是最值得的，也是代价最小的。要用好中央赋予的政策利好，把有利条件转化为推动发展的强大动能，**争取全年经济社会发展取得较好水平。**

会议强调，高效统筹疫情防控和经济社会发展是迫切任务，两手都不能放松。**实施动态清零政策是党中央从党的性质宗旨出发、从我国国情出发确定的。我们必须不折不扣坚决落实，始终坚持外防输入、内防反弹，坚持动态清零毫不动摇，坚持快严准细实，毫不放松抓好常态化疫情防控，认真落实国家第九版防控方案，持续巩固来之不易的防控成果。抓好下半年经济工作，关键是抓住三季度，加强调度，全面落实稳增长各项措施，投资、消费、生产三个环节齐发力。投资要聚焦重点区，抓好高精尖产业，发挥基础设**

施投资带动作用，加强项目储备。消费是大头，线上线下都要促回暖，抓好暑期消费、文体消费、户外消费、数字消费等，多支持餐饮消费，推动传统业态转型升级、传统商圈改造提升。金融、信息服务、工业、科技服务等优势产业要集中发力，优化创新生态，为企业送“服务包”，打通产业链供应链堵点。

会议强调，加强矛盾纠纷排查化解、扫黑除恶等工作，让市民更有安全感。促进平台经济规范健康发展，守住不发生系统性风险底线。确保城市安全平稳运行至关重要。会议强调，当前保民生重要一条是保就业，特别是高校毕业生就业，要让毕业季成为引才季。做好兜底保障，落实救助政策，安排好困难群众基本生活。

## 4 新闻发布会及重要发言

本周（7月15日-7月22日）发布会与专访刊文等涉及扩大国内需求、因城施策稳妥化解房地产领域风险、促进绿色智能家电消费、稳工业经济等。摘录重点内容如下：

图表 4 2022 年 7 月第 3 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）
人社部	新闻发布会	2022/7/22	人社部举行 2022 年二季度网上新闻发布会，介绍上半年人力资源和社会保障工作进展情况
国新办		2022/7/22	国新办举行国务院政策例行吹风会，介绍促进绿色智能家电消费有关情况
《经济日报》	重要文章	2022/7/21	房企要遵循“功能民生化”发展规律，转变“高负债、高杠杆、高周转”运作模式；金融机构对房企的融资政策要保持连续性、一致性和稳定性，坚持稳地价、稳房价、稳预期
国新办	新闻发布会	2022/7/21	国新办举行新闻发布会，中国银保监会新闻发言人在会上发言
国新办	新闻发布会	2022/7/19	国新办举行新闻发布会，工信部新闻发言人介绍 2022 年上半年工业和信息化发展情况
中国人民银行	重要发言	2022/7/16	人民银行货币政策委员会委员王一鸣在中国财富管理 50 人论坛·2022 中期宏观峰会上发言

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16日）人民银行货币政策委员会委员王一鸣在中国财富管理 50 人论坛·2022 中期宏观峰会上发言。

王一鸣表示，当前最重要的是加大稳经济一揽子政策措施实施力度，确保尽快落地见效。加大政策实施力度既要关注短期政策效应，也要关注中长期效果；推动经济稳定恢复，既要加强逆周期调节，也要预留跨周期政策空间；推动经济运行回归正常轨道，宏观政策既要有力有效，也不能透支未来，更不能回归债务驱动的传统增长模式。

王一鸣认为，政策着力点应转向更大力度扩大国内需求、增强市场主体内生动力、培育经济增长的新动能。在扩内需方面，他表示，要继续发挥投资对经济恢复的关键性作用。除了落实好已有政策，还要拓展新的投资空间，包括适度超前布局 5G 数据中心等新兴基础设施建设，国家重点实验室、大科学装置等科研基础设施建设。此外，下一步还需梳理优先投资项目清单，便于商业银行加快资金注入。王一鸣强调，要推动消费，持续扩大内生动力，在这方面应有中长期措施。建议加快户籍制度改革，加快基本公共服务全覆盖，加快农业转移人口市民化，释放消费潜能。他还建议，加快产业数字化、智能化转型。可以通过鼓励技改投资来加快推进产业的数字化、智能化，这是培育经济增

长的新动能，也符合未来方向。此外，王一鸣认为，当前尤为重要的是**研究出台支持民营经济、平台经济持续健康发展的政策措施**。给市场主体明确的预期。

## 2、（7月19日）国务院新闻办公室举行新闻发布会，工信部新闻发言人介绍2022年上半年工业和信息化发展情况。

问：工信部下半年将采取哪些措施提振工业经济？

答：下一步，将采取几项措施：一是**加快推动稳工业经济一揽子政策落地见效**。对制造业增加值占比和投资等主要指标进行监测，要完善的通报制度。持续加强政策解读，要惠及各类企业，使企业得到更大的实惠，坚定发展信心，提振市场的预期。二是**引导扩大投资消费需求**。组织“三品”全国行活动，持续推进新能源汽车下乡和绿色建材下乡活动，培育信息消费示范城市，用一系列措施引导消费，扩大投资。三是**保障产业链供应链稳定畅通**。建立“红黄蓝”预警机制，使大宗产品、上游原材料等供应及时到位，同时做好“三夏”“秋冬种”用肥保障工作。四是**加大帮扶中小企业纾困解难**。开展防范和化解拖欠中小企业账款专项行动，特别是在减轻企业负担、促进中小企业开展综合督查，使政策落地。同时，要完善中小企业服务体系，要加大惠企政策，提高精准服务。

问：工信部下阶段在推动数字经济产业快速发展壮大方面的考虑？

答：下一步，工业和信息化部将着力在以下五个方面持续发力，努力构建数字经济发展的良好产业政策环境。

一是**加强核心技术攻关，推动数字产业创新发展**。深入实施创新驱动发展战略，牢牢掌握关键核心技术自主权，突破一批“卡脖子”关键领域，培育一批具有竞争力的生态主导型企业，增强产业链供应链韧性和竞争力。

二是**持续优化网络布局，加快新型数字基础设施建设**。按照适度超前的原则，继续加大5G网络和千兆光纤网络建设的力度，深入实施工业互联网创新发展工程，统筹布局绿色智能数据与计算设施建设。

三是**面向行业应用需求，推动数字经济与实体经济融合**。深入开展制造业数字化转型行动和中小企业数字赋能行动，拓展工业大数据应用场景，培育一批“专精特新”中小企业和制造业单项冠军企业，构建大中小企业融通发展的格局。

四是**激发数据要素的活力和潜力，增强经济发展的新动能**。支持央企、互联网企业开放市场亟需数据，遴选一批地区和行业开展数据管理国家标准贯标试点，提升全国数据供给体量和质量。发布数据要素应用场景指引，夯实数据要素流通保障。

五是**加强数字经济治理，营造良好的产业发展生态**。聚焦建制度、强监管、保安全，提升数字经济治理能力。深化数字经济领域国际合作，携手打造开放、公平、公正、非歧视的数字经济发展环境，推动构建网络空间命运共同体。

问：下一步对促进新能源汽车消费还有什么举措？

答：稳定和扩大新能源汽车消费是保障汽车产业平稳发展的重要途径是后面的重要工作举措。工信部会同有关部门进一步扩大新能源汽车的推广规模，促进汽车消费，为稳定经济大盘作出积极贡献。主要是几方面：一是**持续提升产品供给质量**。不断完善新能源汽车的安全技术标准，动力电池有关的性能水平，包括失控报警、安全防护、低温适应

性等性能水平。同时，要加快电动化和智能网联技术的融合发展，开发更多适合消费者需求的服务功能，持续提升驾乘体验感和现代感。另一方面，**积极营造良好的使用环境，加强行业监测，做好汽车芯片、上游原材料的保供稳价工作。**做好保供稳价，全力保障产业链供应链稳定畅通。鼓励有条件的地方和地区出台含金量高的促消费政策，做好新一轮新能源汽车下乡活动，组织实施公共设施全面电动化城市试点，加快充换电设施建设，推动实现信息共享、统一结算等便利措施。

### 3、（7月21日）国新办举行新闻发布会，中国银保监会新闻发言人在会上发言。

今年以来，银保监会全力支持稳住宏观经济大盘，着力防范化解金融风险，持续深化金融供给侧结构性改革，推动银行业保险业实现高质量发展。

一是**全力支持稳增长稳市场主体稳就业。**继续实施延期还本付息政策，指导银行保险机构主动做好接续融资安排，帮助困难行业企业纾困和稳岗。支持适度超前开展基础设施建设，上半年基础设施贷款增加 2.6 万亿元。促进消费持续恢复，居民消费贷款增加 1589 亿元。

二是**助力经济转型升级高质量发展。**督导银行更好服务科技创新和“专精特新”企业。推动金融服务制造业高质量发展，助力能源保供、供应链稳定和绿色低碳转型，发布银行业保险业绿色金融指引。出台关于加强“新市民”金融服务工作的通知，全力提升新市民金融服务质效。

三是**持续加大风险防控力度。**支持地方政府发行专项债补充中小银行资本，拓宽资本补充渠道。继续加大不良资产处置力度。**坚持“房住不炒”定位，因城施策实施差别化住房信贷政策，支持刚性和改善性住房需求，稳妥化解房地产领域风险。**

四是**深化金融供给侧结构性改革。**继续完善监管法律法规框架，健全风险防控长效机制，金融稳定保障基金基础框架初步确立。落实中小银行兼并重组支持政策，鼓励优质银行机构等参与并购重组和区域整合。规范发展第三支柱养老保险，专属商业养老保险试点区域扩大到全国。强化金融科技赋能，推动银行业保险业数字化智能化转型。

6月30日江西景德镇部分楼盘延期交楼引发社会关注，银保监会对此高度重视，积极加强与住建部、人民银行部门的协同配合，**支持地方更加有力地推进保交楼、保民生、保稳定工作。**在地方党委政府保交楼工作安排的总体框架下，银保监会指导银行积极参与相关工作，配合压实企业、股东等相关各方责任，遵循市场化、法制化的原则，做好具备条件的信贷投放，协助推进项目尽快复工，早交付。同时，指导银行做好客户的服务工作，加强与客户沟通，依法保障金融消费者合法权益。

### 4、（7月22日）国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会，介绍促进绿色智能家电消费有关情况。

商务部副部长盛秋平表示，商务部会同工业和信息化部等部门研究提出的《关于促进绿色智能家电消费的若干措施》已经国务院同意，将于近期发布。党中央、国务院及时作出部署，要求稳定增加家电消费。商务部迅速贯彻落实，会同相关部门研究制定了 9 条促进绿色智能家电消费的政策措施。

一是**开展全国家电以旧换新活动**。发挥政府部门、行业协会、电商平台和家电生产、流通、回收等企业的作用，通过政府支持、企业促销等方式，全面促进绿色智能家电消费。

二是**推进绿色智能家电下乡**。深化县域商业建设，指导地方统筹利用好财政专项资金，改造提升乡村家电销售、配送、维修、回收网点，推进绿色智能家电下乡。鼓励有条件的地方对购买绿色智能家电产品给予政策支持。

三是**强化全链条服务保障**。优化绿色智能家电供给，推行绿色家电、智能家电认证，推进智能家电标准兼容互通，用好重要展会平台，如消费品博览会、进博会等一些国家级的大的展会平台。实施家电售后服务提升行动，培育一批售后服务领跑企业，。

四是**夯实基础设施支撑**。加强废旧家电回收利用，加快城镇老旧小区改造，实施农村电网巩固提升工程，全面实施千兆光纤网络部署工程，深入推进5G应用“扬帆行动”计划，加大用电用水用气用网保障。

## 5 重要政策文件及规范性文件

本周（7月15日-7月22日）地方相继出台政策文件，涉及促进汽车消费升级、支持汽车产业稳链补链强链、内外贸一体化发展、楼市优化调控等。摘录的重点内容参见以下表格：

**图表 5 2022年7月第3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
银保监会、上海市人民政府	2022/7/22	《中国（上海）自由贸易试验区临港新片区科技保险创新引领区工作方案》
郑州市人民政府	2022/7/20	《关于支持期货业高质量发展全面实施“期货+”战略的实施意见》
江苏省南通市住房和城乡建设局	2022/7/19	《主城区刚性和改善性商品住房购房奖补实施细则》
北京市商务局、市经济和信息化局等11部门	2022/7/19	《关于加快二手车流通 促进汽车消费升级的若干措施》
广州市人民政府	2022/7/19	《关于印发广州市支持汽车及核心零部件产业稳链补链强链若干措施的通知》
海南省住房和城乡建设厅	2022/7/18	《关于做好闲置存量房屋改造和改建保障性租赁住房工作的通知（征求意见稿）》
海南省发展和改革委员会与中国农业发展银行海南省分行	2022/7/18	《关于推进现代冷链物流体系建设工作的通知》
安徽省商务厅、省发展改革委等14部门	2022/7/18	《安徽省促进内外贸一体化发展行动方案》
徐州市财政局和徐州市住房和城乡建设局	2022/7/18	《徐州市区购房补贴实施办法（暂行）》
江苏省淮安市住房公积金管理中心	2022/7/15	《关于调整住房公积金贷款最高额度的公告》

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15日-7月22日）海外宏观主要聚焦欧央行加息、欧盟公布对俄新制裁措施、俄罗斯央行下调基准利率等。摘录的重点内容参见以下表格：

**图表 6 2022 年 7 月第 3 周海外宏观热点及政策一览**

地区	时间	题目
俄罗斯	2022/7/22	俄罗斯央行宣布将基准利率下调 150bp 至 8%
乌克兰、土耳其	2022/7/22	乌克兰、土耳其与联合国签署粮食出口协议，约 2000 万吨粮食将恢复出口
欧盟	2022/7/21	欧盟公布对俄罗斯新制裁措施
利比亚	2022/7/21	利比亚石油产量恢复到每日 70 万桶以上，将在一周至 10 天内恢复至每日 120 万桶
美国	2022/7/21	美国能源部宣布提供 9600 万美元用于推进清洁能源技术以减少碳排放
意大利	2022/7/21	意大利总统马塔雷拉在总统府接受了意大利总理德拉吉的辞呈
日本	2022/7/21	日本央行行长黑田东彦表示，日本央行的目标是价格稳定，而非汇率；外汇政策和干预措施取决于财务省，当前日元走弱是由美元走强导致的
欧洲	2022/7/21	欧央行宣布加息 50bp
澳洲	2022/7/19	澳洲联储会议纪要指出，需要采取进一步措施使货币政策正常化；委员会仍致力于采取必要措施，确保澳大利亚的通胀率随时间恢复到目标水平
美国	2022/7/19	美国拜登政府最快将于本周宣布进入气候紧急状态，月初，美国最高法院裁定，美联邦环境保护局（EPA）不能发布一揽子规则来监管燃煤电厂的排放
英国	2022/7/19	英国财政大臣扎哈维表示，必须提供健全的公共财政，帮助家庭应对通货膨胀
德国	2022/7/18	德国总理朔尔茨表示，德国联邦政府已同意部分已关闭或即将关闭的煤炭和石油发电厂将继续工作到今冬结束，但目前采取的只是临时性应急措施，德国不会以牺牲气候目标为代价，将坚持全面摆脱煤炭、石油和天然气的方针不变
韩国	2022/7/18	韩政府计划对外国投资者投资韩国国债所得利息和转让收入实施免税政策
瑞士	2022/7/16	瑞士央行计划 9 月加息 50bp，以对抗不断上升的通货膨胀
全球	2022/7/16	由于与会方在俄乌问题上的看法不一致，二十国集团（G20）财长会议结束时未能发表联合公报，会谈焦点转向支持弱势群体，包括加强粮食安全以及对主权违约风险发出警报
美国	2022/7/16	美国财长耶伦表示，美元走强是由于美国经济增长强劲、美联储加息和资本流入，强势美元在一定程度上削弱了美国的竞争力，这是货币政策机制的一部分

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 21 日）欧盟公布对俄罗斯新制裁措施。

欧洲理事会公布了针对俄罗斯的新制裁措施，包括禁止进口来自俄罗斯的黄金和珠宝；增加了俄罗斯可用于军用的物资和技术禁运清单，增加了对俄罗斯个人和实体的制裁。不过，欧盟对俄罗斯的新制裁措施同时允许欧盟成员国向俄罗斯出口有关民用航空安全的设备和技术；放松对第三方国家从俄罗斯进口农产品和石油的制裁；并允许第三方国家向俄罗斯购买药品和医疗器械。

俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫表示，欧盟对俄罗斯的制裁只会损害其自身利益，不会对俄罗斯造成影响。俄罗斯外交部长拉夫罗夫表示，尽管受到制裁，俄罗斯仍将与欧盟成员国匈牙利加强合作，促进两国在能源、交通等领域重大项目的实施。

#### 2、（7 月 21 日）欧央行宣布加息 50bp。

欧央行公布了最新利率决议，宣布加息 50bp，为自 2011 年来首次加息，同时为 2000 年来的最大幅度加息，超过市场预期。加息后，欧央行边际贷款利率为 0.75%，主要再融资利率为 0.5%，存款便利利率为 0%。自此，欧央行持续 8 年的负利率时代宣告结束。另外，欧央行批准通过了“反金融分裂”工具——传导保护工具（Transmission Prote

ction Instrument)，其目的是“保障其货币政策立场在整个欧元区的顺利传输”，并将让管委员会“更有效地”稳定物价。

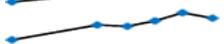
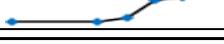
管委会认为，建立 TPI 是支持货币政策有效传导的必要条件，特别是随着管委员会继续进行货币政策正常化，TPI 将确保货币政策立场在所有欧元区国家顺利传递。TPI 将是对管委员会“工具包”的补充，以避免当前的金融形势对整个货币政策传导构成严重威胁。

欧央行表示，将在加息之后一段较长的时间内，继续对 APP（债券购买计划）到期债权的全部本金进行再投资，以保持充足的流动性并维持适当的货币政策立场。此外，欧央行的抗疫紧急购债计划（PEPP）再投资将至少持续到 2024 年底。欧央行表示，PEPP 投资组合即将到期的赎回将被灵活地再投资，以应对与疫情相关的传播机制的风险。

### 3、（7月22日）俄罗斯央行宣布将基准利率下调 150bp 至 8%。

俄罗斯央行宣布将基准利率下调 150bp 至 8%，此前市场预期为 9%，前值 9.5%。此次超预期降息后，俄罗斯基准利率已降至俄乌冲突前水平。通胀方面，俄央行认为，**通胀压力进一步放缓，短期通货紧缩风险已经增加，但长期仍有通胀风险。**俄罗斯央行表示，卢布汇率、进口替代的有效性，制成品、原材料和零部件进口复苏的规模和速度是影响未来通胀走势的重要因素。鉴于当前的货币政策立场，俄央行预测，2023 年俄罗斯通胀率将降至 5.0-7.0%，2024 年有望回到 4% 左右。经济方面，俄央行认为，**外部挑战严重制约了俄罗斯经济增长，但经营指标显示的商业活动下降速度低于俄央行 6 月预期。经济活动萎缩由供需双方引起，但供需侧近期均逐渐好转。**劳动市场方面，俄央行表示，劳动力市场状况依然稳定。此外，俄罗斯央行还表示，“考虑在 2022 年下半年降息的必要性”，暗示下半年或继续放宽货币政策。

**4、海外宏观资产价格和股票指数一览**
**图表 7 2022 年 7 月第 3 周海外宏观股票指数一览**

名称	7 月 22 日	7 月 15 日	近一周涨跌幅	变化趋势
标普 500	3961.63	3863.16	2.55%	
纳斯达克指数	11834.11	11452.42	3.33%	
道琼斯工业指数	31899.29	31288.26	1.95%	
德国 DAX	13253.68	12864.72	3.02%	
英国富时 100	7276.37	7159.01	1.64%	
法国 CAC40	6216.82	6036.00	3.00%	
韩国综合指数	2393.14	2330.98	2.67%	
日经 225	27914.66	26788.47	4.20%	

资料来源：Wind，华安证券研究所

**图表 8 2022 年 7 月第 3 周海外资产价格一览**

名称	7 月 22 日	7 月 15 日	近一周涨跌幅	变化趋势
期货收盘价(连续):NYMEX 天然气 (美元/百万英热单位)	8.31	7.12	16.73%	
期货结算价(连续):IPE 理查德湾煤炭 (美元/吨)	336.50	344.00	-2.18%	
期货结算价(连续):NYMEX 美国钢卷 (美元/吨)	923.00	915.00	0.87%	
现货收盘价(场内盘):LME 铜 (美元/吨)	7372.00	7000.00	5.31%	
现货收盘价(场内盘):LME 铝 (美元/吨)	2460.00	2320.50	6.01%	
期货收盘价(连续):COMEX 黄金 (美元/盎司)	1735.00	1702.60	1.90%	

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。