

## 扩基建、稳地产政策持续加码 ——2022年9月第1周政策跟踪

报告日期: 2022-09-12

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关键技术攻关、低碳节能、加力支持就业创业、拉动内需、支持企业创新等。多部委着力于财政退税、基建领域增量资金、保供稳价、促消费、常态化疫情防控、稳就业政策等。地方政策方面, 重点聚焦地产需求端放松、促消费稳增长、常态化疫情防控等。本周发布会与专访刊文等涉及国务院各部委稳经济一揽子政策的接续措施、疫情常态化防控等。此外, 多地相继出台政策文件, 聚焦旅游业、稳地产保交楼等。

#### 1、习近平主持召开中央全面深化改革委员会第二十七次会议。

会议指出, 要突出抓好能源、工业、建筑、交通等重点领域资源节约, 发挥科技创新支撑作用, 促进生产领域节能降碳。要综合运用好市场化、法治化手段, 加快建立体现资源稀缺程度、生态损害成本、环境污染代价的资源价格形成机制, 不断完善和逐步提高重点产业、重点产品的能耗、水耗、物耗标准, 促进资源科学配置和节约高效利用。

会议强调, 推进农村集体经营性建设用地入市改革, 事关农民切身利益, 涉及各方面利益重大调整, 必须审慎稳妥推进。要坚持同地同权同责, 在符合规划、用途管制和依法取得前提下, 推进农村集体经营性建设用地与国有建设用地同等入市、同权同价, 在城乡统一的建设用地市场中交易, 适用相同规则, 接受市场监管。要坚持节约集约用地, 坚持先规划后建设, 合理布局各用途土地。要严守土地公有制性质不改变、耕地红线不突破、农民利益不受损, 落实永久基本农田、生态保护红线、城镇开发边界等空间管控要求。

会议指出, 要重点强化县域内医疗卫生资源统筹和布局优化, 合理配置乡村医疗资源。要提高农村地区医疗保障水平, 强化乡村医疗卫生服务体系功能, 加强疾病预防控制能力建设, 加快构建起强大的公共卫生体系, 为维护人民健康提供有力保障。

#### 2、国务院总理李克强主持召开国务院常务会议。

会议指出, 加力促进就业创业, 一是将实施留工培训补助地区, 由失业保险结余备付24个月放宽到18个月; 二是支持平台经济稳就业; 三是创业担保贷款人因疫情遇困的, 可展期1年还款。引导银行增加中小微企业首贷、信用贷、续贷、中长期贷款等; 四是鼓励保险资金等依法投资创投基金; 五是政府投资的创业孵化基地等, 尽其所能拿出场地免费供给初创企业。

会议提出, 需求不足是当前突出矛盾, 要着力以消费和投资拉需求、促进社会投资、以投资带消费。对高校、职业院校和实训基地、医院、地下综合管廊、新型基础设施、产业数字化转型和中小微企业、个体工商户等设备购置和更新改造新增贷款, 实施阶段性鼓励政策, 中央财政贴息2.5个百分点, 期限2年。申请贴息截至今年12月31日。相应增加货币政策对商业银行配套融资的支持。同时, 引导银行加大对教育、文化旅游、卫生和健身、养老托育、社区和家政服务、住宿餐饮等行业信贷支持, 以扩大社会服务领域消费和投资。

会议明确, 要实施支持企业创新的阶段性减税政策, 期限截至今年12月31日。

会议强调, 基础设施等事关发展和民生, 投资空间大, 要继续用好专项债补短板。会议决定, 依法盘活地方2019年以来结存的5000多亿元专项债限额, 70%各地留用, 30%中央财政统筹分配并向成熟项目

### 相关报告

1. 《华安证券\_宏观研究\_宏观周报\_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》2022-09-04
2. 《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
3. 《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
4. 《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
5. 《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
6. 《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
7. 《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
8. 《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

- 多的地区倾斜。
- 海外宏观方面，本周海外宏观主要聚焦俄气宣布与中国实行人民币和卢布结算、欧央行历史性加息 75 基点、欧佩克减产、美联储重申抗通胀等。
    - 1、俄罗斯天然气工业股份公司宣布与中国交易采取卢布和人民币结算。

俄罗斯天然气工业股份公司表示该公司将把对中国的天然气出口付款从欧元和美元改为卢布和人民币。新的付款方式将立即生效，用于俄气与中石油的合同，付款额将在卢布和人民币之间平均分配。
    - 2、欧洲央行加息 75 基点。

欧洲央行利率决议将三大关键利率均上调 75 个基点，符合市场预期。加息后欧洲央行边际贷款利率为 1.5%，主要再融资利率为 1.25%，存款便利利率为 0.75%，这是欧洲存款便利利率 10 多年来(自 2012 年 7 月以来)首次为正。
  - 此外，本周出台的地方政府及部委重要文件有：
    - 1、《关于加快建设世界旅游目的地的意见》
    - 2、《关于进一步拓展住房公积金阶段性支持政策的通知》
    - 3、《丽水市区促进房地产市场平稳健康发展接续政策》
    - 4、《关于明确高层次人才住房公积金贷款有关政策的通知》
    - 5、《关于印发郑州市“大干 30 天，确保全市停工楼盘全面复工”保交楼专项行动实施方案的通知》
    - 6、《进一步保持房地产市场平稳健康发展若干政策措施》
    - 7、《常德市住房公积金管理中心关于调整住房公积金贷款相关政策的通知》
  - 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.....	8
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 9 月第 1 周党中央及国务院会议一览.....	5
图表 2 2022 年 9 月第 1 周部委工作会议及政策一览.....	7
图表 3 2022 年 9 月第 1 周地方政策一览.....	8
图表 4 2022 年 9 月第 1 周各场发布会一览 .....	9
图表 5 2022 年 9 月第 1 周各项政策文件及规范性文件一览.....	10
图表 6 2022 年 9 月第 1 周海外宏观热点及政策一览.....	11
图表 7 2022 年 9 月第 1 周海外宏观股票指数一览.....	12
图表 8 2022 年 9 月第 1 周海外资产价格一览 .....	12

# 1 党中央及国务院会议

本周（9月2日-9月9日）党中央及国务院的政策聚焦关键核心技术攻关、低碳节能、加力支持就业创业、拉动内需、支持企业创新等。摘录重点内容如下：

图表 1 2022 年 9 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		2022/9/9	出席国务院联防联控机制电视电话会议并讲话，严格执行第九版防控方案，突出外防输入、人员有序流动、重点场所的防控，立足于早、立足于防，早发现、快处置、防外溢，牢牢守住不发生规模性疫情的底线
党中央		2022/9/9	中共中央政治局召开会议，研究拟提请党的十九届七中全会讨论的文件，审议《十九届中央政治局贯彻执行中央八项规定情况报告》、《关于党的十九大以来整治形式主义为基层减负工作情况的报告》
国务院及其组成		2022/9/7	国务院总理李克强主持召开国务院常务会议
党中央		2022/9/6	习近平主持召开中央全面深化改革委员会第二十七次会议

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6日）习近平主持召开中央全面深化改革委员会第二十七次会议。

中共中央总书记习近平主持召开中央全面深化改革委员会第二十七次会议，审议通过了《关于健全社会主义市场经济条件下关键核心技术攻关新型举国体制的意见》、《关于深化院士制度改革的若干意见》、《关于全面加强资源节约工作的意见》、《关于深化农村集体经营性建设用地入市试点工作的指导意见》、《关于进一步深化改革促进乡村医疗卫生体系健康发展的意见》。

会议指出，要突出抓好能源、工业、建筑、交通等重点领域资源节约，发挥科技创新支撑作用，促进生产领域节能降碳。要增强全民节约意识，推行简约适度、绿色低碳的生活方式，反对奢侈浪费和过度消费，努力形成全民崇尚节约的浓厚氛围。要综合运用好市场化、法治化手段，加快建立体现资源稀缺程度、生态损害成本、环境污染代价的资源价格形成机制，不断完善和逐步提高重点产业、重点产品的能耗、水耗、物耗标准，促进资源科学配置和节约高效利用。

会议强调，推进农村集体经营性建设用地入市改革，事关农民切身利益，涉及各方面利益重大调整，必须审慎稳妥推进。试点县（市、区）数量要稳妥可控。要坚持同地同权同责，在符合规划、用途管制和依法取得前提下，推进农村集体经营性建设用地与国有建设用地同等入市、同权同价，在城乡统一的建设用地市场中交易，适用相同规则，接受市场监管。要坚持节约集约用地，坚持先规划后建设，合理布局各用途土地。要严守土地公有制性质不改变、耕地红线不突破、农民利益不受损，落实永久基本农田、生态保护红线、城镇开发边界等空间管控要求。

会议指出，要重点强化县域内医疗卫生资源统筹和布局优化，合理配置乡村医疗资源。要加强人才培养和引进，统筹解决好乡村医生薪酬分配和待遇保障问题，打造一支专业化、规范化的乡村医生队伍。要提高农村地区医疗保障水平，强化乡村医疗卫生服务体系功能，加强疾病预防控制能力建设，加快构建起强大的公共卫生体系，为维护人民健

康提供有力保障。

## 2、(9月7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，部署加力支持就业创业的政策，拓展就业空间，培育壮大市场主体和经济新动能；**决定对部分领域设备更新改造贷款阶段性财政贴息和加大社会服务业信贷支持，促进消费发挥主拉动作用**；部署阶段性支持企业创新的减税政策，激励企业增加投入提升创新能力；**确定依法盘活地方专项债结存限额的举措，更好发挥有效投资一举多得作用。**

会议指出，加力促进就业创业，一是将实施留工培训补助地区，由失业保险金结余备付24个月放宽到18个月。二是支持平台经济稳就业。对依托平台灵活就业的困难人员、两年内未就业高校毕业生给予社保补贴。运用专项贷款支持平台企业。三是创业担保贷款人因疫情遇困的，可展期1年还款。引导银行增加中小微企业首贷、信用贷、续贷、中长期贷款等。四是鼓励保险资金等依法投资创投基金。优化创投企业股东限售期，便利回收资金再投资。五是政府投资的创业孵化基地等，尽其所能拿出场地免费供给初创企业。

会议指出，需求不足是当前突出矛盾，要着力以消费和投资拉需求、促进社会投资、以投资带消费。对高校、职业院校和实训基地、医院、地下综合管廊、新型基础设施、产业数字化转型和中小微企业、个体工商户等设备购置和更新改造新增贷款，实施阶段性鼓励政策，中央财政贴息2.5个百分点，期限2年。申请贴息截至今年12月31日。相应增加货币政策对商业银行配套融资的支持。同时，引导银行加大对教育、文化旅游、卫生和健身、养老托育、社区和家政服务、住宿餐饮等行业信贷支持，以扩大社会服务领域消费和投资。

会议指出，要实施支持企业创新的阶段性减税政策，期限截至今年12月31日。一是对高新技术企业在今年四季度购置设备的支出，二是在今年第四季度，对现行按75%比例税前加计扣除研发费用的行业，统一提高扣除比例到100%，鼓励改造和更新设备。三是对企业出资科研机构等基础研究支出，允许税前全额扣除并加计扣除。

会议指出，基础设施等事关发展和民生，投资空间大，要继续用好专项债补短板。会议决定，依法盘活地方2019年以来结存的5000多亿元专项债限额，70%各地留用，30%中央财政统筹分配并向成熟项目多的地区倾斜。各地要在10月底前发行完毕，优先支持在建项目，年内形成更多实物工作量。

## 2 部委工作会议及政策

本周(9月2日-9月9日)部委政策涉及财政退税、基建领域增量资金、保供稳价、促消费、常态化疫情防控、稳就业政策等。摘录重点内容如下：

**图表 2 2022 年 9 月第 1 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)
基建	财政部	2022/9/5	5000 多亿元专项债务结存限额重点支持多个基础设施建设领域
	工信部	2022/9/6	今年将建超过 60 万个 5G 基站, 切实推动 5G 全连接工厂建设引领“5G+工业互联网”再上新台阶和助力经济社会高质量发展
	国家能源局	2022/9/7	进一步推动大型风电光伏基地建成并网, 第一批基地项目尽快完成所有项目核准(备案), 第二批基地项目尽快完成业主遴选, 尽快开工建设
	水利部	2022/9/8	充分用好金融支持水利基础设施政策, 推进水利基础设施 PPP 模式发展, 做好水利基础设施 REITs 试点工作
物价供应	国家发改委	2022/9/9	今年后期生猪和猪肉市场供应有保障, 价格有望运行在合理区间
金融监管	中国人民银行	2022/9/2	人民银行审查并批准了深圳市招融投资控股有限公司的金融控股公司设立许可, 并同意其更名为招商局金融控股有限公司。下一步, 人民银行将继续依法依规、稳妥有序开展金融控股公司准入管理及持续监管
产业	商务部	2022/9/5	进一步促进汽车、家电、家居等重点领域消费
	商务部	2022/9/8	重点外资项目工作专班将动态调整确定新一批重点外资项目清单, 推出投资规模大、带动作用强的先进制造业领域标志性外资项目
疫情防控	国家卫健委	2022/9/8	9 月 10 日至 10 月 31 日, 乘坐飞机、高铁、列车、跨省长途客运、跨省客运船舶等交通工具需查验 48 小时内核酸检测阴性证明
	国家卫健委	2022/9/8	对于没有发生疫情的地区要开展常态化核酸检测, 做好疫情监测预警
	医保局	2022/9/9	首个国产新冠口服药阿兹夫定片已通过国家医保药品目录调整初步形式审查。
其他	教育部	2022/9/9	截至目前, 2022 届高校毕业生就业进展总体平稳。教育部全力确保高校毕业生就业局势稳定
	财政部	2022/9/5	《关于新增下达增值税留抵退税转移支付预算的通知》
	财政部	2022/9/6	《中央财政关于推动黄河流域生态保护和高质量发展的财税支持方案》, 设立黄河流域生态保护和高质量发展基金, 支持沿黄河省区规范推广 PPP
	财政部	2022/9/9	支持贵州高风险地区开展降低债务风险等级试点, 科学分配新增地方政府债务限额

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、(9 月 9 日) 发改委价格司同商务部消费促进司等有关部门组织行业协会、头部养殖企业及屠宰企业召开会议。**

有关方面分析认为, 目前猪粮比价处于合理区间, 生猪养殖头均利润明显高于历史平均水平, 如生猪价格进一步大幅上涨, 可能导致产能过快增加、后期价格大幅下跌, 不利于行业长期健康发展。对于后期价格走势, 各方认为目前生猪产能总体合理充裕, 能繁母猪存栏量连续回升; 新生仔猪量自二季度以来明显增加, 对应后期育肥猪出栏量将相应增加, 多数头部企业计划出栏量呈逐月上升态势; 天气转凉后育肥猪生长速度加快, 猪肉供应将进一步增加。总体判断, 今年后期生猪和猪肉市场供应有保障, 价格有望运行在合理区间。参会企业一致表示, 将带头做好生猪市场保供稳价工作, 努力增加市场供应, 促进价格平稳运行。

## 2、(9月5日) 财政部发布《关于新增下达增值税留抵退税转移支付预算的通知》(以下简称《通知》)。

为支持地方落实好“批发和零售业”等7个行业新增留抵退税政策，**中央财政2022年一次性新增下达增值税留抵退税转移支付预算**。该项补助参照《新出台留抵退税政策专项资金管理办法(财预〔2022〕36号)》进行管理，纳入直达资金范围，省市县均可留用，标识为“01中央直达资金”，该标识贯穿资金分配、拨付、使用等整个环节，且保持不变。

## 3 地方政府重要政策

本周(9月2日-9月9日)地方政策方面，重点聚焦地产需求端放松、促消费稳增长、常态化疫情防控等。

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9月第1周地方政策一览

分类	地区	颁布时间	政策/措施名称
地产	石家庄	2022/9/9	使用住房公积金贷款购买石家庄市行政区域内自住住房的借款人，其父母可以申请作为共同还款人参与还款；职工配偶为房产共有人的，配偶父母也可以申请作为共同还款人参与还款
	德州	2022/9/8	京津冀、山东省缴存人在德州申请公积金贷款无户籍限制。山东省和京津冀范围内的公积金缴存人购买德州市行政区域内自住住房，公积金贷款不收户籍限制
	丽水	2022/9/8	职工首次申请住房公积金贷款购买首套自住住房的，双缴存职工最高限额由70万元上调为80万元；单缴存职工最高限额由35万元上调为40万元
	襄阳	2022/9/7	高层次人才住房公积金贷款额度上限210万元
	沈阳	2022/9/6	召开专题会议，听取全市闲置土地和房地产停缓建项目处置工作进展，盘活存量资源
	周口	2022/9/6	优化商品房预售资金监管，顺延房地产项目交付期限，拓展工程款支付渠道，加大金融支持力度以及实行购房补贴
	六安	2022/9/6	回乡安居最高可享受每套不超4万元购房补贴，住房公积金贷款首付款最低比例调整为20%
	重庆	2022/9/5	住房公积金个人最高贷款额提高至50万元，二套首付降至30%，在中心城区利用公积金新购住房的，中心城区以外住房不纳入住房套数核查范围
	常德	2022/9/2	缴存职工购买商品住房申请住房公积金贷款的，贷款最高限额调整为50万元，夫妻双方均缴存在住房公积金的，贷款最高限额调整为60万元
	郑州	2022/9/7	<b>在10月6日前，实现郑州市所有停工问题楼盘项目全面持续实质性复工。</b>
消费	阳江	2022/9/9	根据市委、市政府部署安排，为促进中秋节消费阳江定于9月9日发放第十一波政府惠民消费券，消费券分家电券、餐饮券、商超券三种，使用范围更广
	德阳	2022/9/9	第二期消费券活动以“惠聚金秋·乐购德阳”为主题，资金总额超7000万元，涵盖了全市零售、餐饮企业以及个体工商户
	烟台	2022/9/8	发放5100万新一轮汽车惠民消费券、家电惠民消费券及文旅惠民消费券
	海口	2022/9/9	海口市政府通过云闪付APP发放10108张共160万元的免税消费券
	广东	2022/9/5	<b>《关于印发广东省进一步促进工业经济平稳增长若干措施的通知》</b>
四川	2022/9/8	<b>四川拟加快培育“四川消费”品牌，推进国际消费目的地建设</b>	



疫情	宜宾	2022/9/9	全市各县(区)、乡镇(街道)、村(社区)和各企事业单位立即实施静态管理,重要交通节点设置卡点,严控人员流动
	三亚	2022/9/9	三亚已实现高质量社会面清零,按照分类分区有序放开的原则,逐步恢复社会面活动
	成都	2022/9/8	成都分区分级实施社会面管控措施,力争用一周时间实现全市社会面清零目标。
其他	河南	2022/9/9	为应对农资市场价格上涨,保障种粮农民合理收益,支持开展秋收秋种,河南省财政再次下达实际种粮农民一次性补贴 9.98 亿元
	深圳	2022/9/9	深圳设立的外商投资股权投资试点企业,对于在境外募资基金且仅有境外投资者作为出资股东或合伙人的试点企业,对其在中国证券投资基金业协会进行备案不做强制性要求。

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5日)广东省发布《关于印发广东省进一步促进工业经济平稳增长若干措施的通知》(以下简称《通知》)。

《通知》提出,鼓励各地加大力度积极开展汽车、消费电子产品等工业产品促销活动,以发放消费券等方式,对消费者购买符合条件的产品予以补贴。全力提振释放消费需求,鼓励各地继续组织开展工业产品促销活动,围绕“四新”经济布局落地一批特色示范应用场景等。固定资产投资发力,全力抓好工业投资和制造业重大项目建设,实行重大制造业项目“省市联动、分级负责”跟踪服务机制,支持工业企业加大技术改造,全年推动建设5G基站5.2万座。

## 4 新闻发布会及重要发言

本周(9月2日-9月9日)发布会与专访刊文等涉及国务院各部委稳经济一揽子政策的接续措施、疫情常态化防控等。摘录重点内容如下:

图表 4 2022 年 9 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)
国务院	政策例行吹风会	2022/9/5	国务院政策例行吹风会,介绍稳经济一揽子政策的接续政策措施
国务院	新闻发布会	2022/9/8	国务院联防联控机制新闻发布会
教育部	新闻发布会	2022/9/2	“教育这十年”“1+1”系列发布会

资料来源:中国新闻网,人民网,华安证券研究所

### 重点关注:

#### 1、(9月5日)国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会,介绍稳经济一揽子政策的接续政策措施。

财政部部长助理欧文汉介绍,5000多亿元重点投向,总的考虑是,通过发行新增专项债券,重点支持交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、社会事业、城乡冷链等物流基础设施,市政和产业园区基础设施,国家重大战略项目、保障性安居工程,以及新能源项目和新型基础设施项目建设。同时,将积极研究适当扩大专项债券资金投向领域和扩大专项债券用作项目资本金的范围,更好发挥专项债券拉动有效投资的作用。

商务部部长助理李飞表示，将进一步促进汽车、家电、家居等重点领域消费，加大针对性纾困帮扶力度，支持餐饮、住宿等行业恢复发展，在严格做好疫情防控的前提下，持续办好消费促进活动，积极打造消费新场景，完善城乡商贸流通体系，大力推动农村消费。

## 2、（9月8日）国务院联防联控机制新闻发布会。

国家卫生健康委医政医管局副局长李大川表示，对于没有发生疫情的地区，要按照第九版防控方案要求，开展常态化核酸检测，做好疫情监测预警，并按照第三版区域核酸检测组织实施指南做好核酸检测的组织和准备工作。

## 5 重要政策文件及规范性文件

本周（9月2日-9月9日）地方相继出台政策文件，主要涉及旅游业、稳地产保交楼等。摘录的重点内容参见以下表格：

图表 5 2022 年 9 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
湖南省委政府	2022/9/9	《关于加快建设世界旅游目的地的意见》
石家庄市住房公积金管理委员会	2022/9/9	《关于进一步拓展住房公积金阶段性支持政策的通知》
浙江丽水市房地产平稳健康发展领导小组	2022/9/8	《丽水市区促进房地产市场平稳健康发展接续政策》
襄阳市住房公积金中心	2022/9/7	《关于明确高层次人才住房公积金贷款有关政策的通知》
河南省郑州市	2022/9/6	《关于印发郑州市“大干 30 天，确保全市停工楼盘全面复工”保交楼专项行动实施方案的通知》
河南周口市人民政府	2022/9/6	《进一步保持房地产市场平稳健康发展若干政策措施》
湖南省常德市住房公积金中心	2022/9/2	《常德市住房公积金管理中心关于调整住房公积金贷款相关政策的通知》

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（9月2日-9月9日）海外宏观主要聚焦俄气宣布与中国实行人民币和卢布结算、欧央行历史性加息 75 基点、欧佩克减产、美联储重申抗通胀等。摘录的重点内容参见以下表格：

**图表 6 2022 年 9 月第 1 周海外宏观热点及政策一览**

地区	时间	题目
俄罗斯	2022/9/5	俄罗斯政府称如果西方不取消对俄罗斯的制裁措施，通过北溪 1 号管道向欧洲供应的天然气也不会完全恢复。
英国	2022/9/5	伊丽莎白·特拉斯当选为英国新首相
沙特	2022/9/5	欧佩克+同意在十月份将原油产量削减 10 万桶/天。
俄罗斯	2022/9/7	俄气宣布与中国交易采取卢布和人民币结算
欧洲	2022/9/8	欧洲央行加息 75 基点
乌克兰	2022/9/8	乌克兰经济部预计 2022 年 GDP 下降 33.2%
澳洲	2022/9/6	澳洲联储公布利率决议，将基准利率上调 50 个基点至 2.35%，为连续第 4 次加息 50 个基点。
欧洲	2022/9/9	欧洲央行管委诺特称，欧洲央行将继续加息，直到实现其通胀目标。
美国	2022/9/9	美联储主席鲍威尔重申对抗通胀不能过早放松政策，称美联储需要在通胀问题上采取“直接而有力”的行动，将坚持下去直到任务完成。鲍威尔指出，通胀高于目标的时间越长，风险越大。

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7日）俄罗斯天然气工业股份公司宣布与中国交易采取卢布和人民币结算。**

俄罗斯天然气工业股份公司（以下简称“俄气”）周二表示，该公司将把对中国的天然气出口付款从欧元和美元改为卢布和人民币。俄气没有提供付款机制的进一步细节，也没有说明何时将付款方式转为卢布和人民币。外媒援引称，新的付款方式将立即生效，用于俄气与中石油的合同，付款额将在卢布和人民币之间平均分配。

自俄乌危机爆发以来，随着欧美国家发动一系列制裁，俄罗斯总统普京立即要求在欧洲接收俄罗斯天然气的国家以卢布支付，以规避西方的制裁。









**2、（9月8日）欧洲央行加息 75bp。**

欧洲央行利率决议将三大关键利率均上调 75 个基点，符合市场预期。此前掉期市场定价本次欧央行将加息 66 个基点，市场预期普遍将加息 75 个基点。加息后，欧洲央行边际贷款利率为 1.5%，主要再融资利率为 1.25%，存款便利利率为 0.75%，这是欧洲存款便利利率 10 多年来（自 2012 年 7 月以来）首次为正。此外，欧洲央行大幅上调通胀预期，预计 2022 年欧元区调和 CPI 为 8.1%，此前预计为 6.8%；预计 2023 年 CPI 为 5.5%，此前预计为 3.5%；预计 2024 年 CPI 为 2.3%，此前预计为 2.1%。

在会后的新闻发布会上，欧央行行长拉加德表示，未来的加息次数可能将超过两次且不多于五次，加息 75 个基点不会成为常态。








**3、海外宏观资产价格和股票指数一览**

图表 7 2022 年 9 月第 1 周海外宏观股票指数一览

名称	9 月 9 日	9 月 2 日	近一周涨跌幅	变化趋势
标普 500	4067.36	3924.26	3.65%	
纳斯达克指数	12112.31	11630.86	4.14%	
道琼斯工业指数	32151.71	31318.44	2.66%	
德国 DAX	13088.21	13050.27	0.29%	
英国富时 100	7351.07	7281.19	0.96%	
法国 CAC40	6212.33	6167.51	0.73%	
韩国综合指数	2384.28	2409.41	-1.04%	
日经 225	28542.11	27650.84	3.22%	

资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 8 2022 年 9 月第 1 周海外资产价格一览

名称	9 月 9 日	9 月 2 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)	92.84	93.02	-0.19%	
期货结算价(连续):WTI 原油(美元/桶)	86.79	86.87	-0.09%	
期货收盘价(连续):NYMEX 天然气(美元/百万英热单位)	8.04	8.90	-9.71%	
期货结算价(连续):IPE 理查德湾煤炭(美元/吨)	309.95	348.00	-10.93%	
期货结算价(连续):NYMEX 美国钢卷(美元/吨)	818.00	780.00	4.87%	
现货收盘价(场内盘):LME 铜(美元/吨)	7,985.00	7,587.00	5.25%	
现货收盘价(场内盘):LME 铝(美元/吨)	2,280.00	2,309.00	-1.26%	
期货收盘价(连续):COMEX 黄金(美元/盎司)	1,714.80	1,713.30	0.09%	

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。