

宏观研究/国内周报

2020年08月02日

张继强 SAC No. S0570518110002
研究员 SFC No. AMB145
zhangjiqiang@htsc.com

芦哲 SAC No. S0570518120004
研究员 luzhe@htsc.com

张大为 SAC No. S0570119080165
联系人 zhangdawei@htsc.com

相关研究

- 1《宏观：政策观察窗口期，外部摩擦仍添扰》2020.07
- 2《宏观：冷热不均的改善》2020.07
- 3《宏观：北京疫情平息，洪灾仍需提防》2020.07

政策转向稳增长与防风险长期均衡

实体经济观察（2020/08/02）

核心观点

伴随经济逐步好转，政策旋律正在转向稳增长和防风险的长期均衡。货币政策在向常态化回归的过程中，更加注重适度 and 精准导向，本轮信用扩张或已迈过高点；财政政策不会突然“踩刹车”，下半年资金投放有望加快，更注重落地见效；房地产坚定“房住不炒”不动摇，房价和地价都成为更重要的政策敏感变量。国内大循环与国内国际双循环的发展格局下，扩大内需是战略基点，新型城镇化是重要载体，科技创新、资本市场制度建设、国企改革等都是关键环节。逐步摆脱外需依赖、降低外部风险对内部发展的干扰，很可能在未来的需求结构中得到体现。本周关注外贸与中美关系。

实体观察：大宗商品涨跌互现，建筑钢材成交平稳，猪肉价格小幅回落

据 Wind，上周上游布伦特油价环比-0.9%，动力煤价格环比 0.3%，铁矿石价格环比-0.6%，铜价、铝价环比分别为-0.2%、1.2%。中游主流贸易商建筑钢材成交环比 0.4%，螺纹钢、水泥、玻璃价格环比分别为-0.2%、-0.4%、1.5%；外贸运输方面，BDI 指数环比-11.8%，海岬型船运价周中出现回升，CDFI、CCFI 环比-3%、-0.6%。下游 30 城商品房成交面积环比-1.8%，百城土地成交面积环比-26.4%，楼面均价环比 2.7%，溢价率环比走高 3.4 个百分点；乘用车批发销量环比 2.7%，零售环比 6.3%；食品价格方面，猪肉环比-0.6%，鸡蛋环比 13.9%，蔬菜环比 2.6%，水果环比-0.7%。

疫情发展：新疆辽宁疫情反弹；美国疫情轻微回落；巴西印度尚未见顶

上周全国新增确诊新冠肺炎 553 例（本土 518 例，输入 35 例）。国内新疆辽宁疫情反弹，其中新疆无症状感染者转换为确诊病例比例较大，辽宁于 7 月 24 日之后日报告数呈下降趋势，总体趋于稳定。香港疫情形势严峻，中央政府已决定派遣检测人员赴港协助开展大规模核酸检测筛查。国内疫苗有新进展，新冠特效药已临床。海外方面，全球新增确诊新冠肺炎 1,798,186 例，较前一周增加 5.8%。美国疫情有轻微回落，联邦报告有 21 州为红色区域，已有 23 州暂停或倒退重启步伐。日本疫情持续恶化，新增病情屡次破新高。新兴市场，巴西、印度疫情持续爆发中。

重点政策：财政政策注重实效，货币政策精准导向

货币政策方面，上周央行公开市场净投放 1200 亿（当周共到期资金 1600 亿）。7 月 30 日中共中央政治局会议指出货币政策要更加灵活适度、精准导向，要保持货币供应量和社会融资规模合理增长，推动综合融资成本明显下降。财政政策方面，7 月 29 日财政部表示地方政府专项债券力争在 10 月底前发行完毕。7 月 30 日中共中央政治局会议指出财政政策要更加积极有为、注重实效。就业政策方面，7 月 29 日国常会提出结合推进以县城为载体的新型城镇化、灾后恢复重建等支持农民工就地就近就业。监管政策方面，7 月 31 日央行发布公告将资管新规过渡期延长至 2021 年底。

上周回顾与本周关注

上周公布 6 月工业企业利润，7 月官方 PMI：6 月工业企业利润同比 11.5%，引领盈利改善的行业延续高科技附加值、防疫物资、工业基建相关行业三条主线，外需逐渐有小幅复苏势头，工业品价格向好将成为带动企业盈利继续修复的主逻辑；7 月官方制造业 PMI 51.1%，第 5 个月处在荣枯线之上，国内局部疫情与水涝灾害未造成显著影响。本周国内将公布 7 月贸易数据（周五），出口方面，海外经济渐进重启或带动 7 月出口回暖；进口方面，内需持续改善、海外生产活动恢复及第一阶段中美经贸协议加速落实有利于国内进口，后续贸易顺差或将收窄。此外关注中美关系、疫情发展。

风险提示：政策超预期收紧、中美冲突升级。

正文目录

上周回顾与本周关注	3
上周疫情发展	4
上周实体观察	5
上游：大宗商品涨跌互现	5
中游：建筑钢材成交平稳	5
下游：猪肉价格小幅回落	6
上周重点政策	7
疫情发展	9
国内疫情	9
海外疫情	10
实体观察：上游	11
实体观察：中游	11
实体观察：下游	13
实体观察：食品价格	14
风险提示	14

上周回顾与本周关注

上周公布 6 月工业企业利润，7 月官方 PMI：

(1) 1-6 月工业企业利润累计同比-12.8% (1-5 月为同比-19.3%)，当月同比 11.5% (5 月为 6%)，连续两个月转正。引领盈利改善的行业基本集中在高科技附加值行业、防疫物资相关行业、工业基建相关行业三条主线，外需逐渐有小幅复苏势头，疫情对企业经营的冲击有所缓和。国内稳固的经济需求基本盘有助于推动工业品价格延续向好，在工业生产端大幅上行可能性较低的背景下，将成为带动企业盈利继续修复的主逻辑。

(2) 7 月官方制造业 PMI 51.1%，较 6 月上升 0.2 个百分点，第 5 个月处在荣枯线之上。疫后生产赶工、需求回补、政策刺激的共振推动经济持续修复，而国内局部疫情与水涝灾害未对经济景气度带来显著影响。分项看，外需继续改善、基建灾后加速，企业对终端需求改善的预期较为强烈，主动补库存倾向明显，价格与盈利或正经历产业链自上而下改善。

本周国内将公布 7 月贸易数据 (周五)。出口方面，海外经济渐进重启，美欧英 PMI 均回到 50% 以上的扩张区间，或带动 7 月出口回暖，但随着海外产能恢复，国内疫情控制带来的出口优势会削弱；进口方面，国内基建和地产投资带动工业初级品进口，海外生产活动恢复更加匹配国内进口需求，第一阶段中美经贸协议或为补偿疫情干扰的进度而加快落实。我们预计下半年进口可能好于进口，贸易顺差或将收窄。

伴随经济逐步好转，政策旋律正在由强力对冲疫情影响，转向稳增长和防风险的长期均衡。货币政策仍处在向常态化回归的过程中，更加注重适度 and 精准导向，中小微与制造业信贷需求仍或得到保障，但地产领域相关融资将边际收紧，意味着本轮信用扩张可能迈过高点；财政政策因预算安排周期、投资项目规划等因素，决策流程较长，一旦启动短期不会突然“踩刹车”，下半年财政资金投放有望加快，更注重落地见效；房地产坚定“房住不炒”不动摇，近期释放从紧从严的信号，一城一策的调控升级仍在密集出台期，房价和地价都成为更重要的政策敏感变量。

在国际环境日趋复杂的时代背景下，“以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”首次写入政治局会议文件，或将成为后续统领全局的政策基调和方针。扩大内需是重要战略基点，新型城镇化是重要载体，科技创新、资本市场制度建设、国企改革等都是促进内部大循环的关键环节。在“国内大循环为主体”的发展战略下，逐步摆脱外需依赖、降低外部风险对内部发展的干扰，很可能在未来的需求结构中得到体现。

上周疫情发展

国内方面，(7 月 25 日-7 月 31 日) 全国新增确诊新冠肺炎 553 例，其中本土病例 518 例(新疆 448 例，辽宁 65 例，北京 3 例，吉林 2 例)，境外输入 35 例。截至 7 月 31 日，全国现存确诊病例 714 例，现存疑似病例 2 例，尚在医学观察的无症状感染者 252 例。

国内新疆辽宁疫情反弹，中央将协助香港开展大规模检测。7 月 25 日至 7 月 31 日，(1) 新疆新增本土确诊病例 448 例，截至 31 日现存确诊 547 例，仍在全力排查病毒源头。乌鲁木齐已对疫情防控责任人的慢作为追责。新疆疫情防控新闻发布会解释，无症状感染者转换为确诊病例比例较大，现有无症状感染者有所下降。(2) 辽宁新增本土确诊病例 65 例，截至 31 日现存确诊 79 例。大连一地升为高风险，四地升为中风险，同时疫情已扩散至 5 地 9 城市。大连已采取对餐饮和经营性场所的限制措施。截至 31 日大连市主城区的核酸采样工作已全部完成。大连疾控中心表示，7 月 24 日之后日报告数呈下降趋势，总体趋于稳定。(3) 香港反弹同样较为明显，新增 900 例确诊病例，每日新增均超过 100 例。钟南山认为，香港已经出现了社区传染，但并未出现几何级的增长。7 月 31 日国务院港澳办宣布，中央政府已决定派遣检测人员赴港协助开展大规模核酸检测筛查。

国内疫苗有新进展，新冠特效药已临床。7 月 30 日康希诺生物(688185 CH，无评级)表示，公司新冠疫苗三期临床试验正在筹备推进中，目前疫苗的规划产能为 1-2 亿剂。张文宏表示，恢复期血浆和单克隆抗体是新冠特效药，已经在开展临床研究，但是产量有限。

海外方面，(7 月 25 日-7 月 31 日) 全球新增确诊新冠肺炎 1,798,186 例，全球新增本周继续抬升，较前一周增加 5.8%。其中新增前五的国家分别为，美国 457,397 例、印度 359,758 例、巴西 322,923 例、南非 71,187 例、墨西哥 46,352 例。

美国疫情有轻微回落，联邦报告有 21 州为红色区域。美国现有确诊病例达到 222 万人，较前一周增加 7.2%。截至 7 月 31 日，已经有 13 个州暂停重启进程，10 个州重启倒退(德克萨斯，佛罗里达，加利福尼亚，亚利桑那，密歇根，科罗拉多，新墨西哥，内华达，路易斯安那，肯塔基)。尽管联邦报告有 21 个州为红色区域，特朗普表示美国大部分地区都是无风险的，应该继续重启。美国国家过敏症和传染病研究所所长福奇疫苗表示对 Moderna 疫苗持谨慎乐观态度，将以公平的方式推出疫苗。

日本疫情持续恶化，新增病情屡次破新高。(7 月 25 日-7 月 31 日) 日本新增确诊 7,360 人，近 3 日单日新增突破一千。

巴西、印度疫情持续爆发中。巴西单日新增接近 7 万，印度单日新增接近 6 万，发展中国家疫情尚难见顶。

上周实体观察

图表1： 实体观察数据表

	类别	指标	单位	环比		同比				
				周	月	7月	6月	5月	4月	
上游	综合	RJ/CRB指数	%	0.8	3.9	-21.2	-22.7	-30.2	-35.9	
		南华工业品指数	%	0.1	2.8	-4.7	-4.4	-10.0	-13.3	
	能源	原油(布伦特) 价格	%	-0.9	6.0	-32.7	-35.3	-53.9	-62.8	
		动力煤价格	%	0.3	3.3	-5.3	-8.9	-12.1	-19.2	
	黑色	铁矿石价格	%	-0.6	6.0	-7.9	-1.5	-2.6	-7.0	
	有色	铜价	%	-0.2	9.8	9.0	-0.2	-8.5	-16.0	
铝价		%	1.2	5.6	3.5	-2.8	-10.3	-14.1		
中游	工业	半钢胎开工率	百分点	0.1	3.8	-7.4	-10.0	-18.0	-13.1	
		高炉开工率(全国)	百分点	0.1	-0.2	3.7	0.0	-0.1	-1.2	
		地炼开工率(山东炼厂)	百分点	-	-1.1	16.5	18.9	16.7	9.1	
	建筑	建筑钢材成交量(主流贸易商)	%	0.4	1.9	38.1	11.5	23.7	8.8	
		螺纹钢库存(主要城市)	%	-	8.4	39.9	38.0	49.1	58.6	
		螺纹钢价格	%	-0.2	-0.5	-7.2	-5.7	-11.2	-13.9	
		水泥价格指数	%	-0.4	-5.6	-5.4	-1.9	-1.6	-1.6	
		玻璃价格指数	%	1.5	5.5	1.6	-2.9	-8.4	-4.5	
		外贸	波罗的海干散货指数(BDI)	%	-11.8	42.4	-12.7	-2.4	-52.8	-14.1
			中国进口干散货运价指数(CDFI)	%	-3.0	15.9	-17.5	1.0	0.6	0.8
	中国出口集装箱运价指数(CCFI)		%	-0.6	2.6	5.6	3.7	5.0	10.5	
	下游	房地产	商品房成交面积(32城)	%	-1.8	-15.4	10.4	9.4	-2.3	-19.5
一线(4城)			%	11.8	-9.2	11.0	-0.1	-4.5	-23.3	
二线(14城)			%	-1.3	-18.1	7.5	14.7	-1.6	-23.0	
三线(14城)			%	-9.8	-14.4	14.6	7.4	-2.2	-11.5	
土地成交面积(百城)			%	-26.4	-16.9	34.0	32.6	32.9	30.4	
土地楼面均价(百城)			%	2.7	2.8	-4.6	-14.7	11.3	2.6	
汽车		土地溢价率	百分点	3.4	-2.7	4.8	-2.7	-5.8	-8.6	
		乘用车批发	%	2.7	-40.5	-10.7	1.2	6.2	-3.6	
		乘用车零售	%	6.3	-44.0	-16.0	-6.0	1.8	-5.6	
食品		猪肉	%	-0.6	14.9	103.6	93.4	94.8	120.3	
		鸡蛋	%	13.9	7.5	-25.7	-24.7	-26.0	-9.2	
		蔬菜	%	2.6	7.3	5.1	3.9	-6.6	-2.0	
		水果	%	-0.7	-6.4	-30.0	-30.2	-19.9	-7.5	

注：“-”为数据未更新

资料来源：Wind, Mysteel, 华泰证券研究所

上游：大宗商品涨跌互现

能源方面，国际油价下跌，动力煤价格回升。上周布伦特油价环比-0.9%，动力煤价格环比 0.3%。上周油价持续震荡，整体收跌，供给方面，欧佩克减产计划 8 月起将从之前的 970 万桶/日下调至 770 万桶/日，需求方面，美国等国疫情依然严重，欧日等地区二次疫情风险上升，需求提升受限，且全球原油库存依然处于高位。煤价方面，上周动力煤价格小幅回升，伴随着南方高温天气来临，居民用电需求或将带动电煤需求走强，对煤炭价格形成一定支撑。

基本金属方面，黑色小幅回调，有色价格涨跌互现。上周铁矿石价格环比-0.6%，铜价环比-0.2%，铝价环比上涨 1.2%。铁矿石供给方面，周一巴西外贸局发布数据显示其铁矿石出口交易量略高于去年同期，本月或达到两年来的最高水平，且中国铁矿石港口库存上升带来过剩风险。

中游：建筑钢材成交平稳

建筑施工方面，建筑钢材成交较为平稳。上周 PTA 开工率环比走低 0.3 个百分点，半钢胎开工率环比走高 0.1 个百分点。主流贸易商建筑钢材成交环比走高 0.4%，螺纹钢、水泥和玻璃价格环比分别为-0.2%、-0.4%、1.5%。从钢材成交的区域市场看，华东地区成交持续走强，环比 3.63%，而北方和南方地区或因高温及雨水天气影响户外施工，成交均走弱，环比分别-1.7%、-4.4%。螺纹钢和水泥价格均小幅下跌，库存均保持高位，其中水泥生产运输受降雨天气影响较大。

外贸运输方面，BDI 持续下跌。上周 BDI 指数环比-11.8%，CDFI 指数环比-3%，CCFI 指数环比-0.6%。BDI 指数连续 3 周下跌，但在上周三出现大幅反弹，其中主运煤炭和铁矿石的海岬型与主运谷物和民生物资的巴拿马型船运价指数出现拉升。与此对应的是，CDFI 同样在上周周中实现由跌转涨，或体现出外贸供给面转好的迹象。

下游：猪肉价格小幅回落

商品房成交量回落，土地成交面积跌幅扩大。上周 30 城商品房成交面积回落，环比-1.8%，7 月累计同比 10.4%。其中，一线城市商品房成交面积环比 11.8%，二线样本城市环比-1.3%，三线样本城市环比-9.8%；百城土地成交面积跌幅扩大，环比-26.4%，成交土地楼面均价环比 2.7%，土地溢价率环比走高 3.4 个百分点。近期房地产调控政策持续加码，7 月 30 日的政治局会议及 7 月 24 日房地产工作座谈会上均再次重申“房住不炒”定位，防止资金违规流入房地产市场，促进房地产市场平稳健康发展，近期局部地区楼市趋热引发地方政策关注甚至干预。

汽车市场逐步复苏，走势平稳。乘用车批发和零售销量上周环比分别走高 2.7%、6.3%，7 月整体批发和零售销量环比为-40.5%、-44%。据乘联会，7 月乘用车零售方面逐步改善，月初恰逢高考季叠加雨水偏多，消费环境相对变化较大，但月中逐步回升；批发方面平稳推进，产销相对顺畅，但环比 6 月仍为下降趋势。并且由于去年 7 月下旬进入高温假周期，今年是 8 月初开始休假，因此 7 月全月车市产销较强。

猪价小幅下跌，鸡蛋价格大幅上涨。上周猪肉环比下跌 0.6%，鸡蛋价格涨幅扩大，环比 13.9%，蔬菜环比上涨 2.6%，水果环比下跌 0.7%。7 月至今，猪价环比上涨 14.9%，上周由涨转跌，供应方面，国内生猪存栏量持续回升，7 月 30 日储备冻猪肉再投放 1 万吨，年内共计投放 47 万吨，低价储备肉持续补充市场供应；需求方面，由于气温升高，需求较为低迷，抑制猪价上涨。鸡蛋价格走强，环比涨幅扩大，或因需求回暖，同时随着气温升高，蛋鸡进入歇伏期，产蛋率有所降低，市场供应量承压。

上周重点政策

货币政策方面, 上周期资金 1600 亿元, 公开市场净投放 1200 亿元。央行累计开展 2800 亿元 7 天逆回购, 中标利率均为 2.20%, 与此前持平。7 月 30 日央行开展 2020 年第七期央行票据互换 (CBS) 操作, 操作量 50 亿元, 期限 3 个月, 费率 0.10%。

7 月 30 日中共中央政治局会议指出, 货币政策要更加灵活适度、精准导向, 要保持货币供应量和社融规模合理增长, 推动综合融资成本明显下降。要确保新增融资重点流向制造业、中小微企业。

财政政策方面, 7 月 29 日财政部印发《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》, 将加快地方政府专项债券发行使用, 力争在 10 月底前发行完毕, 重点用于国务院常务会议确定的交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等领域。

7 月 30 日中共中央政治局会议指出, 财政政策要更加积极有为、注重实效, 要保障重大项目建设资金, 注重质量和效益。

投资政策方面, 7 月 30 日中共中央政治局会议指出, 要着眼长远, 积极扩大有效投资, 鼓励社会资本参与。要加快新型基础设施建设, 深入推进重大区域发展战略, 加快国家重大战略项目实施步伐。以新型城镇化带动投资和消费需求, 推动城市群、都市圈一体化发展体制机制创新。

就业创业方面, 7 月 29 日国常会推出支持农民工就业创业新举措, 结合推进以县城为载体的新型城镇化、农村水利基础设施建设、灾后恢复重建等支持农民工就地就近就业, 鼓励创业带动就业。

7 月 30 日国务院印发《关于提升大众创业万众创新示范基地带动作用 进一步促改革稳就业强动能的实施意见》, 重点围绕托育、养老、家政、乡村旅游等领域组织开展创业培训, 优先支持区域示范基地实施返乡创业示范项目, 支持大企业与地方政府、高校共建创业孵化园区。

7 月 31 日国务院印发《关于支持多渠道灵活就业的意见》, 对下岗失业人员、高校毕业生、农民工、就业困难人员等重点群体从事个体经营的, 按规定给予创业担保贷款、税收优惠、创业补贴等政策支持。对就业困难人员、离校 2 年内未就业高校毕业生从事非全日制等工作的, 按规定给予社会保险补贴。

减税降费方面, 7 月 28 日发改委等四部门印发《关于做好 2020 年降成本重点工作的通知》, 将减免小规模纳税人增值税, 免征公共交通运输等服务增值税政策实施期限延长至今年年底, 允许小微企业、个体工商户所得税延缓至明年缴纳。延长中小微企业贷款延期还本付息政策至明年 3 月底, 对普惠型小微企业贷款应延尽延, 对其他困难企业贷款协商延期。推动贷款利率下行, 鼓励银行大幅增加小微企业信用贷、首贷、无还本续贷。

扩大开放方面, 7 月 29 日国常会部署进一步扩大开放稳外贸稳外资, 鼓励中西部、东北地区承接劳动密集型外贸产业, 再贷款再贴现专项额度、进出口银行新增贷款规模同等支持外贸企业, 将服务贸易创新发展试点扩大到 21 个省份部分地区, 发展跨境商业医疗保险、推进中外合作办学。

监管政策方面, 7 月 31 日央行发布公告, 将资管新规过渡期延长至 2021 年底, 推动资管存量业务整改平稳进行, 为金融机构培育规范的资管产品提供宽松环境。

房地产方面, 7 月 30 日中共中央政治局会议指出, 要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位, 促进房地产市场平稳健康发展。

图表2： 上周重点政策汇总

时间	中央/部委	政策/会议	概要
7月27日	央行	官方公告	为维护银行体系流动性合理充裕,以利率招标方式开展 1000 亿元 7 天逆回购操作,中标利率 2.20%。
7月28日	央行	官方公告	为维护银行体系流动性合理充裕,以利率招标方式开展 800 亿元 7 天逆回购操作,中标利率 2.20%。
7月28日	发改委等四部门	《关于做好 2020 年降成本重点工作的通知》	(1)将减免小规模纳税人增值税,免征公共交通运输等服务增值税政策实施期限延长至今年年底,允许小微企业、个体工商户所得税延缓至明年缴纳。(2)延长中小微企业贷款延期还本付息政策至明年 3 月底,对普惠型小微企业贷款应延尽延,对其他困难企业贷款协商延期。(3)推动贷款利率下行,鼓励银行大幅增加小微企业信用贷、首贷、无还本续贷。
7月28日	发改委	《关于加快落实新型城镇化建设补短板强弱项工作	(1)推进车站、社区、商场等重点区域 5G 基站和配套网络建设,推进工业、交通、物流等重点领域物联网感知设施部署。(2)利用地方政府财政资金、直达市县的新增财政赤字规模、抗疫特别国债等财政资金予以积极支持,重点支持公益性项目建设。
7月29日	央行	官方公告	为维护银行体系流动性合理充裕,以利率招标方式开展 300 亿元 7 天逆回购操作,中标利率 2.20%。
7月29日	总理	国务院常务会议	(1)部署进一步扩大开放稳外贸稳外资。鼓励中西部、东北地区承接劳动密集型外贸产业,再贷款再贴现专项额度、进出口银行新增贷款规模同等支持外贸企业,将服务贸易创新发展试点扩大到 21 个省份部分地区,发展跨境商业医疗保险、推进中外合作办学。(2)推出支持农民工就业创业新举措。结合推进以县城为载体的新型城镇化、农村水利基础设施建设、灾后恢复重建等支持农民工就地就近就业,将发放劳务报酬的资金占比由 10%提高至 15%以上,鼓励创业带动就业。
7月29日	财政部	《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》	(1)确保专项债券有序稳妥发行,力争在 10 月底前发行完毕。(2)专项债券重点用于国务院常务会议确定的交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目、民生服务、冷链物流设施、市政和产业园区基础设施等七大领域。(3)对因准备不足短期内难以建设实施的项目,允许省级政府及时按程序调整用途,优先用于党中央、国务院明确的重大项目。
7月29日	商务部	《关于做好 2020 年全国“消费促进月”活动筹备有关工作的通知》	活动整体命名为“百城万企促消费”,活动时间为 9 月 9 日—10 月 8 日。商务部将组织举办步行街出口产品转内销、“老字号”嘉年华、“千品万店美食荟”餐饮促消费等重点活动;组织重点电商平台企业举办网络促销活动;各地结合本地实际,在各类特色活动板块中举办促消费活动。
7月30日	央行	官方公告	为维护银行体系流动性合理充裕,以利率招标方式开展 500 亿元 7 天逆回购操作,中标利率 2.20%。
7月30日	央行	官方公告	央行开展 2020 年第七期央行票据互换(CBS)操作。操作量 50 亿元,期限 3 个月,费率 0.10%。
7月30日	国务院	中共中央政治局会议	(1)财政政策要更加积极有为、注重实效,要保障重大项目建设资金,注重质量和效益。(2)货币政策要更加灵活适度、精准导向,要保持货币供应量和社会融资规模合理增长,推动综合融资成本明显下降。要确保新增融资重点流向制造业、中小微企业。(3)要着眼长远,积极扩大有效投资,鼓励社会资本参与。要加快新型基础设施建设,深入推进重大区域发展战略,加快国家重大战略项目实施步伐。(4)以新型城镇化带动投资和消费需求,推动城市群、都市圈一体化发展体制机制创新。(5)坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位,促进房地产市场平稳健康发展。(6)推进资本市场基础制度建设,依法从严打击证券违法活动。
7月30日	国务院	《关于提升大众创业万众创新示范基地带动作用进一步促改革稳就业强动能的实施意见》	(1)重点围绕托育、养老、家政、乡村旅游等领域组织开展创业培训,优先支持区域示范基地实施返乡创业示范项目,支持大企业与地方政府、高校共建创业孵化园区。(2)支持双创示范基地内符合条件的企业发行双创孵化专项债券、创业投资基金类债券、创新创业公司债券和双创债务融资工具,支持在双创示范基地开展与创业相关的保险业务,鼓励国家出资的创业投资引导基金、产业投资基金等与双创示范基地深度合作。
7月30日	银保监会、央行	《保险公司偿付能力管理规定(征求意见稿)》	征求意见稿要求保险公司核心偿付能力充足率不低于 50%,综合偿付能力充足率不低于 100%,风险综合评级在 B 类及以上。
7月31日	央行	官方公告	为维护银行体系流动性合理充裕,以利率招标方式开展 200 亿元 7 天逆回购操作,中标利率 2.20%。
7月31日	国务院	《关于支持多渠道灵活就业的意见》	(1)对下岗失业人员、高校毕业生、农民工、就业困难人员等重点群体从事个体经营的,按规定给予创业担保贷款、创业补贴、创业培训等政策支持。(2)对灵活就业人员,放宽灵活就业登记条件,简化登记手续,落实灵活就业人员社会保险补贴政策。

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_3518

