

宏观月度报告

2023年05月03日

大兴调查研究、再次聚焦创新、多国元首访华

——2023年4月政策月报

核心内容：每月国内外政策

分析师

当前国内政策重心已经从扩大内需切换至加快建设现代化产业体系，主要抓手是落实机构改革和大兴调查研究。

1. 大兴调查研究聚焦科技自立自强、高水平对外开放、共同富裕、先进制造业等。

3月中共中央办公厅印发《关于在全党大兴调查研究的工作方案》，提出了12个调研内容。随后中央和地方各级政府领导开展了密集调研。总书记在广东考察，进一步阐释中国式现代化，聚焦科技自立自强、重视实体经济、共同富裕、扩大高水平对外开放。总理在湖南、海南、北京调研，聚焦先进制造业、对外开放、医疗养老、科技自立自强。

2. 中央深改委会议聚焦企业科技创新主体地位、加强和改进国有经济管理、促进民营经济发展壮大。4月21日，二十届中央深改委第一次会议召开，审议通过了《关于强化企业科技创新主体地位的意见》、《关于加强和改进国有经济管理有力支持中国式现代化建设的意见》、《关于促进民营经济发展壮大的意见》等。

3. 4月28日中央政治局会议部署下一阶段的经济工作。相比于此前，加快建设现代化产业体系排序上升至第一位，恢复和扩大需求次之。主要任务依次是：（1）加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系（突破短板同时强化优势、巩固和扩大新能源汽车发展优势、重视通用人工智能发展）；（2）恢复扩大需求（积极的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力，形成扩大需求合力；增加城乡居民收入，促进消费；激发民间投资等）；（3）坚持“两个毫不动摇”；（4）深化改革开放和扩大开放；（5）防范化解重点领域风险（包括中小银行、保险和信托机构改革化险；房地产市场平稳健康发展与房地产业新发展新模式；城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设；保障性住房建设；地方政府债务管理；新冠疫情防控等）；（6）民生、就业、安全、电力、农业与乡村振兴、生态环境治理、领导干部调查研究等。

4. 扩大高水平对外开放，稳外贸、稳就业同样是当前国内政策的重点。4月7日国务院常务会议聚焦稳就业、稳外贸。4月25日国务院办公厅发布了《关于推动外贸稳规模优结构的意见》，提出五方面18条措施，其中特别强调了发挥RCEP优势，鼓励和指导地方组织面向RCEP等自由贸易伙伴的贸易促进活动。同时，中央也在多个场合多次强调了要坚持对外开放的基本国策。

5. 我国迎来“访华热潮”。美国对华政策矛盾重重。从三月底到四月底，我国进行18次外交活动，两次国际论坛。本次外交潮凸显世界多国与我国进一步强化双边关系的意愿。包括中法、中欧关系转暖，中国将在乌克兰事务中发挥自身影响。中俄继续提升战略互信。中国与马来西亚、新加坡、巴西、加蓬、菲律宾等相继举行外交会晤。沙伊在北京建交，中东稳定也对一带一路发展提供支持，OPEC+国家非联合减产等。中美关系方面，拜登宣布参选。近期拜登政府多个成员发布矛盾但步调统一的措辞，体现出拜登政府既需要中国在多项问题上的合作，又需展现对华强硬以免被共和党攻击，同时还要保证团队一致性。

高明

☎：18510969619

✉：gaoming_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522120001

詹璐

☎：(86755) 8345 3719

✉：zhanlu@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522110001

特别感谢：铁伟奥

风险提示：

1. 地缘政治事件

2. 全球经济衰退

目 录

一、大兴调查研究.....	3
(一)《关于在全党大兴调查研究的工作方案》提出 12 个调研内容.....	3
(二)总书记广东考察：阐释中国式现代化，聚焦科技自立自强、重视实体经济、共同富裕、扩大高水平对外开放.....	4
(三)总理在湖南、海南、北京密集调研，聚焦先进制造业、对外开放、医疗养老、科技自立自强.....	4
二、中央深改委与中央政治局会议聚焦现代化产业体系.....	5
(一)中央深改委会议：强化企业科技创新主体地位、加强和改进国有经济管理、促进民营经济发展壮大.....	5
(二)中央政治局会议：加快建设现代化产业体系上升至第一.....	6
三、中央多次强调对外开放基本国策，4 月重点落实稳就业、稳外贸.....	8
四、我国迎来“访华热潮”，美国对华政策矛盾重重.....	10
(一)美国、俄罗斯与欧盟.....	11
1. 拜登政府对华政策矛盾重重.....	11
3. 中欧关系与乌克兰问题.....	12
3. 中俄关系.....	13
(二)一带一路与东盟.....	13
1. 东盟：马来西亚、新加坡总理访华，秦刚出访菲律宾.....	13
2. 中东：OPEC+国家非联合减产，沙特伊朗在北京建交，沙特也在推动中东和平.....	13
3. 巴西：卢拉总统访华，在科技、金融、国际秩序层面表达合作态度.....	14
4. 非洲：加蓬总统访华.....	14
(三)人民币国际化.....	14

一、大兴调查研究

(一)《关于在全党大兴调查研究的工作方案》提出 12 个调研内容

3 月，中共中央办公厅印发了《关于在全党大兴调查研究的工作方案》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。随后中央和地方各级政府领导开展了密集调研。

图 1：《关于在全党大兴调查研究的工作方案》的 12 个调研内容



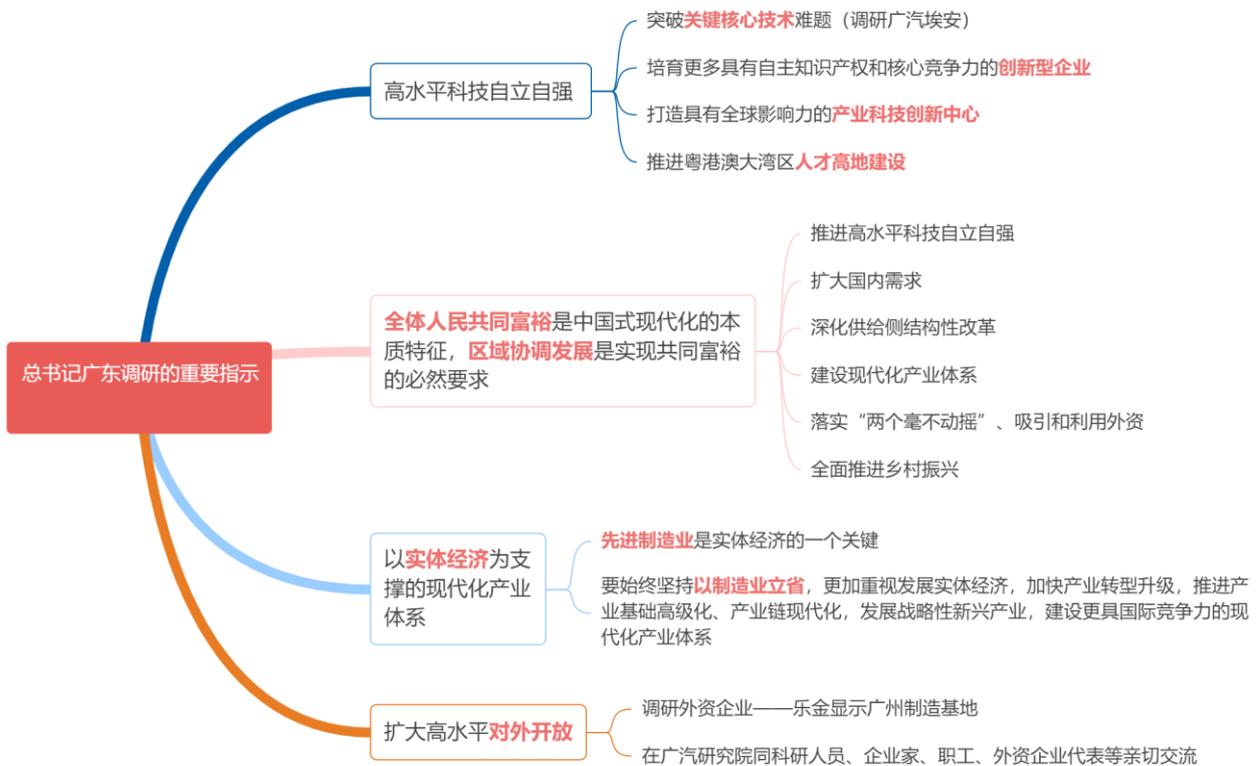
资料来源：新华社，中国银河证券研究院

（二）总书记广东考察：阐释中国式现代化，聚焦科技自立自强、重视实体经济、共同富裕、扩大高水平对外开放

2023年4月10日至13日，习近平总书记在广东湛江、茂名、广州等地考察，殷切希望广东“在推进中国式现代化建设中走在前列”。“中国式现代化”是贯穿这次考察的一个关键词，凸显了总书记广东之行的重要主题。总书记此次考察广东，再次深入制造业企业调研，强调“要重视实体经济”“不能走脱实向虚的路子”，又一次释放了明确信号。

在前三次考察广东先后到了珠三角、粤北、粤东之后，总书记这次来到粤西，传递出促进区域协调发展和共同富裕的强烈信号，他要求广东“下功夫解决区域发展不平衡问题”。

图 2：总书记广东调研重要指示精神



资料来源：新华社，中国银河证券研究院

（三）总理在湖南、海南、北京密集调研，聚焦先进制造业、对外开放、医疗养老、科技自立自强

3月、4月总理先后去湖南、海南、北京调研，主要围绕大兴调查研究12个内容类别重的贯彻新发展理念、构建新发展格局、推动高质量发展重的重大问题、全面深化改革开放中的重大问题、人民最关心最直接最现实的利益问题。聚焦先进制造业、对外开放、医疗养老、科技自立自强。

表 1: 总书记、总理地方调研汇总

姓名	时间	时长(天)	目的地	大兴调查研究12个内容类别	主题	调研地点	涉及内容
总书记	2023年4月10日至13日	3	广东省湛江、茂名、广州等地	1、贯彻新发展理念、构建新发展格局、推动高质量发展重的重大问题（推进高水平科技自立自强、吸引和利用外资） 2、共同富裕、增进民生福祉（下功夫解决区域发展不平衡问题）	进一步阐释中国式现代化，聚焦科技自立自强、重视实体经济、共同富裕、扩大高水平对外开放	1、湛江市东海岛的国家863计划项目海水养殖种子工程南方基地 2、湛江红树林国家级自然保护区 3、湛江市徐闻港 4、徐闻县大水桥水库 5、茂名高州市根子镇柏桥村 6、乐金显示广州制造基地 7、广汽埃安新能源汽车 8、广汽研究院同科技人员、企业家、职工、外资企业代表等交流	1、海洋渔业 2、生态文明、美丽中国 3、自由贸易港建设 4、水资源配置工程建设 5、乡村振兴 6、外商投资 7、突破关键核心技术和推动制造业高端化、智能化、绿色化 8、关键核心技术要立足自主研发，也欢迎国际合作
总理	2023年4月12日	1	北京市调研独角兽企业	1、贯彻新发展理念、构建新发展格局、推动高质量发展重的重大问题（推进高水平科技自立自强） 2、统筹发展和安全（产业链供应链安全）	着力开辟发展新领域新赛道，塑造发展新动能新优势，为实现经济运行整体好转、推动高质量发展注入	1、银河航天（北京）网络技术有限公司 2、北京海博思创科技 3、北京地平线机器人技术研发	1、卫星网络产业 2、储能 3、芯片研发制造
总理	2023年3月29日	1	海南	1、全面深化改革开放中的重大问题（推进高水平对外开放） 2、人民最关心最直接最现实的利益问题（医疗、养老）	加快建设中国特色自由贸易港	1、海口新海港客运枢纽项目 2、华邦美好家园（海口）孝慈苑 3、海南省中医院江东院区	1、海南自由贸易港 2、养老服务保障 3、海南省医疗卫生发展、异地就医报销和中医院情况
总理	2023年3月21日至22日	2	湖南（李强担任国务院总理以来，首次到地方调研）	1、贯彻新发展理念、构建新发展格局、推动高质量发展重的重大问题（建设现代化产业体系）	湖南调研并主持召开先进制造业发展座谈会	1、调研企业：中车株洲电力机车、株洲硬质合金、湖南山河科技、比亚迪汽车、中国铁建重工、蓝思科技等 2、先进制造业发展座谈会（8家）： 长安汽车董事长朱华荣 中国东方电气党组书记董事长俞培根 小米科技创始人雷军 中联重科董事长詹纯新 青岛海尔集团董事局主席周云杰 南瑞继保 沈鼓集团 迈瑞医疗	先进制造业、高端制造 1、轨道交通 2、硬质合金 3、航空航天 4、新能源汽车 5、电子精密制造 6、长安汽车（减税降费发挥举国体制优势和国企整体优势，优化国企考核要素） 7、东方电气（强化企业科技创新主体地位）

资料来源：新华网，中国银河证券研究院整理

二、中央深改委与中央政治局会议聚焦现代化产业体系

（一）中央深改委会议：强化企业科技创新主体地位、加强和改进国有经济管理、促进民营经济发展壮大

4月21日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革委员会主任习近平主持召开二十届中央全面深化改革委员会第一次会议并发表重要讲话。他强调要把全面深化改革作为推进中国式现代化的根本动力，作为稳大局、应变局、开新局的重要抓手，把准方向、守正创新、真抓实干，在新征程上谱写改革开放新篇章。

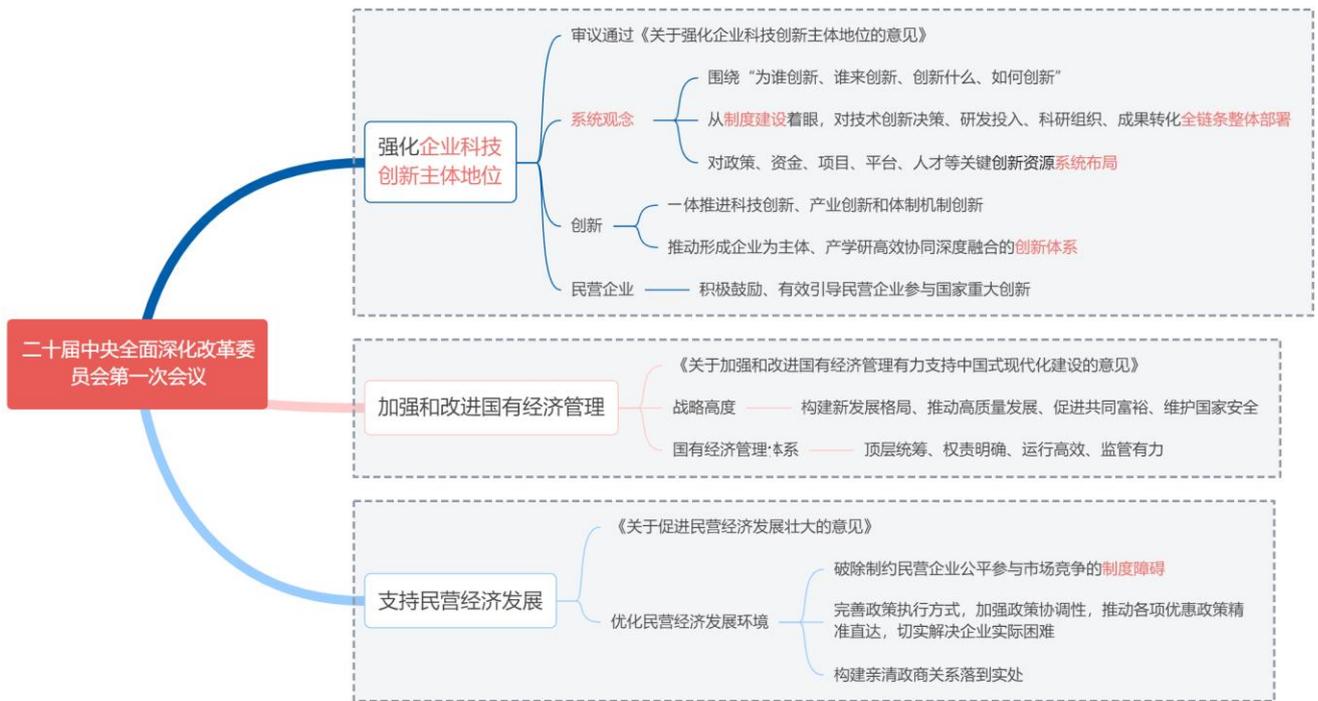
会议审议通过了《关于强化企业科技创新主体地位的意见》、《关于加强和改进国有经济管理有力支持中国式现代化建设的意见》、《关于促进民营经济发展壮大的意见》等。

党的二十大报告中指出：“加强企业主导的产学研深度融合，强化目标导向，提高科技成果转化和产业化水平。强化企业科技创新主体地位，发挥科技型骨干企业引领支撑作用，营造有利于科技型中小微企业成长的良好环境，推动创新链产业链资金链人才链深度融合。”这些

重要论述，明确了强化企业科技创新主体地位的战略意义，本次会议审议通过《关于强化企业科技创新主体地位的意见》是全面贯彻党的二十大精神，进一步细化制度化。

会议指出要用好机构改革创造的有利条件，要加强改革调查研究，要加大改革抓落实力度。

图 3：二十届中央全面深化改革委员会第一次会议内容



资料来源：新华社，中国银河证券研究院

（二）中央政治局会议：加快建设现代化产业体系上升至第一

4月28日中央政治局会议的最明显变化是在工作排序上，现代化产业体系超越扩大内需升至第一位。

1.形势判断：疫情防控取得重大决定性胜利，经济社会全面恢复常态化运行，宏观政策靠前协同发力，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力得到缓解。但当前我国经济运行好转主要是恢复性的，内生动力还不强，需求仍然不足，经济转型升级面临新的阻力，推动高质量发展仍需要克服不少困难挑战。

2.发展目标：要把发挥政策效力和激发经营主体活力结合起来，形成推动高质量发展的强大动力，统筹推动经济运行持续好转、内生动力持续增强、社会预期持续改善、风险隐患持续化解，乘势而上，推动经济质的有效提升和量的合理增长。

3.重点工作排序：一是加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系；二是恢复和扩大需求；三是坚持“两个毫不动摇”；四是深化改革和扩大开放；五是防范化解重点领域风险；六是民生、就业、安全、电力、农业与乡村振兴、生态环境治理、领导干部调查研究等。

4.现代化产业体系：既逆势而上，在短板领域加快突破，也顺势而为，在优势领域做大做强。夯实科技自立自强根基，培育壮大新动能。巩固和扩大新能源汽车发展优势，加快推进充电桩、储能等设施建设和配套电网改造。重视通用人工智能发展，营造创新生态，重视防范风险。

5.恢复和扩大需求：积极的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力，形成扩大需求合力。多渠道增加城乡居民收入，改善消费环境，促进文化旅游等服务消费。要发挥好政府投资和政策激励的引导作用，有效带动激发民间投资。

6.内生动力来源：要多渠道增加城乡居民收入。持续提振经营主体信心，帮助企业恢复元气，有效带动激发民间投资。推动平台企业规范健康发展，鼓励头部平台企业探索创新。认真落实党和国家机构改革方案。稳住外贸外资基本盘。

7.防范化解重点领域风险：统筹做好中小银行、保险和信托机构改革化险工作。坚持房住不炒定位，因城施策，支持刚性和改善性住房需求，保交楼、保民生、保稳定，促进房地产市场平稳健康发展，推动建立房地产业发展新模式。在超大特大城市推进城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设。规划建设保障性住房。加强地方政府债务管理，严控新增隐性债务。继续抓好新冠疫情防控工作。

图 4：2023 年 4 月 28 日中央政治局会议主要内容



资料来源：共产党员网，中国银河证券研究院

三、中央多次强调对外开放基本国策，4月重点落实稳就业、稳外贸

近期中央多次强调中国对外开放基本国策。措施包括补齐我国产业链供应链短板弱项、提高国内大循环对国际循环的吸引力和推动力；稳步扩大制度性开放、对接高标准国际经贸规则、吸引和利用外资、扎实推动共建一带一路高质量发展等。

表2：总书记、总理近期重要文章、贺信、座谈会中均强调对外开放

姓名	时间	事件	主要内容	其他
总书记	2023年4月16日	4月16日出版的第8期《求是》杂志将发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《加快构建新发展格局 把握未来发展主动权》	要从两个维度来研究和布局：一是更有针对性地加快补上我国产业链供应链短板弱项，确保国民经济循环畅通；二是提升国内大循环内生动力和可靠性，提高国际竞争力，增强对国际循环的吸引力、推动力。	1、统筹扩大内需和深化供给侧结构性改革 2、加快科技自立自强步伐 3、加快建设现代化产业体系 4、全面推进城乡、区域协调发展 5、进一步深化改革开放
总书记	2023年3月26日	向中国发展高层论坛2023年年会致贺信	中国将坚持对外开放的基本国策，坚定奉行互利共赢的开放战略，不断以中国新发展为世界提供新机遇。中国将稳步扩大规则、规制、管理、标准等制度型开放，推动各国各方共享制度型开放机遇。	
总理	2023年3月27日	会见出席中国发展高层论坛2023年年会的境外代表	无论国际形势如何变化，中国都将坚定不移扩大对外开放。中国愿与各方携手，续写开放合作、互利共赢的新篇章。	安联保险集团董事会主席兼首席执行官贝特、苹果公司首席执行官库克、力拓集团首席执行官石道成、株式会社日立集团会长东原敏昭、波士顿咨询全球名誉主席博克纳等外方代表先后发言。
总理	2023年3月30日	海南博鳌同出席博鳌亚洲论坛2023年年会的中外企业家代表座谈	我们将继续保持宏观政策的相对稳定，更加主动地对接高标准国际经贸规则，打造市场化、法治化、国际化一流营商环境。我们对吸引和利用外资工作一直高度重视，下一步将进一步放宽市场准入，支持各类开放平台加快形成与国际通行规则相衔接的制度体系和监管模式，扩大面向全球的高标准自由贸易区网络，扎实推动共建“一带一路”高质量发展。	日本三菱电机高级顾问山西健一郎，中国能源建设集团有限公司董事长宋海良，美国科恩国际战略咨询集团公司高级顾问蔡瑞德，韩国SK集团董事长兼首席执行官、大韩商工会议所会长崔泰源，英国阿斯利康公司董事长约翰森，欧洲咨询联盟—安博思高级合伙人博音乐，博鳌亚洲论坛理事古铁雷斯等在座谈会上发言。

资料来源：新华网，中国银河证券研究院整理

3月底至4月的国务院常务会议重点聚焦稳就业、稳外贸。当前经济恢复正处于关键期，要在深入调查研究基础上，扎实做好经济运行监测、形势分析和对策研究，适时出台务实管用的政策措施，进一步稳定市场预期。

表3：国务院常务会议近期措施跟踪

	2023年4月14日	2023年4月7日	2023年3月31日
核心词汇	稳就业	外贸稳规模优结构	稳就业、扩大内需（汽车、旅游）
主要内容	会议听取了当前就业形势和优化调整稳就业政策措施的汇报。要进一步强化政策引导，在保持稳就业政策总体稳定的同时，有针对性优化调整阶段性政策并加大薄弱环节支持力度，确保就业大局稳定	研究推动外贸稳规模优结构的政策措施。当前经济恢复正处于关键期。要在深入调查研究基础上，扎实做好经济运行监测、形势分析和对策研究，适时出台务实管用的政策措施，进一步稳定市场预期，提振发展信心，巩固拓展向好势头，推动经济运行持续整体好转。	会议围绕更大激发市场主体活力、促进稳就业保民生，确定了深化“放管服”改革的具体举措。一是改善就业环境。二是推进涉企审批减环节、减材料、减时限、减费用。三是支持扩大内需。清理违规设置的二手车迁入限制，合理放宽旅游民宿等市场准入。四是优化民生服务供给。五是进一步推进公正监管。
其他	会议审议通过《商用密码管理条例（修订草案）》	审议通过《无人驾驶航空器飞行管理暂行条例（草案）》，决定延续实施国家助学贷款贴息及本金延期偿还政策	部署推进减税降费，落实和优化对小微企业和个体工商户等的减税政策。同时引导地方利用财政收入恢复性增长合理降低政府杠杆率，防止盲目铺新摊子，增强财政可持续性。

资料来源：新华网，中国银河证券研究院整理

此后，4月国务院办公厅出台了有关意见和通知，并随后召开了国务院政策例行吹风会，相关部门介绍相关情况和具体措施。

表 4: 稳外贸稳就业相关举措陆续出台

日期	主题	事件
2023年4月11日	外贸稳规模优结构	国务院办公厅发布《国务院办公厅关于推动外贸稳规模优结构的意见》，五方面18条措施
2023年4月23日	外贸稳规模优结构	国新办举行推动外贸稳规模优结构国务院政策例行吹风会，商务部、人民银行、海关总署等部门有关负责人介绍相关情况并回答记者提问
2023年4月26日	稳就业	国务院办公厅印发《关于优化调整稳就业政策措施全力促发展惠民生的通知》，扩容量、拓渠道、兜底线
2023年4月27日	稳就业	国务院政策例行吹风会，人社部、国资委有关负责人解答有关热点关切

资料来源：新华网，中国银河证券研究院整理

4月11日，国务院办公厅发布《国务院办公厅关于推动外贸稳规模优结构的意见》。要求高度重视、切实做好推动外贸稳规模优结构工作，全力实现进出口促稳提质的目标任务。同时鼓励各地方因地制宜出台配套支持政策，增强政策协同效应。

《意见》特别强调了发挥《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)，自由贸易协定效能。不断提升自由贸易协定的综合利用率。鼓励和指导地方组织面向RCEP等自由贸易伙伴的贸易促进活动。2023年一季度东盟已成为中国最大出口市场，中国大陆对东盟、欧盟、美国占总出口额比重(美元计价)分别为16.9%、15.3%、14.0%。一季度对东盟出口同比+18.6%，增速延续上升趋势；对欧盟出口同比-7.1%，对美国出口额同比-17.0%。当前强调提升RCEP综合利用率，有利于推升我国与东盟的贸易往来。中国与东盟供应链融合式发展的加快推进，将带动中间产品贸易规模保持增长。中国对包括东盟国家在内的“一带一路”沿线国家出口增速提升，正在弥补对欧美等地区的出口增速回落。中国全年出口有望保持韧性。

此外值得关注的是，在稳定和扩大重点产品的种类主要集中在汽车出口、大型成套设备的国际合作以及先进技术设备进口。

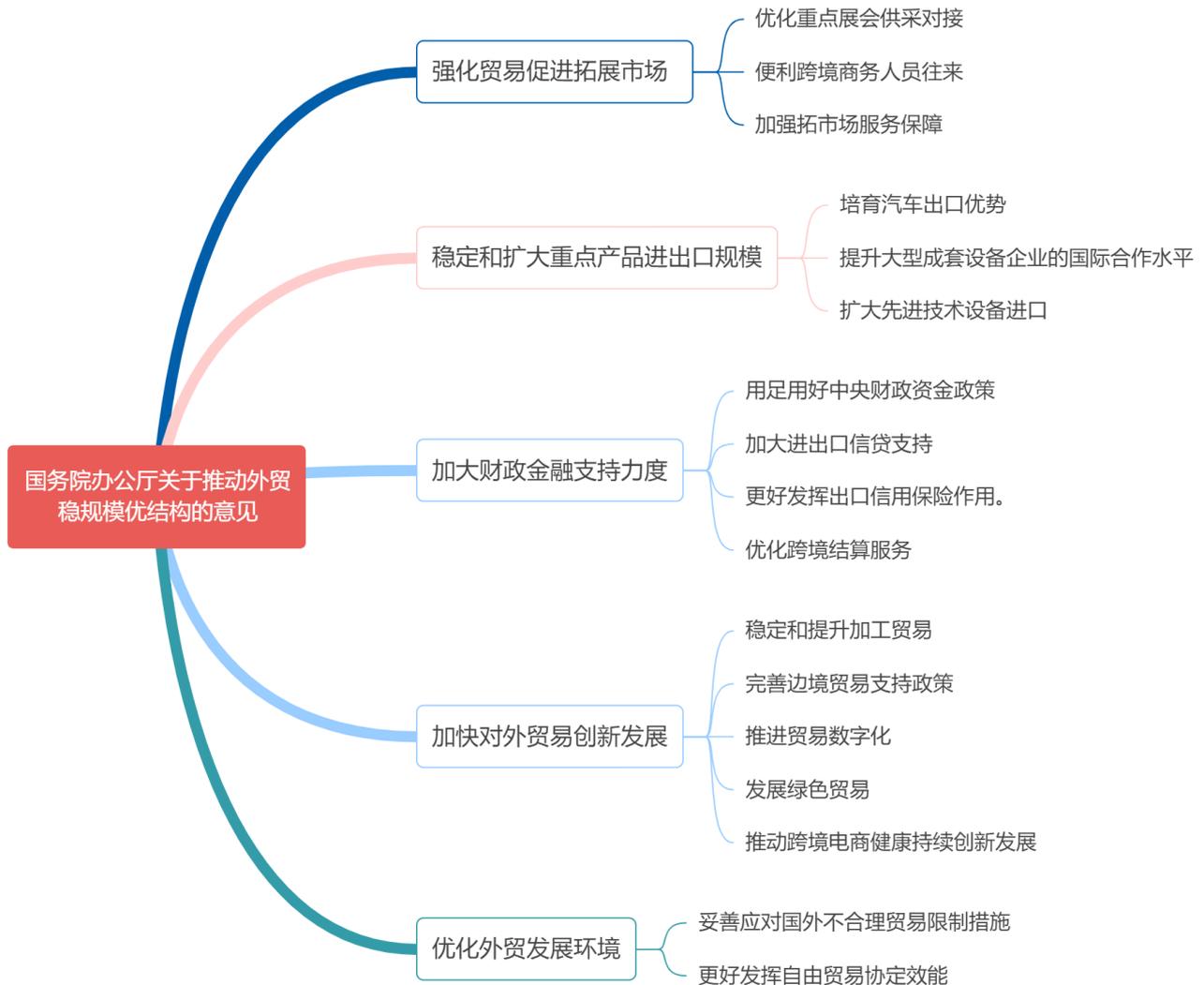
4月23日，国新办举行了推动外贸稳规模优结构国务院政策例行吹风会，商务部、人民银行、海关总署等部门有关负责人介绍相关情况并回答记者提问。

人民银行：采取的做好金融支持稳外贸工作具体措施包括降低实体经济融资成本、引导金融机构加大对小微和民营外贸企业的支持力度、指导金融机构为外贸企业提供汇率风险管理服务、持续优化跨境贸易人民币结算环境。

商务部：特别强调出口信用保险的作用，正在与相关单位密切沟通合作，用足用好出口信保政策，指导地方商务主管部门加强与出口信保机构合作，抓好相关政策落地见效。同时，强调推动跨境电商发展，使其成为外贸增长点。将发展“跨境电商+产业带”，壮大面向企业的B2B贸易规模和服务能力。今年将继续结合跨境电商发展新特点，优化调整评估指标，加快培育一批骨干企业，让优秀的企业能够更好更快成长起来，从而提升国际竞争力。

海关总署：强调围绕进一步提升贸易便利化水平、畅通进出口物流、优化口岸营商环境、降低企业成本、支持新业态发展等方面，不断充实、调整和完善相关措施，研究推出新的海关支持举措。

图 5：《国务院办公厅关于推动外贸稳规模优结构的意见》五方面 18 条措施

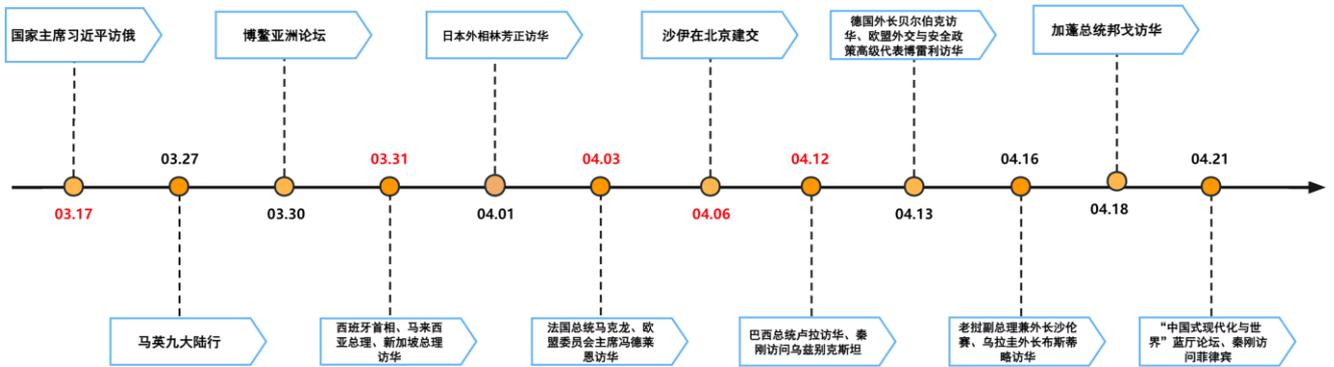


资料来源：新华社，中国银河证券研究院整理

四、我国迎来“访华热潮”，美国对华政策矛盾重重

从三月底到四月底，我国共进行 18 次外交活动与两次国际论坛，既凸显了我国的影响力，同时也体现了国际社会与我国新一届政府强化双边关系的意愿。

图 6：3 月中旬至 4 月下旬中国外交大事记



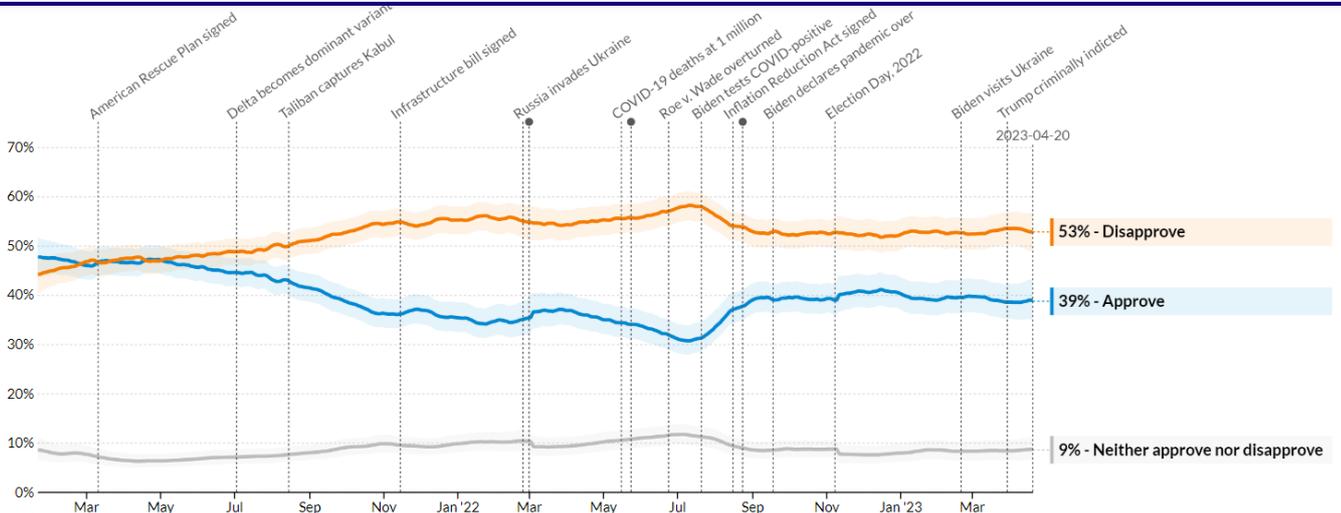
资料来源：中国外交部，中国银河证券研究院

（一）美国、俄罗斯与欧盟

1. 拜登政府对华政策矛盾重重

当前中美关系处于紧张状态，近期美方的一些列挑衅行为持续恶化了中美关系。四月初蔡英文“过境窜访”美国并会见美国众议院议长麦卡锡，是台湾当局人员首次在美国国土与美国众议长会面，也是中美 1979 年恢复建交以来台湾当局人员在美的最高级别面对面会晤。尽管拜登政府保持低调，此次会面依然引发了不亚于佩洛西窜访的恶劣后果。近期又有消息称美国要求三星等韩国企业不要填补美光在华销售空白，以及拜登将签署行政令限制美国对华投资。

图 7：拜登支持率变化



资料来源：CIVIQS，中国银河证券研究院

明年是美国大选年，拜登于 4 月 25 号宣布参选。当前美国民主党和共和党进入对华关系的螺旋竞争状态，比拼谁对中国更强硬。目前拜登支持率仅为 39%，拜登政府亟需政治成绩。近期拜登政府发布了矛盾但步调统一的措辞，展现出了拜登政府目前即需要中国在经济和国际问题上进行合作，又需要展现出对华强硬免得被共和党落下口实，同时还要保证团队政治步调一致性。这种矛盾的心态将贯穿接下来拜登的对华策略。包括布林肯表示“若想推进中美关系，北京必须明确表现出想与华盛顿保持接触的意愿”；美国国防部抱怨中方不接电话；一向对华

强硬。美国贸易代表戴琪在记者会上表示拜登政府并没有打算与中国经济脱钩,但又强调要对中国进行强有力的制裁;美国财政部长耶伦在约翰霍布金斯大学演讲时表示“美国无意削弱中国的竞争力,也无意限制中国的发展。”并表态希望尽快访问中国,但依然表示国家安全问题不容退让。

总体来看,中美关系的改善还是在于美方的表现,短期内双方不太可能有实质性的改善,除非美国政府以及民主党全面释放出友好态度。10月份在美国举行的APEC上,中美是否有元首级磋商值得关注。美国如果希望通过APEC促成会晤,拜登政府大概率不会允许台湾当局人员参与APEC,台湾问题在下半年可能会降温。

3. 中欧关系与乌克兰问题

4月3日,法国总统马克龙访华,中法签署联合声明。法国外交政策一直以来有相当大的独立自主性。同时中法关系相比于其他西方国家联系更加紧密。法国是第一个同中国正式建交的西方大国,本次马克龙访华在联合声明中提到,法方将出席第三届“一带一路”国际合作高峰论坛,在数字经济领域,包括在5G方面也承诺对中国企业进行公平、非歧视方式处理。这与美国所推动的政策事实上是背道而驰的。

我国推动中欧关系首先的突破点在于推动中法关系。本次中法联合声明宣布了多项继续加强两国合作的项目。同时本次马克龙访华也给其他欧盟国家的对华关系做出了范例,后续的合作也将帮助法国扩大在欧盟内影响力。我国也希望通过法国的影响加强与欧盟的联系,推动世界多极化的发展。对于激烈的地缘政治时代,对欧盟来说附庸化不是明智政策,法国等尤其不希望域外国家继续参与欧洲内部事务。特别是,尽管欧盟大多数国家坚持“反俄挺乌”的立场,但冲突爆发一年多后,法、德等国家已经意识到危机还是要通过政治而非军事手段解决,和平才对自身最有利。然而,美国售卖高价能源、《通胀削减法》等令欧洲国家十分不满。

欧盟委员会主席冯德莱恩也与马克龙一同访华,在结束访华之行后不久,一改往日对华鹰派的态度。4月18日,冯德莱恩在欧洲议会上表示,与中国的关系对欧盟至关重要,欧盟需要制定自己的对华战略和原则,不希望切断与中国在经济、社会、政治和科学上的联系。

欧盟外交与安全政策高级代表博雷利也在欧洲议会上发表了讲话,称欧盟需要重新调整对华战略,并表示“必须继续与中国开展对话”。博雷利原计划于4月13日访华,但由于新冠检测为阳性未能成行。

在乌克兰问题上,“支持恢复乌克兰和平的努力”是写在中法联合公告中的,中法两国在这方面有很大合作空间。俄乌冲突必定需要外部力量进行调停。然而法国的意愿在欧盟内部有很大阻力。去年12月马克龙接受采访时曾表示“欧洲需要准备好未来的安全架构,还要考虑如何在俄罗斯重返谈判桌之日向其提供保障。”该言论立刻遭到了波罗的海三国,以及波兰、捷克和斯洛伐克的抗议。前苏联加盟国目前是法国在欧盟内推动俄乌调停的最大阻力。

4月26日,习近平主席同乌克兰总统泽连斯基通话。中方表示将派中国政府欧亚事务特别代表赴乌克兰等国访问,就政治解决乌克兰危机同各方进行深入沟通。乌方表示恪守一个中国政策,希望同中方开展全面合作,开启乌中关系新篇章,共同致力于维护世界和平与稳定。此次通话再次表明我国在乌克兰问题上的影响力正逐渐显现。和平解决乌克兰问题有助于我国加强世界上的影响力,并拉进我国与欧盟的关系。

3. 中俄关系

3月20日，国家主席习近平应俄罗斯总统普京邀请，对俄罗斯进行国事访问。双方签署《深化新时代全面战略协作伙伴关系的联合声明》和《关于2030年前中俄经济合作重点方向发展规划的联合声明》，明确中俄视彼此为优先合作伙伴，俄罗斯需要繁荣稳定的中国，中国需要强大成功的俄罗斯。中俄战略协作有助于提升我国能源、贸易和国防安全。

4月16日，国防部长李尚福访俄，落实联合声明中“中俄双方将定期组织海上、空中联合巡航和联演联训，加强包括现有双边机制下两军各项交流合作，进一步深化军事互信”。中俄确定以中方安全倡议为基础的军事合作，下一步将会加强战略层面协作，通过军事领域共同反制强权政治和单边霸权，应对共同威胁，对推进世界多极化提供军事支撑。

(二) 一带一路与东盟

一带一路作为我国长期重大战略，推动与沿线国家的友好往来和互惠互利的发展是我国外交经贸领域的重点。东盟是我国最大贸易伙伴，我国对包括东盟国家在内的“一带一路”沿线国家出口占我国出口比重的32.9%。今年一季度，我国对东盟出口增长达到18.6%，高于去年同期的12.3%。三到四月，一带一路沿线国家领导人也接连到访我国。

1. 东盟：马来西亚、新加坡总理访华，秦刚出访菲律宾

3月31日习近平主席会见马来西亚总理安瓦尔，双方就共建中马命运共同体达成共识。习近平强调双方要坚持真正的多边主义，维护国际公平正义，维护广大发展中国家共同利益，为完善全球治理作出更大贡献。安瓦尔表示马方反对阵营对抗和强迫选边站队，马方愿同中方全力合作，推动有关倡议落地生效，推进共建“一带一路”合作。安瓦尔回国后，表示马来西亚央行已经就双边贸易可用林吉特和人民币结算一事与中方进行谈判。

同日习近平主席会见新加坡总理李显龙，双方把中新关系提升为全方位高质量的前瞻性伙伴关系。习近平表示中方愿同新方加强战略沟通，深化战略对接，切实使“高质量”成为中新合作最鲜明的标识。李显龙表示新方期待以完成新中自贸协定升级谈判为契机，深化新中合作。同时他还表示台湾问题是中国内政，鼓吹“今日乌克兰、明日台湾”会带来不可预测的严重后果。

4月21日秦刚访问菲律宾。本次出访背景为美国和菲律宾启动史上最大规模联合军演，同时菲律宾将靠近中国台湾的三个基地列为新的美军基地。此次菲律宾主动邀请中国外长访问，透露出菲律宾仍然希望积极维护与中国关系的信号。中国外交部发言人4月以来多次表态，“希望地区国家看清楚台海局势真正的拱火者是谁、目的是什么，不要火中取栗、殃及自身”。

2. 中东：OPEC+国家非联合减产，沙特伊朗在北京建交，沙特也在推动中东和平

3月份美国中小银行危机爆发，原油价格大幅下挫。为了维持原油价格，OPEC+国家分别宣布减产，同时表示此次减产为自发的、非联合的。减产后，美国国家安全委员会发言人柯比和美国财政部长耶伦都表态称，OPEC+的减产行为是“不明智的”和“缺乏建设性的”。此次表态相比2022年10月OPEC+减产后的美国的严厉措辞相对温和，当时美国的表态是沙特选择了“一个错误方向”，因为减产“没有市场基础”，白宫将“重新评估”美沙关系，并将继续观察沙特在打击俄罗斯“侵略”一事上的立场。

4月6日，沙特和伊朗双方在北京签署联合声明，两国宣布即日起恢复外交关系，以推进沙伊两国3月10日在北京达成的关于恢复外交关系的双边协议。沙伊在北京恢复外交关系，证明中国在中东的影响力不断扩大。我国一直致力于推动中东地区和平稳定，中东和平稳定为一带一路提供畅通道路，也会为地区经济发展提供良好基础。和平发展也是中东各国共同愿望。

在世界各国推动能源转型的时代下，沙特也在积极推动自身经济结构改革，寻找新的发展方向。和平稳定是沙特大力发展的旅游服务等产业的关键要素，因此沙特也在为中东和自身周围的地区和平做出努力。4月9日，沙特代表团抵达也门，与胡塞武装举行停火谈判。12日，叙利亚外长梅克达德对沙特进行访问，双方发表联合声明，对两国开始着手恢复领事服务和来往航班表示欢迎，这也是叙利亚外长12年来首次访问沙特。18日沙特外交大臣访问叙利亚，与叙利亚总统巴沙尔举行会面，进一步推动两国关系发展。

3. 巴西：卢拉总统访华，在科技、金融、国际秩序层面表达合作态度

4月12日巴西总统卢拉访华，签署中巴深化全面战略伙伴关系的联合声明。卢拉访华还与我国签署和达成了一系列协议和谅解备忘录，涵盖减贫、抗击饥饿、粮食安全、科技创新、航天、信息通信、投资、海关检验检疫、财金、数字经济、贸易便利化、电视制作、媒体等。

特别是，巴西总统此次访华表达了科技（参观华为）、金融（推动本币结算）、国际秩序（卢拉表示美国必须停止在乌克兰“鼓励战争”；欧盟必须“开始谈论和平”）等方面对华合作的态度。同时，卢拉在4月15日向人民英雄纪念碑献花圈——最近是今年3月1日白俄罗斯总统卢卡申科，2月柬埔寨首相洪森；疫情前最后一次是2020年1月6日的老挝总理通伦。

巴西是我国第九大贸易伙伴国，我国是巴西第一大贸易伙伴国。2022年巴西对我国贸易顺差476亿美元。巴西的铁矿石、大豆、原油等产品对我国有重要战略意义，同时由于巴西对我国贸易顺差，通过与巴西之间加强本币贸易结算有助于人民币国际化的发展。

4. 非洲：加蓬总统访华

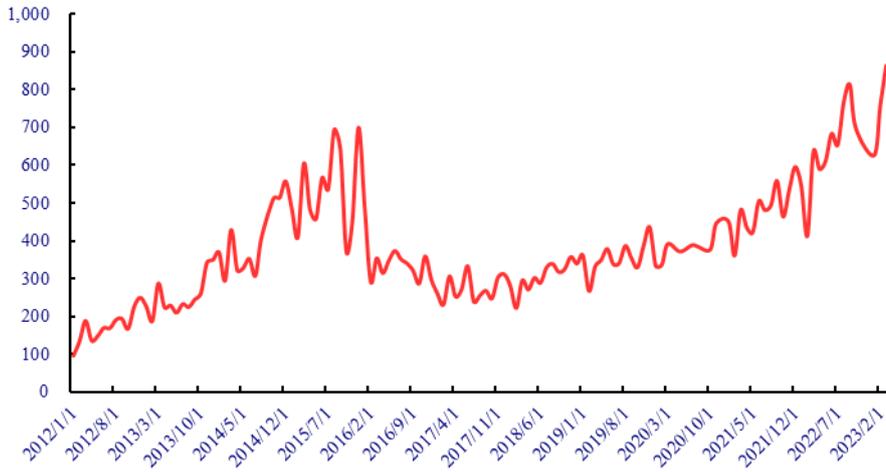
4月18日加蓬总统邦戈访华。此次会晤两国将双方关系提升为全面战略合作伙伴关系，同时在投资、农业、住房和城市建设、气候变化等领域多项双边合作文件。加蓬探明石油储量约22亿桶；锰矿蕴藏量2亿吨，占全球已探明储量1/4；铌矿储量约40万吨，占世界总储量5%。铁矿储量8至10亿吨，品位在60%以上。中国与加蓬合作成功具有典范性，能够为中非国家与中国合作提供参考和思路。

（三）人民币国际化

3月下旬以来人民币国际化多项成果落地：3月28日，中法完成首单液化天然气人民币结算交易；3月31日巴西宣布与我国宣布贸易本币结算；4月4日马来西亚总理安瓦尔表示已向中国提出亚洲货币基金组织和贸易本币结算的想法；4月27日阿根廷政府宣布，将开始以人民币而非美元支付中国进口商品的费用。同时根据彭博社消息，今年三月人民币首次超过美元成为中国跨境交易中最常用的货币，人民币在三月占比达到48%，超过了美元的47%。通过加强与沙特、巴西等对我国为资源输出且为贸易顺差国之间的联系，推动人民币在大宗商品计价，贸易结算中的地位，同时解决人民币对外流出的问题。

4月市场对贸易结算货币多元化的议论颇多，我们也在《人民币国际化的现实路径与未来空间》中讨论了大宗商品计价、双边贸易本币结算以及新型跨境支付系统是发展的重点路径。

图 8：跨境人民币结算额今年三月同比上涨 35.84%



资料来源：CEIC，中国银河证券研究院

图表目录

图 1: 《关于在全党大兴调查研究的工作方案》的 12 个调研内容.....	3
图 2: 总书记广东调研重要指示精神.....	4
图 3: 二十届中央全面深化改革委员会第一次会议内容.....	6
图 4: 2023 年 4 月 28 日中央政治局会议主要内容.....	7
图 5: 《国务院办公厅关于推动外贸稳规模优结构的意见》五方面 18 条措施.....	10
图 6: 3 月中旬至 4 月下旬中国外交大事记.....	11
图 7: 拜登支持率变化.....	11
图 8: 跨境人民币结算额今年三月同比上涨 35.84%.....	15
表 1: 总书记、总理地方调研汇总.....	5
表 2: 总书记、总理近期重要文章、贺信、座谈会中均强调对外开放.....	8
表 3: 国务院常务会议近期措施跟踪.....	8
表 4: 稳外贸稳就业相关举措陆续出台.....	9

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

高明：宏观经济分析师，中国人民大学国民经济学博士，2015至2017年招商证券与中国人民大学联合培养应用经济学博士后。2018至2022年招商证券宏观分析师；2022年11月加入中国银河证券，重点关注“经济结构—产业政策—资产轮动”的联动分析。

詹璐：宏观经济分析师，厦门大学工商管理硕士，2022年11月加入中国银河证券研究部。主要从事国内宏观经济研究工作。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10% - 20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险，应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn