



强化稳就业政策

华泰期货研究院 宏观策略组

徐闻宇

宏观贵金属研究员

☎ 021-60827991

✉ xuwenyu@htfc.com

从业资格号: F0299877

投资咨询号: Z0011454

联系人:

蔡超

宏观研究员

☎ 021-60827984

✉ caichao@htfc.com

从业资格号: F3035843

一周货币动态

1. 中国人民银行印发下调服务县域的农村商业银行人民币存款准备金率的通知全文。
2. 银保监会批准银行理财子公司开业。
3. 央行副行长刘国强: 应对汇率波动经验丰富, 政策工具体备充足。
4. 证监会指导沪深交易所推出违约债券转让服务。

下周宏观数据

1. 4月规模以上工业企业利润同比增速前值为13.9%。
2. 5月官方制造业PMI预期为49.9, 官方非制造业PMI预期为54.3。

宏观: 本周宏观方面最大的关注点在于政府对稳就业重视程度的进一步加强和中美经贸问题的新变化。本周国务院办公厅下发通知, 成立国务院就业工作领导小组, 此次国务院就业领导小组各成员来自20多个部委, 涵盖经济、金融、科技、民生等与就业相关的各个领域, 可见决策层对于联合各部门推进稳就业的决心之强。当前在经济下行压力仍存、外部环境出现恶化的情况下, 叠加上今年高校毕业生人数再创新高, 今年实现稳就业的难度依旧较大, 我们认为未来政府稳就业政策仍将进一步发力, 推动社会稳定、实现消费增长, 并进而实现经济增长的稳定。另外本周美国对中国许多高科技公司进行了制裁, 在中美经贸谈判悬而未决的当下, 这一举措将进一步使局势升温, 并冲击市场信心。

相关研究:

[贸易谈判道路曲折](#)

2019-05-13

[一季度经济表现较好, 但尚不能充分乐观](#)

策略: 谨慎看空权益市场

风险点: 宏观刺激政策超预期

2019-05-06

本周经济观察：强化稳就业政策

本周宏观方面最大的关注点在于政府对稳就业重视程度的进一步加强和中美经贸问题的新变化。

5月22日，国务院办公厅下发通知，成立国务院就业工作领导小组，国务院就业工作部际联席会议同时撤销，国务院就业工作部际联席会议14年的历史就此终结。此次国务院就业工作领导小组各成员来自20多个部委，涵盖经济、金融、科技、民生等与就业相关的各个领域，可见决策层对于联合各部门推进稳就业的决心之强。

事实上今年以来稳就业政策频出，今年的政府工作报告首次将就业优先政策置于宏观政策层面，旨在强化各方面重视就业、支持就业的导向。4月17日召开的国务院常务会议指出，要按照党中央、国务院部署，进一步加大工作力度，确保小微企业融资规模增加、成本下降，促进就业扩大和新动能成长；4月30日国务院常务会议确定使用1000亿元失业保险基金结余实施职业技能提升行动的措施，提高劳动者素质和就业创业能力，讨论通过高职院校扩招100万人实施方案，加快培养各类技术技能人才促进扩大就业；5月14日国务院常务会议部署进一步推动网络提速降费，发挥扩内需稳就业惠民生多重效应，确定发挥企业主体作用提高创新能力的措施，推进产业提质升级；5月7日，国务院办公厅印发《关于对2018年落实有关重大政策措施真抓实干成效明显地方予以督查激励的通报》，其中第二十一项督查激励事项明确，对落实鼓励和支持就业创业政策措施工作力度大，促进城镇失业人员、就业困难人员及各类重点群体就业创业等任务完成较好的江苏省、安徽省、河南省、广东省、陕西省，2019年在安排中央财政就业补助资金时给予倾斜和支持；而近日发改委就业司组织召开稳就业工作部门座谈会；总理对部署推进职业技能提升行动电视电话会议作出重要批示，强调提供更有针对性的技能培训服务，努力推进建设知识型、技能型、创新型劳动者大军。

当前在经济下行压力仍存、外部环境出现恶化的情况下，叠加上今年高校毕业生人数再创新高，今年实现稳就业的难度依旧较大。虽然1-4月份，全国城镇新增就业459万人，完成全年计划的42%，4月全国城镇调查失业率为5%，比上月下降0.2个百分点；31个大城市城镇调查失业率为5%，比上月下降0.1个百分点，但是仍不容忽视就业的压力。我们认为应对稳就业的现实压力，未来政府稳就业政策仍将进一步发力，推动社会稳定、实现消费增长，并进而实现经济增长的稳定。

另外本周美国对中国许多高科技公司进行了制裁，在中美经贸谈判悬而未决的当下，这一举措将进一步使局势升温，并冲击市场信心。

一周数据跟踪

微观市场变化

图 1: 本周六大发电集团日均耗煤量出现下滑



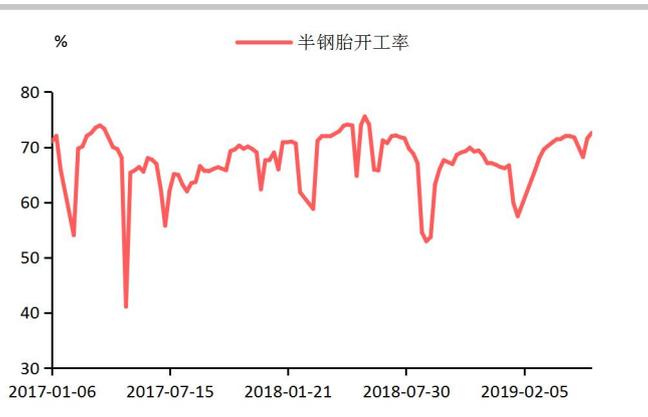
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 本周高炉开工率继续上涨



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 3: 本周半钢胎开工率继续上涨



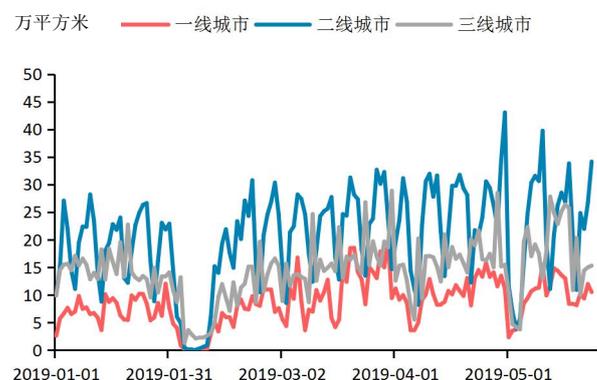
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 4: 本周波罗的海散干货指数继续上涨



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 5: 本周二线城市商品房成交面积出现上涨



数据来源: Wind 华泰期货研究院

商品价格变动

图 6: 本周农产品批发价格 200 指数继续下滑



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 7: 本周猪肉平均批发价继续上涨



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: 本周铜、锌和铝都下跌



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: 本周螺纹、焦炭都上涨



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 本周动力煤下跌, 焦煤上涨



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 本周橡胶、PTA 都下跌



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 本周国际油价出现下滑



数据来源: Wind 华泰期货研究院

金融市场变动情况

图 13: 本周银行质押式回购利率继续上涨



图 14: AA-AAA1 年期和 3 年期利差都下滑



预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_12355



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>