

关注稳经济一揽子政策推进和落实 ——2022年8月第5周政策跟踪

报告日期: 2022-09-04

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绿色低碳发展、深化“放管服”、扩大有效需求等。多部委着力于谋划增量政策工具、绿色低碳创新、部署新基建、稳外资政策、物价补贴等。地方政策方面, 重点聚焦地产宽松政策、广东省加大促消费力度、成都深圳两地加强疫情防控、四川终止能源突发应急响应等。本周发布会与专访刊文等涉及货币政策跨周期调节、保交楼稳民生、数字人民币。此外, 多地相继出台政策文件, 聚焦促消费稳增长、楼市宽松政策、绿色金融改革等。

1、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, 听取稳住经济大盘督导和服务工作汇报, 部署充分释放政策效能, 加快扩大有效需求; 确定进一步优化营商环境、降低制度性交易成本的措施, 持续为市场主体减负激活活力。

会议指出, 要继续争分夺秒抓落实, 用“放管服”改革办法再推进稳经济一揽子政策发挥效能, 细化实化接续政策、9月上旬实施细则应出尽出, 着力扩大有效需求, 促投资带消费增就业, 巩固经济恢复基础, 增强发展后劲。一是在用好新增3000亿元以上政策性开发性金融工具基础上, 根据实际需要扩大规模, 对符合条件成熟项目满足资金需求, 避免出现项目等资金情况。二是扩大政策性开发性金融工具支持的领域, 将老旧小区改造、省级高速公路等纳入, 并尽可能吸引民间投资。三是尽快出台支持制造业企业、职业院校等设备更新改造的政策。四是引导商业银行扩大中长期贷款投放, 为重点项目建设、设备更新改造配足融资。五是对重点项目继续采取集中办公、并联办理等方式, 提高审批效率, 强化要素保障。六是支持刚性和改善性住房需求, 地方要“一城一策”用好政策工具箱, 灵活运用阶段性信贷政策和保交楼专项借款。促进汽车等大宗消费。

关注近期一揽子增量政策的推进和落实, 包括新增3000亿元政策性开发性金融工具、核准开工一批条件成熟基础设施等19条接续政策, 重点关注基建、地产、电力、汽车等方面。但结合8月29日李克强总理在第十次全国深化“放管服”改革电视电话会议的表述, 今年推出的稳经济一揽子政策和接续政策力度超过2020年、规模合理适度, 后续增量政策的幅度和力度总体可能有限。

2、中国人民银行调查统计司司长阮健弘在2022中国国际金融年度论坛上发言。

阮健弘表示, 中国实施正常的货币政策没有过度刺激, 为后续的货币成本货币政策调控预留了空间。当前消费价格上涨相对均衡, 也为货币政策的调控创造了良好的条件。货币政策要进一步做好跨周期的调节, 保持货币信贷平稳适度增长, 保持流动性合理充裕, 助力经济发展, 同时也密切关注国内外的通胀走势, 不搞大水漫灌, 不超发货币, 保持物价水平基本稳定。

- 海外宏观方面, 本周海外宏观主要聚焦G7就对俄罗斯石油限价达成协议、俄气表示暂停“北溪-1”管道输气、欧盟中止与俄罗斯的签证便利化协议等。

1、七国集团就对俄石油限价达成协议。

美国财政部长耶伦发表声明称, 七国集团(G7)财长已就对俄罗斯石油价格实施限制达成协议。俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫表示, 对俄

相关报告

1. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_国内基建政策再加码, 美联储“群鹰荟萃”——2022年8月第4周政策跟踪》2022-08-28
2. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_关注专项债限额空间和LPR调降——2022年8月第3周政策跟踪》2022-08-21
3. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_房地产放松进入新阶段——2022年8月第2周政策跟踪》2022-08-14
4. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_政策进入落地期, 地产纾困有实质性进展——2022年8月第1周政策跟踪》2022-08-07
5. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_“稳中求进”更重“稳”——2022年7月第4周政策跟踪》2022-07-31
6. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_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》2022-07-24
7. 《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
8. 《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

石油价格实施限制的计划十分荒谬，这将导致石油市场严重不稳定。如果不友好国家对俄能源价格设置上限，俄将开始向按市场条件运行的国家供应石油。俄联邦安全会议副主席梅德韦杰夫也表示，若欧盟实施价格上限，俄将不会再向欧洲供应天然气。

● 此外，本周出台的地方政府及部委重要文件有：

- 1、《关于促进我省新型储能示范项目健康发展的若干措施》
- 2、《“两区”建设绿色金融改革开放发展行动方案》
- 3、《关于支持前海深港风投创投联动发展的十八条措施》
- 4、《关于进一步激发市场活力稳住经济增长的若干措施》
- 5、《关于“1+8 郑州都市圈”住房公积金一体化协同发展有关事项的通知》
- 6、《广大省加大力度持续促进消费若干措施的通知》
- 7、《高质量推进信用河南建设促进形成新发展格局实施方案》
- 8、《关于深圳银行业保险业支持外贸保稳提质的实施意见》
- 9、《关于支持东莞新时代加快高质量发展打造科创制造强市的意见》
- 10、《贵阳贵安住房公积金促进房地产良性循环和健康发展若干措施的通知》

● 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.....	10
6 海外宏观——经济热点速览.....	10
风险提示:	12

图表目录

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

1 党中央及国务院会议

本周（8月26日-9月2日）党中央及国务院的政策聚焦绿色低碳发展、深化“放管服”、扩大有效需求等。摘录重点内容如下：

图表 1 2022 年 8 月第 5 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		2022/9/2	国务院发布《国务院关于支持山东深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展的意见》
党中央		2022/8/31	《求是》杂志发表习近平重要讲话《新发展阶段贯彻新发展理念必然要求构建新发展格局》
国务院及其组成		2022/8/31	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		2022/8/29	国务院总理李克强出席第十次全国深化“放管服”改革电视电话会议时提出，今年针对新挑战果断推出稳经济一揽子政策和接续政策，力度超过 2020 年，规模合理适度。要把这些政策落实到位，深化“放管服”改革，着力稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间。

资料来源：中国新闻网，人民网，华安证券研究所

重点关注：

1、（9月2日）国务院发布《国务院关于支持山东深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展的意见》（以下简称《意见》）。

《意见》提出，到 2027 年，山东深化新旧动能转换建设绿色低碳高质量发展先行区实现重大突破，形成一批可复制可推广的成功经验。《意见》提出，促进非化石能源大规模高比例发展。支持山东大力发展可再生能源，打造千万千瓦级深远海海上风电基地，利用鲁北盐碱滩涂地、鲁西南采煤沉陷区等建设规模化风电光伏基地，探索分布式光伏融合发展模式。在确保绝对安全的前提下在胶东半岛有序发展核电，推动自主先进核电堆型规模化发展，拓展供热、海水淡化等综合利用。推动“绿电入鲁”，支持山东加强与送端省份合作，积极参与大型风电光伏基地建设，加快陇东至山东特高压输电通道建设，新建特高压输电通道中可再生能源电量比例原则上不低于 50%。构建源网荷储协同互动的智慧能源系统，推动抽水蓄能电站建设，提升新型储能应用水平。

2、（8月31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，听取稳住经济大盘督导和服务工作汇报，部署充分释放政策效能，加快扩大有效需求；确定进一步优化营商环境、降低制度性交易成本的措施，持续为市场主体减负激活活力。

会议指出，要贯彻党中央、国务院部署，保持经济运行在合理区间，努力争取最好结果。针对经济运行超预期因素冲击，前期能用尽用近两年储备的政策工具，及时果断推出稳经济一揽子政策和接续政策，因市场主体在一些方面遇到的困难比 2020 年多，今年退税减税降费等超过 2020 年，并出台了有力度的稳投资促消费政策，总体政策规模合理适度。当前处于经济恢复紧要关口，加快释放政策效能至关重要。近日国务院向主要经济省份派出工作组，围绕稳住经济大盘督导和服务，现场解决了一批难点堵点问题。要继续争分夺秒抓落实，用“放管服”改革办法再推进稳经济一揽子政策发挥效能，细化实化接

续政策、9月上旬实施细则应出尽出，着力扩大有效需求，促投资带消费增就业，巩固经济恢复基础，增强发展后劲。一是在用好新增3000亿元以上政策性开发性金融工具基础上，根据实际需要扩大规模，对符合条件成熟项目满足资金需求，避免出现项目等资金情况；将上半年开工项目新增纳入支持范围，对之前符合条件但因额度限制未投放项目自动纳入支持，以在三季度形成更多实物工作量，也为制造业和个体工商户及时提供市场需求。二是扩大政策性开发性金融工具支持的领域，将老旧小区改造、省级高速公路等纳入，并尽可能吸引民间投资。三是尽快出台支持制造业企业、职业院校等设备更新改造的政策。四是引导商业银行扩大中长期贷款投放，为重点项目建设、设备更新改造配足融资。这也有利于扩大信贷有效需求。有关部门要完善对银行的考核，银行要完善内部考评和尽职免责规定，形成激励机制。五是对重点项目继续采取集中办公、并联办理等方式，提高审批效率，强化要素保障。地方政府可根据职责权限对用地、环评等办理作出承诺，项目落地后按规定补办手续。六是支持刚性和改善性住房需求，地方要“一城一策”用好政策工具箱，灵活运用阶段性信贷政策和保交楼专项借款。促进汽车等大宗消费。七是国务院再派一批督导和服务工作组，赴若干省份推动政策落实。适时核查回访，重点核查项目建设三季度实物工作量完成、完善手续等情况。八是各地也要建立督导和服务工作机制。重点项目建设要按照有回报、保证资金不挪用和工程质量的原则，不失时机推进。

简评：

关注近期一揽子增量政策的推进和落实，包括新增3000亿元政策性开发性金融工具、核准开工一批条件成熟基础设施等19条接续政策，重点关注基建、地产、电力、汽车等方面。但结合8月29日李克强总理在第十次全国深化“放管服”改革电视电话会议的表述，今年推出的稳经济一揽子政策和接续政策力度超过2020年、规模合理适度，后续增量政策的幅度和力度总体可能有限。

2 部委工作会议及政策

本周（8月26日-9月2日）部委政策涉及谋划增量政策工具、绿色低碳创新、部署新基建、稳外资政策、物价补贴等。摘录重点内容如下：

图表 2 2022 年 8 月第 5 周部委工作会议及政策一览

分类	政策部门	公布日期	会议名称 (含指示批示、致辞)
疫情防控	国家卫健委	2022/9/2	正在会同相关部门, 不断完善健康码管理, 推进健康码互通互认
基建	国家发改委	2022/9/1	加快推进一批论证成熟的交通、水利、能源等项目, 适度超前部署新型基础设施建设
	交通运输部等部门	2022/8/29	印发《农村公路扩投资稳就业更好服务乡村振兴实施方案》
财政	财政部	2022/8/30	发布上半年中国财政政策执行情况报告, 提出, 下一步将加大宏观政策调节力度, 谋划增量政策工具, 靠前安排、加快节奏、适时加力, 继续做好“六稳”、“六保”工作, 持续保障改善民生, 保持经济运行在合理区间
产业	工信部	2022/9/2	下一步将建立重点原材料价格部门联动监测机制, 引导碳酸锂、稀土等重点产品价格回稳
	国家医保局	2022/9/1	发布《国家医疗保障局对十三届全国人大五次会议第 8427 号建议的答复》, 支持同等质量但成本较低的国内优质企业在医用耗材集中带量采购竞争中取胜
环保	工信部等五部门	2022/8/29	联合印发《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》, 提出通过 5-8 年时间, 电力装备供给结构显著改善, 保障电网输电效率明显提升, 高端化智能化绿色化发展及示范应用不断加快
其他	工信部	2022/9/2	下一步将建立重点原材料价格部门联动监测机制, 引导碳酸锂、稀土等重点产品价格回稳
	国家发改委	2022/9/1	9 月份加大政府猪肉储备投放力度, 与国家投放中央猪肉储备工作形成合力
	国家发改委	2022/8/31	发布《关于阶段性调整价格补贴联动机制加大对困难群众物价补贴力度的通知》, 其中提到, 将启动条件中的 CPI 单月同比涨幅达到 3.5% 阶段性调整为 3.0%, 同时保持 CPI 中食品价格同比涨幅达到 6% 的启动条件不变, 满足任一条件即启动价格补贴联动机制
	商务部	2022/8/30	将抓紧出台新一批的稳外资政策措施, 包括加紧推出新版的《鼓励外商投资产业目录》等
	中国人民银行	2022/8/30	就《金融控股共公司关联交易管理办法 (征求意见稿)》公开征求意见
	国家发改委	2022/8/29	印发《养老托育服务业纾困扶持若干政策措施》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

3 地方政府重要政策

本周 (8 月 26 日-9 月 2 日) 地方政策方面, 重点聚焦地产宽松政策、广东省加大促消费力度、成都深圳两地加强疫情防控、四川终止能源突发应急响应等。

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 8 月第 5 周地方政策一览

分类	地区	颁布时间	政策/措施名称
地产	海南	2022/9/2	拟制定“一人购房全家帮”相关住房公积金互助使用政策，在省内购买家庭首套自住住房，可以使用其配偶及直系亲属的住房公积金
	郑州	2022/9/2	郑州市启动住房租赁资金监管工作
	深圳	2022/9/1	深圳完成首例“公证提存+免赎楼带押过户”二手房交易，推动成本大幅下降
	北京	2022/9/1	全国首个规范住房租赁的地方性法规《北京市住房租赁条例》正式实施，租房也需继续进行合同网签和备案登记
	温州	2022/9/1	龙港市正式在首批 13 个试点社区实施集体经济组织成员住房公积金制度，将农民群体纳入公积金保障体系
	马鞍山	2022/8/31	发布《关于调整我市住房公积金部分使用政策的通知》，提出子女在本市购房可申请提取一次父母的住房公积金
	九江	2022/8/30	出台人才住房补贴发放办法（试行），每月最高补贴 1000 元
	威海	2022/8/29	发布《关于调整住房公积金贷款政策的通知》，借款申请人和配偶均符合申贷条件的，最高贷款额度由 60 万元提高到 80 万元；借款申请人本人符合申贷条件的，最高贷款额度由 40 万元提高到 50 万元
	福安	2022/8/29	将加大住房公积金贷款支持力度，按照国家生育政策生育二孩或三孩的家庭申请公积金贷款，单职工缴存住房公积金的家庭最高贷款额度提高至 45 万元；同时，降低二套房公积金贷款的首付比例要求
	内蒙古	2022/8/29	住建厅将取消“公摊面积”的建议列为立法项目建议上报
消费	东莞	2022/8/29	东莞市限购区域房贷首付款比例下调，对贷款购买首套非普通住房的居民家庭，最低首付款比例由 40% 调整为 30%
	和龙	2022/9/2	和龙市政府决定 9 月 3 日至 11 月 15 日投入 880 万元，用于开展“惠享和龙消费节”消费券促销活动，以持续激发消费潜能，加快推动消费复苏
	上海	2022/9/2	黄浦区以“‘券’力以赴，‘街’为你来”为主题的新世界集团“亿元消费券”首轮第二波再次开启，主办方南京路步行街投资发展有限公司将发放 2 千张 300 元团 600 元消费券以及 1 万张 100 元团 200 元消费券
	丹东	2022/9/1	“乐购盛夏 惠满丹东”第二轮惠民消费券再次开启，规模达 1100 万元
	广东	2022/8/31	印发《广东省加大力度持续促进消费若干措施的通知》
疫情	新乡	2022/8/27	新乡市政府消费券 650 万元，第一期一般性消费券 130 万元将于 2022 年 8 月 27 日上午 9 点开始发放，第一期成品油消费券 20 万元将于 8 月 30 日上午 9 点开始发放，规模总达 650 万元
	成都	2022/9/2	自 9 月 1 日至 9 月 4 日在全市范围内开展全员核酸监测，且自 9 月 1 日 18 时起，全体居民原则居家，非本小区居民不得进入。市民非必要不离蓉，确有特殊需要，凭 24 小时内核酸阴性证明离蓉
其他	深圳	2022/9/1	全市明确，严格离深管理，广大市民群众非必要不离深。各区全部暂停堂食，社区小区、城中村实行严格管理
	内蒙古	2022/9/1	内蒙古自治区取消优惠电价政策
	四川	2022/9/1	四川终止突发事件能源供应保障二级应急响应
	四川	2022/8/31	就《四川省关于加快新型数字基础设施建设扩大升级信息消费的若干政策措施（征求意见稿）》公开征求社会各界意见。其中提出，聚焦云存储、分布式存储等业务，推进云计算基础设施建设布局

资料来源：中国新闻网，人民网，华安证券研究所

重点关注：
1、（8 月 31 日）广东省人民政府印发《广东省加大力度持续促进消费若干措施的通知》（以下简称《通知》）。

《通知》提出拓展文化旅游消费、开展家电“以旧换新”活动、持续优化汽车消费环境、促进住房消费健康发展及继续做好消费券发放工作五大促消费措施。

拓展文化旅游消费：引导各地市制定实施文旅消费惠民政策措施，开展多层次、多形式的各类促文旅消费活动，**鼓励发放文旅消费券或惠民卡**，举办文旅消费月、数字文旅消费体验等活动。**大力发展夜间文旅经济**，打造提升一批夜间文旅消费集聚区，鼓励各地丰富夜间文旅消费形式、内容和业态。推动线上演播、数字艺术、“互联网+旅游”等新型文旅业态加速发展，扩大数字文旅产品供给，带动文创产品和旅游商品销售。开展“广东乡村休闲体验季”活动。支持各地发展休闲农业、乡村旅游和民宿，进一步加强对民宿的规范管理。

开展家电“以旧换新”活动：鼓励各地市开展家电“以旧换新”活动，省对各地市活动实行奖补政策。

持续优化汽车消费环境：广州、深圳进一步完善购车资格规定、增加购车指标。全面落实符合要求乘用车减半征收车辆购置税和二手车经销企业销售旧车交易增值税由 2% 下调至 0.5% 减税政策。进一步规范二手车市场交易，完善二手车市场主体登记注册、备案和车辆交易登记管理规定。对皮卡车进城实施精细化管理，研究进一步放宽皮卡车进城限制。支持老旧城区、学校、医院等重点场所通过改造、新建等方式，加大停车基础设施供给。

促进住房消费健康发展：扩大保障性租赁住房供给，鼓励机关事业单位、国有企业等单位对现有符合安全要求物业改造为租赁住房。进一步优化住房公积金使用范围，支持有条件的地市结合实际提高租房提取额度，简化提取流程。

继续做好消费券发放工作：鼓励各地市继续发放零售业（不含汽车销售）、餐饮、文旅、住宿、体育领域消费券。

4 新闻发布会及重要发言

本周（8月26日-9月2日）发布会与专访刊文等涉及货币政策跨周期调节、保交楼稳民生、数字人民币等。摘录重点内容如下：

图表 4 2022 年 8 月第 5 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）
工信部	新闻发布会	2022/9/2	工信部原材料工业司副司长张海登介绍，近期将发布实施有色金属、建材行业碳达峰方案
银保监会	重要论坛	2022/9/2	银保监会副主席周亮在 2022 年中国国际金融年度论坛上发言，完善大型企业债务监测风险监测和处置，保障房地产融资平稳有序，支持地方保交楼稳民生，促进房地产市场平稳健康发展
中国人民银行	重要论坛	2022/9/2	调查统计司司长阮健弘在 2022 中国国际金融年度论坛上发言
中国人民银行	重要论坛	2022/9/2	央行数研所所长穆长春在 2022 中国国际金融年度论坛上表示，央行数研所正在推进搭建数字人民币智能合约生态服务平台
《经济日报》	重要文章	2022/9/1	降息传导利好减压信号

资料来源：中国新闻网，人民网，华安证券研究所

重点关注：

1、（9月2日）中国人民银行调查统计司司长阮健弘在 2022 中国国际金融年度论坛上发言。

阮健弘表示，中国实施正常的货币政策没有过度刺激，为后续的货币成本货币政策调控预留了空间。当前消费价格上涨相对均衡，也为货币政策的调控创造了良好的条件。货

币政策要进一步做好跨周期的调节，保持货币信贷平稳适度增长，保持流动性合理充裕，助力经济发展，同时也密切关注国内外的通胀走势，不搞大水漫灌，不超发货币，保持物价水平基本稳定。

2、(9月1日)《经济日报》发表重要文章:《降息传导利好减压信号》。

文中提出，当前经济运行面临需求收缩、供给冲击和预期转弱“三重压力”，有必要通过降息来降低融资成本、激发经济活力。同时，通胀与汇率两大因素有所缓解，对央行降息的掣肘减弱。二季度以来资金利率与政策利率的负向偏离进一步拉大，也是此次降息的重要背景。10年期国债收益率和1年期LPR的下行，将会进一步回传至银行负债端，引导银行下调存款利率上限加点幅度，进而降低金融机构综合负债成本，同时刺激实体资金活性，将过高的储蓄意愿转化为投资和消费意愿，激发实体经济活力。

5 重要政策文件及规范性文件

本周(8月26日-9月2日)地方相继出台政策文件，涉及促消费稳增长、楼市宽松政策、绿色金融改革等。摘录的重点内容参见以下表格：

图表 5 2022 年 8 月第 5 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
山东省发改委、山东省能源局、国家能源局山东监管办公室	2022/9/2	《关于促进我省新型储能示范项目健康发展的若干措施》
北京市地方金融监督管理局	2022/9/2	《“两区”建设绿色金融改革开放发展行动方案》
香港特区财经事务及库务局与深圳市前海深港现代服务业合作区管理局	2022/9/2	《关于支持前海深港风投创投联动发展的十八条措施》
湖北省	2022/9/1	《关于进一步激发市场活力稳住经济增长的若干措施》
郑州市	2022/9/1	《关于“1+8 郑州都市圈”住房公积金一体化协同发展有关事项的通知》
广东省人民政府	2022/8/31	《广东省加大力度持续促进消费若干措施的通知》
河南省人民政府	2022/8/30	《高质量推进信用河南建设促进形成新发展格局实施方案》
深圳银保监局	2022/8/30	《关于深圳银行业保险业支持外贸保稳提质的实施意见》
广东省	2022/8/29	《关于支持东莞新时代加快高质量发展打造科创制造强市的意见》
贵阳市	2022/8/29	《贵阳贵安住房公积金促进房地产良性循环和健康发展若干措施的通知》

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(8月26日-9月2日)海外宏观主要聚焦 G7 就对俄罗斯石油限价达成协议、俄气表示暂停“北溪-1”管道输气、欧盟中止与俄罗斯的签证便利化协议等。摘录的重点内容参见以下表格：

图表 6 2022 年 8 月第 5 周海外宏观热点及政策一览

地区	时间	题目
俄罗斯	2022/9/2	七国集团就对俄石油限价达成协议
瑞典	2022/9/2	瑞典首相呼吁电价与天然气价格脱钩
美国	2022/9/2	美国总统拜登将寻求 20 亿美元资金，用于应对乌克兰战争造成的能源成本上升的问题
俄罗斯	2022/9/2	俄罗斯天然气工业股份公司表示，由于发现多处设备故障，“北溪-1”天然气管道将完全停止输气，直至故障排除
法国	2022/9/2	法国召开能源问题国防会议，表示将推动法国电力公司在今冬将 32 台核反应堆全部启动发电，并呼吁法国企业和民众节约能源
沙特阿拉伯	2022/9/1	8 月 OPEC 产油量创一年来最大增长，利比亚和沙特等国均提高石油产出
欧盟	2022/9/1	欧盟正在考虑制定能源价格上限，对能源公司征收暴利税，实施能减少电力需求的工具
欧盟	2022/8/31	欧盟宣布中止与俄罗斯的签证便利化协议
欧洲	2022/8/31	欧洲央行管委 Holzmann 认为未来的主要任务是控制物价，下周至少会加息 50bp
欧洲	2022/8/31	欧洲 8 国和欧盟决定 2030 年波罗的海风电产能增 6 倍
美国	2022/8/30	多位美联储官员重申央行将继续加息至对经济增长有限制性的水平来遏制通胀，明年不会轻易急着降息，但亚特兰大联储主席称，如果数据明确显示通胀正在放缓，美联储可能会“撤回”75bp 的暴力加息幅度
欧盟	2022/8/30	欧盟准备采取紧急干预措施以遏制电价飙升

资料来源：欧央行，美联储等，华安证券研究所

重点关注：
1、（9 月 2 日）七国集团就对俄石油限价达成协议。

美国财政部长耶伦发表声明称，七国集团（G7）财长已就对俄罗斯石油价格实施限制达成协议。俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫表示，对俄石油价格实施限制的计划十分荒谬，这将导致石油市场严重不稳定。如果不友好国家对俄能源价格设置上限，俄将开始向按市场条件运行的国家供应石油。俄联邦安全会议副主席梅德韦杰夫也表示，若欧盟实施价格上限，俄将不会再向欧洲供应天然气。

2、（8 月 30 日）欧盟准备采取紧急干预措施以遏制电价飙升。

欧盟正准备介入其能源市场，在短期内进行干预，以抑制不断飙升的电力价格，帮助欧洲大陆在今年冬天应对能源短缺的冲击。欧盟委员会主席乌苏拉·冯德莱恩表示，欧盟希望在短期内限制价格，然后在长期内切断天然气和电力成本之间的联系。虽然她没有透露细节，但这一信息凸显了欧洲各国政府的恐慌情绪。欧洲电价在过去一年里飙升了近 10 倍，助长了通胀，大大增加了从疫情中恢复的企业和家庭的负担。欧洲的政策制定者正在加快步伐，为冬季做准备。截至 8 月 27 日，欧盟的天然气储量已达到 79.4%，接近到 11 月 1 日达到 80% 的目标。冯德莱恩并没有给出具体细节，但越来越多的成员国要求设定价格上限。欧盟轮值主席国捷克共和国将于 9 月 9 日召开能源部长特别会议。据欧盟外交官称，欧盟委员会最早可能在本周提供一份详细计划。

3、海外宏观资产价格和股票指数一览

图表 7 2022 年 8 月第 5 周海外宏观股票指数一览

名称	9 月 2 日	8 月 26 日	近一周涨跌幅	变化趋势
标普 500	3924.26	4057.66	-3.29%	
纳斯达克指数	11630.86	12141.71	-4.21%	
道琼斯工业指数	31318.44	32283.40	-2.99%	
德国 DAX	13050.27	12971.47	0.61%	
英国富时 100	7281.19	7427.31	-1.97%	
法国 CAC40	6167.51	6274.26	-1.70%	
韩国综合指数	2409.41	2481.03	-2.89%	
日经 225	27650.84	28641.38	-3.46%	

资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 8 2022 年 8 月第 5 周海外资产价格一览

名称	9 月 2 日	8 月 26 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)	93.02	100.99	-7.89%	
期货结算价(连续):WTI 原油 (美元/桶)	86.87	93.06	-6.65%	
期货收盘价(连续):NYMEX 天然气 (美元/百万英热单位)	8.90	9.32	-4.48%	
期货结算价(连续):IPE 理查德湾煤炭 (美元/吨)	348.00	331.00	5.14%	
期货结算价(连续):NYMEX 美国钢卷 (美元/吨)	780.00	794.00	-1.76%	
现货收盘价(场内盘):LME 铜 (美元/吨)	7587.00	8315.00	-8.76%	
现货收盘价(场内盘):LME 铝 (美元/吨)	2309.00	2495.00	-7.45%	
期货收盘价(连续):COMEX 黄金 (美元/盎司)	1713.30	1737.60	-1.40%	

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。