

2022年08月07日

证券研究报告·市场投资策略

政策跟踪周报 (0801-0807)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

2022年8月第1周政策跟踪周报

摘要

- 国内宏观:** 本周党中央、国务院及各部委发布的政策文件以及召开的重要会议,重点聚焦于央行下半年决策部署、当前经济发展形势、国有金融企业、国际收支状况以及对台进出口限制措施等方面: 1) 8月1日,中国人民银行召开2022年下半年工作会议,深入学习贯彻党中央、国务院关于经济金融工作的决策部署,总结上半年各项工作,分析当前经济金融形势,对下半年重点工作作出部署。2) 8月1日上午,国家发展改革委召开上半年发展改革形势通报会。3) 8月2日,财政部发布《关于进一步加强国有金融企业财务管理的通知》,其中对国有金融企业集中采购的原则、采购方式、采购计划等作出规定。4) 8月3日,国台办发言人马晓光表示,根据有关进出口方面的规定,以及食品安全要求和标准,有关部门即日起对从台湾地区输往大陆的葡萄柚、柠檬、橙等柑橘类水果和冰鲜白带鱼、冻竹荚鱼采取暂停输入措施;同时,决定暂停天然砂对台出口。5) 8月5日,国家外汇管理局公布2022年二季度及上半年我国国际收支平衡表初步数据,国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英就2022年上半年国际收支状况答记者问。
- 海外宏观:** 海外宏观经济热点主要涵盖猴痘疫情、OPEC+创史上最小幅度增产、韩国半导体特别法、英国央行历史幅度加息、美参议院通过《通胀削减法案》等方面: 1) 当地时间8月2日,美国总统拜登宣布,正式成立猴痘应对工作组,并任命美国联邦紧急事务管理局官员为白宫国家猴痘应对协调员。2) 当地时间8月3日,第31届欧佩克与非欧佩克产油国部长级会议如期举行,OPEC+联盟同意9月日产量增加10万桶,创该机构史上最小增产幅度。3) 当地时间8月4日,韩国《国家尖端战略产业法》开始实施,该法将半导体等产业技术指定为国家尖端战略技术并加强扶持。4) 当地时间8月4日,英国央行英格兰银行宣布加息50个基点,将基准利率从1.25%提高至1.75%,以抑制通货膨胀,这是英国自1995年以来的最大幅加息。5) 当地时间8月7日,美国参议院通过了《通胀削减法案》。
- 产业政策:** 国内产业政策主要覆盖“碳达峰”和乡村振兴领域: 1) 8月1日,工信部、国家发改委、生态环境部印发《工业领域碳达峰实施方案》,《实施方案》指出,到2025年,规模以上工业单位增加值能耗较2020年下降13.5%,单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度,重点行业二氧化碳排放强度明显下降。2) 8月2日,中国科协、国家乡村振兴局印发《关于实施“科技助力乡村振兴行动”的意见》,提出科技助力乡村振兴,包括推动先进技术应用用于农业、助力产业融合、提供农村科普服务等措施。
- 未来一周前瞻:** 1) 8月9日,央行公布7月货币供应年率及社融数据; 2) 8月10日,美国公布7月CPI数据; 3) 8月11日,美国公布7月PPI数据。
- 风险提示:** 地缘政治冲突加剧; 新冠疫情反复风险; 海外央行加息进度超预期。

西南证券研究发展中心

分析师: 常潇雅

执业证号: S1250517050002

电话: 021-58351932

邮箱: cxya@swsc.com.cn

相关研究

- 政策跟踪周报 (0725-0731)
(2022-08-01)
- 政策跟踪周报 (0718-0724)
(2022-07-25)
- 策略周报 (0718-0722): 中证1000指数行业分布结构及成分股简析
(2022-07-25)
- 政策跟踪周报 (0711-0717)
(2022-07-18)
- 策略周报 (0711-0715): 中美经济周期错位背景下中美股市表现回顾
(2022-07-18)
- 政策跟踪周报 (0704-0710)
(2022-07-11)

目 录

1 国内重要宏观经济政策及会议.....	1
2 海外宏观经济热点事件.....	5
3 国内重点产业政策.....	8
4 未来一周财经大事前瞻.....	9

表 目 录

表 1：2022 年 8 月第 1 周国内重要宏观政策及会议梳理.....	1
表 2：2022 年 8 月第 1 周海外热点经济事件梳理.....	5
表 3：2022 年 8 月第 1 周国内产业政策梳理.....	8
表 4：2022 年 8 月第 2 周国内外财经大事前瞻.....	9

1 国内重要宏观经济政策及会议

本周(8月1日-8月7日)党中央、国务院及各部委发布的政策文件以及召开的重要会议,重点聚焦于央行下半年工作部署、当前经济发展形势、国有金融企业、国际收支状况以及对台进出口限制措施等方面。

表 1: 2022 年 8 月第 1 周国内重要宏观政策及会议梳理

发布日期	发布主体	政策/会议名称
2022/8/1	央行	2022 年下半年央行工作会议
2022/8/1	国家发改委	2022 年上半年发展改革形势通报会
2022/8/2	财政部	《关于进一步加强国有金融企业财务管理的通知》
2022/8/3	商务部、海关总署	限制对台相关产品进出口
2022/8/4	外交部	中国-东盟(10+1)外长会
2022/8/5	银保监会	《保险资产管理公司管理规定》
2022/8/5	国家外汇管理局	外汇管理局副局长王春英答记者问

资料来源:央视新闻,和讯网,澎湃新闻,新华财经, Wind, 西南证券整理

重点关注:

(1) 8月1日,中国人民银行召开 2022 年下半年工作会议,深入学习贯彻党中央、国务院关于经济金融工作的决策部署,总结上半年各项工作,分析当前经济金融形势,对下半年重点工作作出部署。会议要求,人民银行系统要按照党中央、国务院决策部署,进一步履行好金融委办公室职责,坚持稳中求进工作总基调,保持流动性合理充裕,加大对企业的信贷支持,保持金融市场总体稳定,巩固经济回升向好趋势,抓好政策措施落实,着力稳就业、稳物价,发挥有效投资的关键作用,保持经济运行在合理区间。

一是保持货币信贷平稳适度增长。综合运用多种货币政策工具,保持流动性合理充裕。引导金融机构增加对实体经济的贷款投放,保持贷款持续平稳增长。引导实际贷款利率稳中有降。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。用好政策性开发性金融工具,重点发力支持基础设施领域建设。加大金融支持民营小微企业等重点领域力度。

二是稳妥化解重点领域风险。防范化解中小银行风险。因城施策实施好差异化住房信贷政策。保持房地产信贷、债券等融资渠道稳定,加快探索房地产新发展模式。督促平台企业全面完成整改,实施规范、透明、可预期的常态化监管,发挥好平台经济创造就业和促进消费的作用。

三是完善宏观审慎管理体系。开展宏观审慎压力测试。落实系统重要性银行附加监管要求,出台系统重要性保险公司评估办法。把好金融控股公司市场准入关,对金融控股公司开展全方位监管。

四是深化金融市场改革。加快推动柜台债券市场发展,建立完善债券托管、做市、清算、结算等多层次基础设施服务体系。推进票据、黄金、货币、衍生品市场健康发展。优化境外机构境内债券发行资金管理,统一银行间和交易所债券市场对外开放资金管理政策,完善境内企业境外上市外汇管理政策。稳步推进跨国公司本外币一体化资金池试点工作。加强预期管理和跨境资金流动宏观审慎管理。提升外汇储备经营管理能力。

五是稳步提升人民币国际化水平。加强本外币政策协同。夯实贸易投资人民币结算的市场基础。支持境外主体发行“熊猫债”，稳步推动“互换通”启动工作，提高人民币金融资产的流动性。支持离岸人民币市场健康有序发展。

六是深入参与全球金融治理。持续做好 G20 可持续金融牵头工作。依托各多边平台，推进全球宏观政策协调。进一步完善金融领域准入前国民待遇加负面清单管理模式，提升境外投资者投资中国市场的便利性。

七是持续提升金融服务和管理水平。统筹推进金融法律体系建设。进一步强化“研究立行”。持续推进区域金融改革创新。推进金融业综合统计标准协调和有效执行。提升支付服务实体经济能力。加强金融科技应用与管理。稳妥做好货币金银和安全保卫重点工作。有序扩大数字人民币试点。深入推进国库高质量发展和征信体系建设。扎实开展反洗钱工作。严肃查处侵害金融消费者权益的违法违规行为。提升内部管理规范性和有效性。

(2) 8 月 1 日上午，国家发展改革委召开上半年发展改革形势通报会，传达学习习近平总书记关于分析研究当前经济形势和经济工作重要讲话精神，贯彻落实党中央、国务院重要部署以及对发展改革工作的新要求。会议指出，今年以来，面对更趋复杂严峻的内外部环境和陡然增加的超预期因素冲击，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，高效统筹疫情防控和经济社会发展，统筹发展和安全，持续做好“六稳”“六保”工作，落实落细稳经济各项政策措施，我国经济总体呈恢复发展态势，社会大局保持稳定。

会议强调，发展改革系统要不折不扣贯彻落实党中央、国务院对下半年经济工作的全面部署，坚决落实疫情要防住、经济要稳住、发展要安全的要求，坚持稳字当头、稳中求进，高效统筹做好疫情防控和经济社会发展重点工作，推动稳增长各项政策效应加快释放，充分发挥投资关键作用，更好发挥推进有效投资重大项目协调机制作用，切实加大力度做好项目前期工作，加快政策性开发性金融工具资金投放并尽快形成实物工作量。**促进重点领域消费加快恢复，大力提升能源供应保障能力，持续强化粮食安全保障，保持产业链供应链安全稳定**，坚定不移深化改革扩大开放，扎实推进区域协调发展和新型城镇化建设，稳步推动经济社会发展全面绿色转型，做好重要民生商品保供稳价，保持经济社会大局稳定，保持经济运行在合理区间，努力争取全年经济发展达到较好水平。

会议要求，发展改革系统要更加紧密地团结在以习近平同志为核心的党中央周围，深刻认识“两个确立”的决定性意义，深入学习领会习近平新时代中国特色社会主义思想特别是习近平经济思想，抓好中央巡视组巡视反馈意见的整改落实，把思想和行动统一到党中央、国务院关于经济形势的分析判断和决策部署上来，切实担负起稳经济的政治责任，以只争朝夕、时不我待的紧迫感，以当仁不让、舍我其谁的决心和勇气，锐意进取、真抓实干，充分调动各方面积极性，扎实做好下半年发展改革重点工作，以实际行动迎接党的二十大胜利召开。

(3) 8 月 2 日，财政部发布《关于进一步加强国有金融企业财务管理的通知》，其中对国有金融企业集中采购的原则、采购方式、采购计划等作出规定。

《通知》明确，金融企业集中采购应当遵循公开、公平、公正、诚实信用和效益原则，可以采用公开招标、邀请招标、竞争性谈判、竞争性磋商、单一来源采购、询价，以及有关管理部门认定的其他采购方式。金融企业应按采购计划实施集中采购，并纳入年度预算管理。计划外的集中采购事项，应按企业内部相关规定报批。采购计划的重大调整，应按程序报集中采购管理委员会审议。

在财务审计方面,《通知》要求,金融企业要依法接受会计师事务所独立审计,为其独立客观发表审计意见提供有效支持和保障。会计师事务所选聘方式可按规定采用公开招标、邀请招标、竞争性谈判、竞争性磋商等。会计师事务所选聘评价标准应当突出质量因素,不以报价水平为决定因素,对于低价竞争、恶意压标压价的会计师事务所,应在评标和计算平均报价时予以剔除。审计费用要根据市场公允水平、同业轮换普遍情况变化、审计工作量等因素合理确定。

此外,《通知》还提出,金融企业应当精简会议、差旅、培训、论坛、庆典等相关活动;从严从紧核定因公出国(境)、公车购置及运行、业务招待费预算;建立健全负责人公务用车管理制度;积极优化内部收入分配结构,科学设计薪酬体系,合理控制岗位分配级差;加强不良资产核销和处置管理;强化境外投资管理等。

(4) 8月3日,国台办发言人马晓光表示,根据有关进出口方面的规定,以及食品安全要求和标准,有关部门即日起对从台湾地区输往大陆的葡萄柚、柠檬、橙等柑橘类水果和冰鲜白带鱼、冻竹荚鱼采取暂停输入措施;同时,决定暂停天然砂对台出口。据台“财政部”数据,2021年台湾地区对大陆(含香港)出口金额达1889亿美元,占其出口总额的42.3%。

农产品是大陆与台湾地区经贸合作的重要领域之一。统计数据显示,2021年台湾农产品出口大陆金额超过11亿美元,同比增长10.1%,大陆一直是台湾农产品最大出口市场。据台湾媒体报道,去年台湾地区生鲜中的“其他柑橘类”共外销2886吨,其中有2483吨运往大陆,占比高达86%;生鲜或冷藏白带鱼去年外销9146吨,全部运往大陆;冻竹荚鱼去年外销4226吨,其中50%运往大陆。如此高的依赖度,意味着大陆市场对台湾地区相关行业从业者的重要性。但自去年以来,大陆海关多次从台湾地区输大陆柑橘类水果中检出检疫性有害生物——大洋臀纹粉蚧 *Planococcus minor*,以及倍硫磷和乐果残留超标;今年6月,从台湾地区输大陆冰鲜白带鱼和冻竹荚鱼包装上检出新冠病毒核酸阳性。为防范风险,依据大陆相关法律法规和标准,兹决定自2022年8月3日起暂停台湾地区柑橘类水果和冰鲜白带鱼、冻竹荚鱼输入大陆。

长期以来,大陆都是台湾地区天然砂的主要进口来源。天然砂是由自然条件作用(主要是岩石风化)而形成的,粒径在5mm以下的岩石颗粒,广泛用于建筑、混凝土、机械、铸造等领域,包含用于半导体制造的原材料石英砂。2006年,商务部和海关总署曾发文禁止天然砂出口,一时间台湾天然砂价格飞涨,当地一些砂石业、建筑业以及相关的工程项目都受到不同程度影响。此后2008年3月,对台天然砂出口重新恢复。据台湾经济部门最新公告,2020年、2021年从大陆进口的天然砂分别为7万吨、17万吨,分别约占进口总量的16%、31%。今年1-6月,台湾从大陆进口天然砂2万吨。

8月2日,美国国会众议长佩洛西不顾中方强烈反对和严正交涉,窜访中国台湾地区,严重违反一个中国原则和中美三个联合公报规定,严重冲击中美关系政治基础,严重侵犯中国主权和领土完整,严重破坏台海和平稳定,向“台独”分裂势力发出严重错误信号。8月3日,外交部发言人华春莹表示,中方将采取一切必要措施,坚决捍卫国家主权和领土完整,由此产生的一切后果都由美方和“台独”分裂势力负责。

(5) 8月5日,银保监会发布了《保险资产管理公司管理规定》,自2022年9月1日起施行。据银保监会有关部门负责人介绍,《规定》共计7章、85条,主要内容包括以下几个方面。

一是新增公司治理专门章节。结合近年来监管实践，从总体要求、股东义务、激励约束机制、股东会及董事会监事会要求、专门委员会设置、独立董事制度、董事监事履职、高管兼职管理等方面明确了要求，提升保险资管公司经营运作独立性，全面强化公司治理监管的制度约束。

二是将风险管理作为专门章节，从风险管理体系、风险管理要求、内控审计、子公司风险管理、关联交易管理、从业人员管理、风险准备金、应急管理等方面进行全面增补，着力增强保险资管公司风险管理能力，切实维护保险资金等长期资金安全。

三是优化股权结构设计要求。落实国务院金融委扩大对外开放决策部署，对保险资管公司的境内外保险公司股东一视同仁，取消外资持股比例上限。此外，对所有类型股东设定了统一适用的条件，严格非金融企业股东的管理。

四是优化经营原则及相关要求。原规定主要从受托管理保险资金角度规定了保险资管公司的基本经营原则。本次修订细化了保险资管公司业务范围，增加了受托管理各类资金的基本原则，明确要求建立托管机制，完善资产独立性和禁止债务抵消表述，严禁开展通道业务，并对销售管理、审慎经营等作了规定。

五是增补监管手段和违规约束。增补了分级监管、信息披露、重大事项报告等内容，丰富了监督检查方式方法和监管措施，增加了违规档案记录、专业机构违规责任、财务状况监控和自律管理等内容，进一步提升机构监管质效。

银保监会有关部门负责人表示，银保监会历来高度重视维护和促进资本市场长期健康稳定发展。《规定》引导保险资管公司坚守保险资金、企业年金等长期资金核心管理人定位，**鼓励保险资管公司巩固和发挥长期投资优势，更好发挥机构投资者作用，为资本市场长期健康稳定发展提供稳定的长期资金支持。**

一是引导保险资管公司立足长期投资。在机构定位上，明确保险资管公司“以实现资产长期保值增值为目的”，支持、鼓励和引导保险资管公司立足长期投资、稳健投资、价值投资，实现与其他资产管理机构的差异化发展。

二是引导保险资管公司专业化运作，夯实长期投资能力。一方面，允许符合条件的保险资管公司投资设立从事资产管理业务或与资产管理业务相关的子公司，实现精细化管理和专业化运作。另一方面，明确分级分类监管要求，强化监管评级结果运用，支持监管评级较高、经营运作稳健的机构开展创新型业务，引导机构不断加强自身专业化建设。

三是鼓励保险资管公司提升市场化运作水平，积极参与资本市场发展建设。《规定》结合保险资管行业实践和长期资金需求，进一步细化保险资管公司的经营范围，支持和引导保险资管公司全面提升综合服务能力，为保险资金、企业年金、职业年金等长期资金投资运作提供更加全面、优质、高效的服务，助力提升直接融资比重。

此外，《规定》强化了对保险资管公司内控审计、关联交易管理、从业人员管理、公平对待投资者等方面的监管要求，引导保险资管公司更加审慎稳健地开展投资运作，有利于为资本市场平稳健康运行培育更多稳健型的机构投资者。

(6) 8月5日，国家外汇管理局公布2022年二季度及上半年我国国际收支平衡表初步数据，国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英就2022年上半年国际收支状况答记者问。数据显示，2022年二季度，我国经常账户顺差5316亿元，其中，货物贸易顺差1644亿元，服务贸易逆差1399亿元，初次收入逆差5286亿元，二次收入顺差360亿元。资本和

金融账户中，直接投资顺差 975 亿元，储备资产减少 1239 亿元。2022 年上半年，我国经常账户顺差 10960 亿元，其中，货物贸易顺差 20845 亿元，服务贸易逆差 2457 亿元，初次收入逆差 8119 亿元，二次收入顺差 692 亿元。资本和金融账户中，直接投资顺差 4776 亿元，储备资产增加 1259 亿元。

王春英表示，国际收支平衡表初步数据显示，**2022 年上半年我国国际收支保持基本平衡**。其中，经常账户顺差 1691 亿美元，与同期国内生产总值(GDP)之比为 1.9%，继续处于合理均衡区间；直接投资净流入 749 亿美元，保持在较高水平。

一是货物贸易顺差同比增长。2022 年上半年，我国货物贸易进出口呈现较强的韧性。我国国际收支口径的货物贸易顺差 3207 亿美元，增长 36%，为历年同期最高值。其中，货物贸易出口 16437 亿美元，同比增长 13%；进口 13230 亿美元，同比增长 8%。

二是服务贸易逆差同比收窄。2022 年上半年，服务贸易逆差 378 亿美元，同比下降 30%。其中，旅行逆差 519 亿美元，同比增长 31%，主要是海外留学等支出有所回升；知识产权使用费逆差 159 亿美元，与 2021 年同期基本持平，收入和支出均有所增长，反映我国在知识产权领域国际合作不断扩大；运输逆差 22 亿美元，同比下降 89%，主要是运输收入增速快于支出；电信、计算机和信息服务顺差 91 亿美元，同比增长 1.2 倍，体现服务业数字化转型为我国服务贸易发展注入新动能。

三是直接投资保持较高水平净流入。2022 年上半年，直接投资净流入 749 亿美元。其中，来华直接投资净流入 1496 亿美元，显示我国市场对外资保持吸引力；对外直接投资净流出 747 亿美元，总体平稳有序。

王春英表示，总体来看，我国高效统筹疫情防控和经济社会发展，经济韧性强、潜力大、活力足，长期向好的基本面没有改变，有利于我国国际收支继续保持基本平衡。

2 海外宏观经济热点事件

本周（8 月 1 日-8 月 7 日）海外宏观经济热点主要涵盖猴痘疫情、OPEC+ 创史上最小幅度增产、韩国半导体特别法、英国央行历史幅度加息、美参议院通过《通胀削减法案》等方面。

表 2：2022 年 8 月第 1 周海外热点经济事件梳理

日期	政策/事件	主要内容
2022/8/2	美国总统拜登正式宣布成立猴痘应对工作组	当地时间 8 月 2 日，面对正在全美扩散的猴痘疫情，美国总统拜登宣布，正式成立猴痘应对工作组，并任命美国联邦紧急事务管理局官员为白宫国家猴痘应对协调员。
2022/8/3	OPEC+ 同意小幅增产	当地时间 8 月 3 日，第 31 届欧佩克与非欧佩克产油国部长级会议如期举行，OPEC+ 联盟同意 9 月日产量增加 10 万桶，创该机构史上最小增产幅度。
2022/8/4	韩国《国家尖端战略产业法》开始实施	当地时间 8 月 4 日，韩国《国家尖端战略产业法》开始实施，该法将半导体等产业技术指定为国家尖端战略技术并加强扶持。
2022/8/4	英国央行宣布加息 50 基点	当地时间 8 月 4 日，英国央行英格兰银行宣布加息 50 个基点，将基准利率从 1.25% 提高至 1.75%，以抑制通货膨胀，这是英国自 1995 年以来的最大幅加息，也是 2008 年 12 月以来的最高利率。
2022/8/7	美国国会参议院通过通胀削减法案	当地时间 8 月 7 日，美国参议院通过了《通胀削减法案》，该法案的投票结果是 51 名民主党人赞成以及 50 名共和党人反对，其中美国副总统哈里斯做出了打破僵局的投票。

数据来源：金融界，和讯网，华尔街见闻，Wind，西南证券整理

(1) 当地时间 8 月 2 日, 面对正在全美扩散的猴痘疫情, 美国总统拜登宣布, 正式成立猴痘应对工作组, 并任命美国联邦紧急事务管理局官员为白宫国家猴痘应对协调员。据美国疾控中心统计, 截至 8 月 2 日, 美国已确诊 6326 例猴痘病例, 其中纽约州确诊 1617 例, 加利福尼亚州确诊 826 例, 伊利诺伊州确诊 533 例。上述三州均已宣布因猴痘疫情进入紧急状态。

面对正在全美扩散的猴痘疫情, 拜登政府紧急升级了应对措施。8 月 2 日, 参考消息援引路透社报道, 美国总统拜登宣布, 正式成立猴痘应对工作组, 任命美国联邦紧急事务管理局 (FEMA) 的 Robert Fenton 为白宫国家猴痘应对协调员, 领导美国猴痘疫情的应对工作, 任命 Demetre Daskalakis 为白宫国家猴痘应对副协调员。两人将领导政府打击当前猴痘疫情的战略和行动, 包括在全美大范围增加猴痘检测、疫苗接种和治疗的范围与加速相关研究的进展。

面对这一波来势汹汹的猴痘疫情, 美国各州政府已经开始紧张。当地时间 8 月 1 日, 美国加利福尼亚州、伊利诺伊州州长相继宣布, 因猴痘疫情公共卫生紧急状态。此前, 纽约州已于 7 月 29 日宣布进入灾难紧急状态, 而上述 3 个州是美国猴痘疫情最严重的地区。加州州长加文·纽瑟姆表示, 宣布进入紧急状态, 将有助于支持该州的疫苗接种工作。随着感染病例增加, 疫苗已经出现供不应求的局面。该州各级政府正在通过检测、接触者追踪和社区外展防疫手段来减缓病毒蔓延。尽管当前猴痘致死率较低, 但在巴西、西班牙、印度、秘鲁都相继出现了猴痘死亡病例, 无疑加重了全球对猴痘疫情的担忧, 不排除大规模传播下, 猴痘出现变异的可能性。

目前, 美国对抗猴痘疫情最有力的武器——猴痘疫苗, 正面临非常大的缺口。一位负责猴痘应对工作的美国联邦官员警告称, 未来几周, 美国可能出现“疫苗悬崖”。美国对猴痘疫苗潜在的需求量接近 1000 万剂, 但供应疫苗的丹麦公司巴伐利亚北欧 (BavarianNordic), 产能严重不足, 仅到货 110 万剂, 其余数百万剂疫苗预计明年才能交付。随着美国猴痘确诊病例以每周翻一番的速度增长, 部分卫生专家警告称, 目前猴痘疫苗剂量可能令美国无法控制不断扩大的猴痘疫情。目前, 美国正在进入一个关键的“三个月”时期, 即病例可能会继续大幅增加, 但更多疫苗最早要 10 月才能到货, 且届时到货的也仅在 50 万剂左右。有分析人士认为, 拜登紧急成立猴痘应对工作组的主要原因或许是, 猴痘疫苗告急以及全美猴痘检测效率偏低, 为了猴痘应对工作组的主要任务大概率也是推进猴痘疫苗购买、分发。

(2) 当地时间 8 月 3 日, 第 31 届欧佩克与非欧佩克产油国部长级会议如期举行, OPEC+ 联盟同意 9 月日产量增加 10 万桶, 创该机构史上最小增产幅度。会议强调, 欧佩克+将谨慎利用有限的剩余产能, 将其用于应对严重的供应中断, 这一决定反映出欧佩克+对石油市场发展形势的判断及应对举措。受这则“史上最小增产幅度”消息影响, 国际基准布伦特原油、WTI 原油立即拉涨超 1%。

在市场供应紧张之际, 欧佩克+9 月增产幅度远低于其近几个月的增产幅度, 其曾同意在 7 月和 8 月增产超过 60 万桶/日。与会代表透露, 各国部长们均支持这一增产提议。与会代表还表示, 欧佩克+将按比例在成员国之间分配增产配额。最近几个月, 由于只有沙特和阿联酋有能力提高产量, 因此欧佩克+只兑现了一小部分增产承诺。不过, 这一增产算是表明沙特与美国正在走向和解之路的一个微弱迹象。

从长期来看，全球石油需求具备增长潜力，但产能恢复则难以迅速实现，因此欧佩克+将防止严重供应中断作为重要目标。针对石油供应，欧佩克+会议指出石油部门长期投资不足导致行业上中下游的剩余产能减少，并特别强调，对上游部门的投资不足将影响到及时提供充足的供应，以至于难以满足 2023 年度不断增长的石油需求。此外，当前石油库存处于低位，经合组织国家紧急石油库存已达到 30 年来的最低水平。因此，除强调谨慎利用剩余产能外，欧佩克+还将重视产能提升问题。根据沙特王储穆罕默德·本·萨勒曼和能源大臣阿卜杜勒阿齐兹·本·萨勒曼的表态，到 2027 年沙特石油产能将从 1200 万桶/天提升至 1300 万桶/天，但这一成果将以可持续的方式逐步实现。而沙特外交国务大臣阿德尔·朱拜尔曾表示，沙特是否提高石油产量取决于市场是否存在供应短缺。

(3) 当地时间 8 月 4 日，韩国《国家尖端战略产业法》开始实施，该法将半导体等产业技术指定为国家尖端战略技术并加强扶持。该法将通过指定特色园区、支援基础设施、放宽核心规制等，大幅加强对半导体等战略产业领域企业投资的支援。

被指定为特色园区后，审批事项将在 45-90 天内得到处理，且道路、燃气、用水、电力、集体能源供给设备、废弃物及废水处理设施等基础设施的构建费用也将获得支援。另外，属于国家尖端战略产业领域的企业若申请改善规制，有关部门须在 15 天内进行探讨并告知结果。

为支持培养专业人才，政府将指定特色大学和研究生院，开设针对战略产业的教育项目，并考虑扩大相关专业的招生规模。政府还将承担产学项目的部分企业分担费和学生学费。在推进国家研发项目的过程中，优先选择与国家尖端战略产业有关的技术研发项目。另外，政府还将组建由国务总理领导的国家尖端战略产业委员会，作为战略产业政策的最高决策机构。

(4) 当地时间 8 月 4 日，英国央行英格兰银行宣布加息 50 个基点，将基准利率从 1.25% 提高至 1.75%，以抑制通货膨胀。这是英国自 1995 年以来的最大幅加息，也是 2008 年 12 月以来的最高利率。

自 2021 年 12 月以来，英国央行已加息六次，前五次每次加息幅度为 25 个基点。此前数据显示，英国 6 月通胀率达到 9.4%，再创 40 年来新高。英国央行此前曾预计通胀率将在 11% 以上见顶。新的预测中，英国央行预计通胀率将在两年后回落至 2%。英国央行警告称，英国正面临经济衰退，产出从峰值到谷底下降 2.1%，类似于上世纪 90 年代的衰退，但远低于疫情的冲击和 2008-2009 年全球经济衰退造成的金融危机。

英国央行表示，本次加息主要还是为控制英国日益严重的通胀情况。英国 6 月份 CPI 同比涨幅高达 9.4%，而英国央行预估通胀前景将更为悲观。预计在能源成本持续走高的情况下，通胀率在第四季度将上升至 13% 左右，并在 2023 年持续停留在高位。英国央行还计划减持此前积累的大批国债，如果 9 月份会议通过该计划，英国央行将在此后每季度出售大约 100 亿英镑的政府债券。

英国央行行长安德鲁·贝利表示，高涨的能源价格或在今年冬季进一步影响英居民生活，尤其是低收入家庭的生活。他很担心这会进一步使得通胀问题变得“根深蒂固”，如果通胀没有出现缓解迹象，仍会坚持加息以使通胀率回到 2% 的目标。

(5) 当地时间 8 月 7 日，美国参议院通过了《通胀削减法案》，该法案的投票结果是 51 名民主党人赞成以及 50 名共和党人反对，其中美国副总统哈里斯做出了打破僵局的投票。美国国会众议院预计将于下个周五召开会议对该法案进行表决，如果通过，将送交白宫供美国总统签署。

民主党称该法案是美国应对气候变化的最大投资，允许大约 3740 亿美元的气候和能源支出，例如扩大可再生能源项目的税收抵免，预计到本世纪末，它将有助于将温室气体排放量从 2005 年的水平减少约 40%。该法案还旨在防止大公司利用税收漏洞，并将首次允许联邦医疗保险 (Medicare) 就药品价格进行谈判。预计法案还将在未来 10 年进行大幅度的预算赤字削减。美国国会预算办公室估计，通过《通胀削减法案》将导致在 2022-2031 年期间，赤字净减少 1020 亿美元。

然而，尽管美国多家主流媒体都在形容这是拜登取得的“重大胜利”，所有共和党的参议员却都对该法案投了反对票。根据美国哥伦比亚广播公司 (CBS) 网站的报道，这项“通胀削减法案”，在美国国会参议院其实是以 51 票对 50 票获得通过的。其中，50 名属于民主党阵营的参议员全投了支持票，而共和党方面的 50 名参议员则全投了反对票，最后是靠民主党籍的美国副总统卡马拉·哈里斯的一票，拜登才取得了这项所谓的“重大胜利”。因此，这项法案其实是一项“党派色彩”极为明显的法案。

接下来，美国国会众议院将对该法案进行审议和投票。由于民主党也控制了众议院的多数席位，所以美国媒体普遍认为，这项法案预计将顺利得到通过，并在拜登签字后生效。

3 国内重点产业政策

本周 (8 月 1 日-8 月 7 日) 国内产业政策主要覆盖“碳达峰”和乡村振兴领域。

表 3: 2022 年 8 月第 1 周国内产业政策梳理

日期	政策/事件	主要内容
2022/8/1	《工业领域碳达峰实施方案》	8 月 1 日，工信部、国家发改委、生态环境部印发《工业领域碳达峰实施方案》，《实施方案》指出，到 2025 年，规模以上工业单位增加值能耗较 2020 年下降 13.5%，单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度，重点行业二氧化碳排放强度明显下降。
2022/8/2	《关于实施“科技助力乡村振兴行动”的意见》	8 月 2 日，中国科协、国家乡村振兴局印发《关于实施“科技助力乡村振兴行动”的意见》，提出科技助力乡村振兴，包括推动先进技术应用农业、助力产业融合、提供农村科普服务等措施。

数据来源：中国产业经济信息网，Wind，西南证券整理

(1) 8 月 1 日，工信部、国家发改委、生态环境部印发《工业领域碳达峰实施方案》，《实施方案》指出，到 2025 年，规模以上工业单位增加值能耗较 2020 年下降 13.5%，单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度，重点行业二氧化碳排放强度明显下降。《实施方案》发布工业领域碳达峰重点任务，要求深入推进节能降碳。把节能提效作为满足能源消费增长的最优先来源，大幅提升重点行业能源利用效率和重点产品能效水平，推进用能低碳化、智慧化、系统化。

在调整优化用能结构方面，重点控制化石能源消费。有序引导天然气消费，推进氢能制储运销用全链条发展，鼓励企业、园区就近利用清洁能源。在推动工业用能电气化方面，拓宽电能替代领域。扩大电气化终端用能设备使用比例，加强电力需求侧管理，提升消纳绿色电力比例，优化电力资源配置。**加快工业绿色微电网建设，增强源网荷储协调互动，促进就近大规模高比例消纳可再生能源。加强能源系统优化和梯级利用，加快新型储能规模化应用。**

《实施方案》明确工业领域碳达峰重点行动。发挥绿色低碳产品装备在碳达峰碳中和工作中的支撑作用，为能源生产等领域提供高质量产品装备，打造绿色低碳产品供给体系，助力全社会达峰。部署绿色低碳产品供给提升行动，加大能源生产领域绿色低碳产品供给。加强能源电子产业高质量发展统筹规划，推动光伏、新型储能、重点终端应用、关键信息技术产品协同创新。实施智能光伏产业发展行动计划并开展试点示范。持续推动陆上风电机组稳步发展。完善风电装备产业链。

(2) 8月2日，中国科协、国家乡村振兴局印发《关于实施“科技助力乡村振兴行动”的意见》，提出科技助力乡村振兴，包括推动先进技术应用于农业、助力产业融合、提供农村科普服务等措施。《意见》从搭建平台、壮大队伍、丰富资源、精准服务等八个方面提出工作要求，团结动员广大科技工作者大力开展“科技助力乡村振兴行动”。

《意见》指出，科协组织、乡村振兴部门要积极引导和推动各级学会、高校科协、企业科协等建立科技服务乡村振兴目录，促进优质服务与县乡村科技需求精准对接，为农村地区提供科技培训、科普讲座、产业指导等科技服务。以“科创中国”等平台为支撑，构建科技服务与乡村振兴所需对接的有效机制。广泛吸纳农技推广机构负责人、科技型企业企业家等进入基层科协队伍，加强中国农技协科技小院联盟建设。

《意见》要求，乡村振兴部门要推动科普设施建设纳入乡村基础设施建设总体布局，鼓励有条件的地区拓展和强化农村基本公共服务设施的科普服务功能。推动科普中国优质内容融入数字乡村建设，促进科普信息化资源的生产、汇聚和传播。科协组织要针对县域、乡村需求，提升科普大篷车、流动科技馆等流动科普设施的下沉服务，加强农村中学科技馆建设，为乡村提供丰富有效的科普服务。

《意见》强调，科协组织要聚焦国家乡村重点帮扶县，动员科技工作者积极投身农业关键核心技术攻关、农业产业升级、农业科技成果转化和推广、农业科技普及和农民科技素质提升。继续发扬“会企”合作帮扶、学会组团式帮扶、跨地区帮扶、党组织结对帮扶等工作经验，发挥企业、高校等社会力量在定点帮扶中的作用，加大对定点帮扶地区的政策、人才、信息、资源、技术等支持和倾斜力度，推动定点帮扶地区特色产业发展。

4 未来一周财经大事前瞻

表 4：2022 年 8 月第 2 周国内外财经大事前瞻

日期	事件
2022/8/9	中国人民银行公布 7 月货币供应年率及社融数据
2022/8/10	美国公布 7 月 CPI 数据
2022/8/10	中国国家统计局公布 7 月 CPI 年率
2022/8/10	EIA 公布月度短期能源展望报告
2022/8/10	2023 年 FOMC 票委、芝加哥联储主席埃文斯就美国经济和货币政策进行讨论
2022/8/11	美国公布 7 月 PPI 数据
2022/8/11	2023 年 FOMC 票委、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利就通胀进行讨论
2022/8/11	OPEC 公布月度原油市场报告
2022/8/12	英国公布 6 月 GDP 数据

资料来源：金十数据，和讯网，新华财经，Wind，西南证券整理

分析师承诺

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并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，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获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%与-10%之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或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或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理 销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	高级销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zmyf@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
广深	郑龔	广州销售负责人 销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn