

宏观研究/国内周报

2020年03月22日

张继强 执业证书编号: S0570518110002
研究员 zhangjiqiang@htsc.com

芦哲 执业证书编号: S0570518120004
研究员 luzhe@htsc.com

张大为
联系人 zhangdawei@htsc.com

相关研究

- 1 《宏观：政策需平衡抗疫与经济增长》
2020.02
- 2 《宏观：节后复工进程如何？》2020.02
- 3 《宏观：贸易协议签署，铜价上涨、人民币升值》2020.01

深入部署“新基建”

国内宏观周报（2020/03/14-2020/3/20）

核心观点

上周国内疫情湖北以外均为输入病例，海外疫情整体拐点未现，欧洲疫情继续扩散，美国进入爆发期。复工方面，节后返程率逾八成，湖北外重点项目复工率约九成。发电耗煤量环比4.9%，恢复至去年同期八成以上。政策方面，国常会部署稳就业与重大投资项目复工，央行表示将促进贷款利率明显下行，发改委明确专项债投资范围，解读新旧基建。总体上，国内经济处于修复中，但截至3月中旬生产经营尚未完全恢复，后续警惕外需下行对常态回归的制约。政策取向上，扩投资与促消费是政策着力点，稳就业被放在更重要位置。

疫情发展：国内严防输入，海外拐点未现

上周国内新冠肺炎新增确诊184例，其中湖北以外全部为输入病例（174例）。17日，国务院联防联控机制强调，多地疑似和确诊病例实现清零，严防境外疫情输入是关键。上周海外新增91,355例，8国新增超2,000例，累计172个国家出现病例，当周新增50个。海外疫情整体尚未出现拐点，其中欧洲疫情仍在扩散，美国疫情进入快速爆发阶段，日韩疫情相对减缓。意大利累计死亡病例已超过中国，美国从16日至20日累计确诊病例增长逾5倍。欧洲多国为应对疫情采取全面封锁措施，而英、美等国通过薪水补贴、免费检测等手段缓解民众恐慌。

复工进展：全国湖北以外重点项目复工率约九成

返程方面，据华泰研究所交运组测算，截至3月20日，节后返程率约84.3%，周环比提高12.2个百分点。复工方面，据发改委，截至3月20日，除湖北外重点项目复工率为89.1%。行业方面，畜牧业、机械工业、交通运输业和消费市场复工率均逾九成，其中畜牧业全产业链基本全面复工协同运转。工程方面，重大铁路、能源、外资项目已基本复工，京沈高铁等重大铁路项目加快施工，中俄东线天然气管道中段工程、乌东德水电站工程已全面复工。据发改委，截至3月20日，重大公路、水运项目复工率为97%，机场项目复工率为87%，重大水利工程复工率为86%。

实体观察：上游油价继续下跌，中游螺纹钢价格坚挺，下游汽车消费回补

上游能源方面，布伦特油价环比-22.7%；基本金属方面，铜价环比-12.4%，铁矿石价格环比2.5%；中游工业生产，发电耗煤量环比回升4.9%，恢复至去年同期八成以上；建筑施工方面，建筑钢材成交环比11.6%，螺纹钢价格环比2.2%，均反映基建投资提速。外贸货运方面，BDI环比-0.4%，国内进口运价跌幅较大。下游房地产方面，30城商品房成交面积环比54.2%，百城土地成交量价齐跌，政策态度偏紧。汽车销售方面，线下门店复工带动消费回补，零售日均销量环比32.9%。食品价格方面，菜价季节性回落加快，具体猪肉环比-1.3%，蔬菜环比-7.6%，水果环比1.8%。

重点政策：稳就业是重中之重，扩投资、促消费是手段

本周国常会部署促进稳就业、加快重大投资项目复工、通过《农作物病虫害防治条例（草案）》。货币政策方面，央行表示将继续采取多种措施促进贷款利率明显下行。扩投资与促销费政策持续发力。投资方面，发改委提出抓紧下达中央预算内投资、扩大地方专项债券规模，加强公共卫生、市政设施、老旧小区改造、应急物资储备体系等领域建设。明确了专项债不得用于土储、棚改，补充医疗设施、旧改等项目。针对新旧基建，明确既要加快补齐传统基础设施短板，也要推动新型基建高质量发展。消费方面，28个部委联合印发《消费扶贫助力决战决胜脱贫攻坚2020年行动方案》。

风险提示：海外疫情扩散超预期、全球供应链效率降低约束国内开工。

上周疫情发展

国内方面，上周（3 月 14 日-3 月 20 日）全国新增确诊新冠肺炎 184 例，其中湖北新增 10 例，湖北省自 3 月 18 日以来连续 3 天无新增病例。湖北以外 174 例全部为境外输入病例，无新增本地病例。新增输入病例具体为：北京 62 例，广东 43 例，上海 30 例，浙江 9 例，福建 7 例，甘肃 5 例，山东 4 例，四川和陕西各 3 例，广西、云南和黑龙江各 2 例，天津和辽宁各 1 例。截至 3 月 20 日，全国现存疑似病例 106 例，净减少 9 例；现存确诊病例 6,013 例，当周净减 6,081 例，其中湖北净减 6,053 例，湖北以外净减 28 例。

跨境输入以外，国内新增病例实现清零。截至 3 月 20 日，全国仅 5 省份仍维持一级响应状态，10 省份调整为二级，14 省份调整为三级，2 省份分区分级精准防控。各地防疫重心转为严控海外输入。3 月 14 日，宁夏 1 例境外输入病例涉妨害国境卫生检疫罪，被立案侦查。北京、上海等城市市领导先后赴海关、口岸考察，严防境外疫情输入。3 月 17 日，国务院联防联控机制表示“多地疑似和确诊病例实现清零，严防境外疫情输入是关键”。

海外方面，上周（3 月 14 日-3 月 20 日）中国以外新增确诊新冠肺炎 91,355 例，其中新增超过 2,000 例的国家分别为，意大利 23,375 例、西班牙 12,916 例、美国 8,764 例、德国 7,937 例、法国 7,237 例、伊朗 7,043 例、瑞士 2,738 例，英国 2,475 例。截至 3 月 13 日，海外累计 172 个国家地区出现确诊病例，当周新增 50 个国家地区。

海外疫情整体尚未出现拐点，其中欧洲疫情仍在扩散，美国疫情进入快速爆发阶段，日韩疫情相对减缓。新冠疫情在欧洲快速扩散，截至 3 月 20 日，意大利累计报告新冠肺炎死亡病例（3,405 例）超过中国，欧洲累计确诊病例（104,591 例）接近全球累计确诊病例（234,073 例）一半。为应对快速蔓延的疫情，欧洲各国开始颁布抗疫政策：3 月 15 日西班牙宣布“紧急状态”；3 月 16 日法国宣布处于“战争状态”；同日，奥地利进入“应急运行模式”。同时，新冠疫情在美国快速爆发，3 月 16 日-20 日的短短 4 天内，全美累计确诊人数从 1,678 例增加 5 倍至 10,442 例，3 名国会议员感染新冠病毒，引发民众担忧。为此，美国总统特朗普 3 月 19 日签署第二轮新冠病毒救助法案，该法案包括免费开展新冠病毒检测、支持疫情期间带薪病假、扩大失业保险、扩大食品补助等措施。

上周复工进展

返程方面，据交通部，上周（3 月 14 日-3 月 20 日）全国发送旅客 11,955 万人，环比 5.6%。据华泰交运组测算，截至 3 月 20 日，节后返程率约 84.3%，周环比提高 12.2 个百分点。主要城市返程率依次为：上海 77.4%、广州 65.9%、北京 58.4%、深圳 74.6%，周环比分别提高 5.4、5.3、4.4、4.3 个百分点。据百度慧眼，主要劳务输入地的迁入规模指数周环比依次为，上海 18.1%、北京 13.8%、江苏 9.5%、广东-12.8%、浙江-13.7%，上海、北京、江苏迁入人口规模指数小幅走高，浙江、广东人口迁入趋势放缓。

复工方面，据发改委，截至 3 月 20 日，除湖北外重点项目复工率为 89.1%，分地区来看，南方、北方重点项目复工率依次为 98.1%、60.3%。截至 3 月 17 日，湖北规上工业企业复工率 49.3%，湖北省设立 2,000 亿元专项资金缓解企业融资压力。

（1）行业方面，畜牧业、机械工业、交通运输业和消费市场复工率均逾九成。据联防联控机制，截至 3 月 16 日，饲料企业复工率达 87%，其中前 100 位重点饲料企业复工率已达 99%，兽药生产企业复工率达 85%，其中涉及高致病禽流感、口蹄疫等疫苗的生产企业已全面复工，兽药经营企业复工率达 88%，生猪屠宰企业复工率达 87%，其中屠宰量 2 万头以上企业开工率达 92%，畜牧全产业链基本全面复工协同运转。截至 3 月 18 日，全国大型农产品批发市场、大型超市、品牌连锁店、电商平台以及快递业的开业率均超九成。据机械联合会，截至 3 月 18 日，我国机械工业企业复工率达九成，湖北从 3 月 11 日起开工率逐渐增长。据发改委，有色金属行业用电量已达到去年正常水平，医药、化工、电子行业用电量已达正常水平的九成以上。钢铁、机械、纺织行业用电量恢复到正常水平的八成以上，铁路装车数恢复至正常水平，民航、港口、水运均正常运营，反映相关行业基本正常复工。

(2) 工程方面, 重大铁路、能源、外资项目已基本复工。据发改委, 截至 3 月 20 日, 重大铁路、能源、外资项目基本复工, 京沈高铁等重大铁路项目加快施工, 中俄东线天然气管道中段工程已复工, 乌东德水电站工程已全面复工。重大公路、水运项目复工率为 97%, 北京至雄安高速公路等一批重大公路项目已复工并加快推进, 机场项目复工率为 87%, 重大水利工程复工率为 86%, 引江济淮工程、云南滇中引水工程等重大水利工程已复工建设。截至 3 月 21 日, 22 省市公布重点项目投资年度计划完成额约 82,829.5 亿元, 同比 3.2%。上海轨道交通所有在建工程 142 个标段全面复工。

图表1: 各省重大项目计划汇总 (截至 3 月 21 日)

(亿元)	年度计划完成额			总计划		
	2019	2020	增幅	2019	2020	增幅
河南	7939	8372	↑5.45%	31000	33000	↑6.45%
云南	5125.8	4400	↓14.16%	55000	50000	↓9.09%
福建	4577	5005	↑9.35%	38500	38400	↓0.26%
四川	5700	6000	↑5.26%	46000	44000	↓4.35%
重庆	3459	3476	↑0.49%	22000	26000	↑18.18%
陕西	5059	5014	↓0.89%	40165.7	33800	↓15.85%
河北	2109.3	2402	↑13.88%	19523.6	18800	↓3.71%
浙江	3900	3000	↓23.08%	26112	20000	↓23.41%
广东	6500	7000	↑7.69%	59300	59000	↓0.51%
黑龙江	1325.8	2000	↑50.85%	5428	8856	↑63.15%
江西	6455	7700	↑19.29%	21800	25700	↑17.89%
甘肃	1340	1779	↑32.76%	7597	9958	↑31.08%
天津	1544.6	2105	↑36.28%	9049	10025	↑10.79%
海南	915	677	↓26.01%	5130	3772	↓26.47%
湖南	2573.4	3000 (前两批)	↑16.58%	9758.9	15000 (前两批)	↑53.71%
广西	2779.9	1674.5 (第一批)	↓39.76%	22887.7	19619.5 (第一批)	↓14.28%
江苏	5330	5410	↑1.50%			
北京	2354	2523	↑7.18%			
上海	1362	1500	↑10.13%			
宁夏	513	510	↓0.58%			
贵州	7350	7262	↓1.20%			
内蒙古				12237.6	3778 (第一批)	↓69.13%
合计	80230.8	82829.5	↑3.24%	433508.5	421728.5	↓2.72%

资料来源: 各省发改委, 华泰证券研究所

上周实体观察

图表2： 实体观察数据表

	类别	指标	单位	环比		同比			
				周	月	3月至今	2月	1月	12月
上游	综合	RJ/CRB指数	%	-14.6	-14.8	-21.0	-6.0	1.5	3.3
		南华工业品指数	%	-5.8	-5.5	-6.0	-0.7	12.5	13.4
	能源	原油(布伦特)价格	%	-22.7	-32.3	-43.9	-13.9	5.7	13.0
		动力煤价格	%	-2.6	-3.2	-10.0	-5.1	-3.4	-3.6
	黑色	铁矿石价格	%	2.5	5.4	6.6	0.7	26.8	34.0
	有色	铜价	%	-12.4	-5.5	-12.1	-7.0	3.2	-0.4
		铝价	%	-7.3	-5.7	-5.8	0.8	4.9	2.4
中游	工业	6大发电集团日均耗煤量	%	4.9	29.4	-23.2	-19.8	-12.6	5.8
		高炉开工率(全国)	百分点	0.6	1.5	0.6	-9.7	2.0	0.5
		地炼开工率(山东炼厂)	百分点	5.4	7.8	-12.2	-2.8	3.0	7.7
	建筑	建筑钢材成交量(主流贸易商)	%	11.6	472.6	-18.0	-66.9	-22.8	0.9
		螺纹钢库存(主要城市)	%	-1.5	31.9	46.4	40.6	36.7	-1.0
		螺纹钢价格	%	2.2	-2.6	-10.6	-6.7	-2.5	-2.0
		水泥价格指数	%	-2.4	-3.9	5.4	6.7	6.2	2.3
		玻璃价格指数	%	-1.3	-1.0	4.3	4.0	3.7	3.3
	外贸	波罗的海干散货指数(BDI)	%	-0.4	32.0	-10.6	-26.7	-34.1	3.4
		中国进口干散货运价指数(CDPI)	%	-9.2	-6.7	-33.1	34.4	44.0	59.7
		中国出口集装箱运价指数(CCFI)	%	-0.5	-2.4	9.3	3.9	8.9	0.1
下游	房地产	商品房成交面积(32城)	%	54.2	210.2	-46.3	-70.4	-19.6	-3.7
		一线(4城)	%	69.7	150.5	-53.8	-62.2	-15.3	-13.4
		二线(14城)	%	59.4	185.5	-44.8	-69.6	-19.0	-1.3
		三线(14城)	%	39.5	313.9	-43.3	-76.4	-22.7	-1.6
		土地成交面积(百城)	%	-19.4	-20.0	-49.6	-29.5	-17.0	5.5
		土地楼面均价(百城)	%	-1.0	5.1	-4.4	23.6	54.4	0.7
		土地溢价率	百分点	-6.9	5.9	-1.7	-5.1	3.2	0.9
	汽车	乘用车批发	%	25.1	191.2	-72.6	-88.8	-17.7	2.0
		乘用车零售	%	32.9	183.5	-60.8	-84.5	-7.4	0.6
	食品	猪肉	%	-1.3	-3.5	147.5	172.1	143.3	123.9
		鸡蛋	%	-0.0	-2.4	-2.1	-8.1	2.3	10.7
		蔬菜	%	-7.6	-10.9	5.3	17.9	18.9	22.1
		水果	%	1.8	-0.1	-5.6	-6.6	-7.6	-10.8

资料来源：Wind，华泰证券研究所

上游

能源方面，国际油价继续下行，跌幅略收窄，动力煤价格小幅回落。上周布伦特油价环比下跌 22.7%，跌幅较上周收窄 9.6 个百分点。“价格战”开始以来，沙特持续增加出口供应向俄罗斯施压，美国、印度等国家增加战略石油储备购买，但对油价托底作用有限。19 日，特朗普称将以外交手段干预“价格战”，布伦特原油当日价格涨幅达 10%。本周各国应对疫情对经济与市场影响，相继出台财政与货币刺激政策，一定程度上缓解市场对石油需求进一步下行的预期。动力煤价格环比-2.6%，目前下游需求恢复力度尚不足，6 大发电集团日均耗煤量同比仅 79.8%，煤炭库存可用天数周环比下降 0.67 天。

基本金属方面，黑色与有色金属价格涨跌分化。铁矿石价格环比上涨 2.5%，铜价环比下跌 12.4%，铝价环比下跌 7.3%。铁矿石供应方面，受疫情影响，淡水河谷马来西亚混矿中心停产，而澳巴铁矿开采运输也可能因疫情受到影响，进口矿供应不乐观，推动铁矿石价格上行。有色金属金融属性强，受市场恐慌情绪以及流动性影响，价格大幅下行。

中游

工业生产方面，发电耗煤量恢复至去年八成以上。上周六大发电集团日均耗煤环比回升 4.9%，恢复至去年同期八成以上，复工复产仍处推进阶段。高炉开工率 65.1%，环比提高 0.6 个百分点；地炼开工率 54.3%，环比提高 5.4 个百分点；PTA 开工率 69.2%，环比下降 11.8 个百分点。PTA 下游纺织业逐渐复工复产，但库存较高问题约束产能。

建筑施工方面，钢材成交继续放大，螺纹钢价格坚挺。上周主流贸易商建筑钢材成交环比走高 11.6%，螺纹钢社会库存环比-1.5%。螺纹钢价格环比 2.2%，水泥价格环比-2.4%，玻璃价格环比-1.3%。成本端铁矿石价格上涨为螺纹钢价格带来支撑，同时，需求端基建项目施工进度加快，以及市场对特别国债预期较强，提振了螺纹钢需求预期。玻璃价格下行或意味着地产端竣工放缓。

外贸运输方面，国内进口运价跌幅较大。上周 BDI 指数环比-0.4%，主要由运载工业原料的海岬型船运价支撑，巴拿马与灵便型货轮运价略有下行。CDFI 指数环比-9.2%，CCFI 指数环比-0.5%。海外疫情蔓延导致外需收缩，也影响了进口货物供给，部分国家出口业务受阻，导致运力过剩。

下游

商品房销售方面，环比较快回暖、政策态度偏紧。上周 30 城商品房成交面积环比增长 54.2%，节后累计同比-41.8%。分能级看，一、二、三线样本城市商品房成交面积环比分别为 69.7%、59.4%、39.5%，随着线下售楼处开放，各地房产成交均出现不同程度回暖。上周各地楼市政策偏紧，3 月 19 日，河北印发建立“五证齐全”商品房项目发布制度，17 日，发改委发布北京通州区与河北三县协同发展规划，严格管控房地产无序开发。济南收回“购买特定标准住房不受限购约束”政策。继上上周宝鸡、驻马店等城市撤回楼市宽松措施后，各地房地产政策出台更偏保守。

土地成交方面，呈现“量价齐跌”特征。上周百城土地成交面积环比-19.4%，成交土地楼面均价环比-1%，土地溢价率环比下降 6.9 个百分点，呈现“量价齐跌”特征。房企库存被动积累，销售回款仍然偏弱，拿地意愿与资金均有所不足。

汽车销售方面，线下门店复工带动消费回补。上周乘用车批发、零售日均销量环比分别为 25.1%、32.9%。线下门店复工带动消费回补，据中国汽车流通协会，截至 3 月 17 日，全国经销商门店复工率 91.3%，客流恢复率 53.1%。但由于居民失业率攀升，收入预期不佳，后续仍有赖刺激政策。广州、珠海、长沙等地已相继推出汽车补贴等提振措施，中汽协建议出台限购地区增加汽车指标、买车支出抵消所得税等消费刺激政策，适当调整“双积分”政策要求，延长国六标准过渡期，优化推进新能源补贴政策，鼓励皮卡消费。

食品价格方面，菜价季节性回落加快。上周农产品批发价格指数环比-3.3%。据农业部全国平均批发价，水果环比 1.8%，猪肉环比-1.3%，鸡蛋环比持平，蔬菜环比-7.6%。菜价系季节性走低，源于气温回升，蔬菜生长速度加快，供应增加，并且冷棚生产逐渐取代暖棚，生产成本下降。猪肉方面继续稳价保供，3 月 19 日，发改委表示从“增供”与“兜底”两方面抑制猪肉价格上涨，其一，商务部投放了 2 万吨中央储备猪肉，其二，建立了社会救助与物价上涨挂钩的联动机制。禽蛋供应方面，据联防联控机制，种禽企业的种蛋入孵量和雏鸡的市场投放量趋于正常。

上周重点政策

3 月 17 日，国常会部署了三方面任务。**第一是促进稳就业**，包括减税降费、金融支持、援企稳岗，取消妨碍复工复产的不合理规定和临时管制措施，支持“双创”，减免中小微企业房租，支持“互联网+”和平台经济等。**第二是加快重大投资项目复工**，包括加快发行和使用提前下达的地方政府专项债，抓紧下达中央预算内投资，对审批核准开设绿色通道。**第三是通过《农作物病虫害防治条例（草案）》**，促进农业发展，稳定粮食生产。**其中强调要对“互联网+”、平台经济等加大支持**，壮大数字经济新业态，依托工业互联网促进传统产业加快上云上云，发展线上线下融合的生活服务业，支持发展共享用工平台。**属于新基建的范畴。**

货币政策方面，央行表示将继续综合采取多种措施促进贷款利率明显下行。3 月 15 日在国务院联防联控机制新闻发布会上，孙国峰司长对央行下一步的工作安排表示，一是运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，为降低企业融资成本提供良好的流动性环境。二是继续推进 LPR 改革，有序推进存量浮动利率贷款定价基准转换，引导完善商业银行内部转移定价（FTP）体系，将 LPR 内嵌入银行内部的利率机制中，完善 LPR 传导机制，继续释放改革促进降低贷款实际利率的潜力。三是引导银行体系适当向实体经济让利，降低企业融资成本，激发微观主体活力，畅通经济金融良性循环。四是继续发挥存款基准利率作为整个利率体系“压舱石”的作用，同时压降银行不规范存款创新产品，将结构性存款保底收益率纳入宏观审慎评估，维护存款市场竞争秩序，稳定银行负债端成本。

促消费与扩投资政策持续发力。

（1）消费方面，3 月 19 日，28 个部委联合印发《消费扶贫助力决战决胜脱贫攻坚 2020 年行动方案》，共同打通在消费、流通、生产各环节制约消费扶贫的痛点、难点和堵点，积极开展产销对接，促进生猪稳产保供，全力保障吃穿用基本消费，培育壮大新型消费、升级消费，着力释放消费潜力。

（2）投资方面，一是扩大有效投资，抓紧下达中央预算内投资，扩大地方专项债券规模，规定专项债不得用于土地储备、棚改等与房地产相关领域，同时新增了应急医疗救治设施、公共卫生设施、城镇老旧小区改造等领域项目，进一步鼓励民间投资，确保精准投资，不搞“大水漫灌”。二是以新型基础设施为牵引，实现新型基础设施的创新发展、融合发展，推动传统基础设施优化服务和提升效能，未来将主要统筹推进更多智能交通、智能电网、智慧城市等项目建设，构建适应智能经济、智能社会发展需求的基础设施体系。三是加快推进产业转型升级示范区建设和“三区三州”等深度贫困地区中央预算内投资旅游基础设施项目建设。四是规定外经贸发展专项资金对受疫情影响较大的外经贸领域予以倾斜，引导企业有序开展对外投资合作，支持中西部和东北地区承接加工贸易，稳住产业链供应链，用好电子商务进农村综合示范资金、流通领域供应链体系建设资金、农产品供应链体系建设资金。

图表3： 上周重点政策汇总

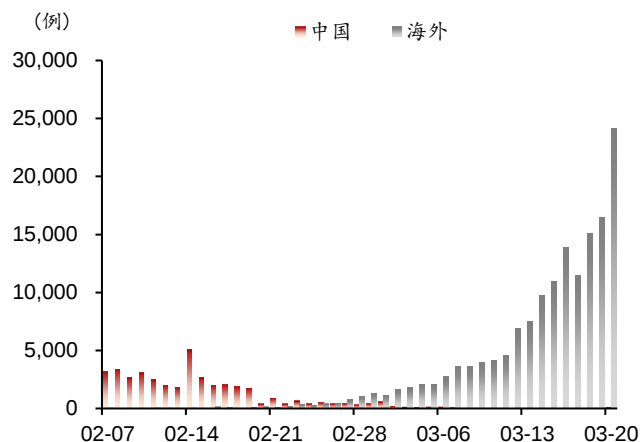
时间	中央/部委	政策/会议	概要
3月15日	央行、银保监会、农行	国务院联防联控机制新闻发布会	央行将继续综合采取多种措施促进贷款利率明显下行，一是运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。二是继续推进 LPR 改革，有序推进存量浮动利率贷款定价基准转换。三是引导银行体系适当向实体经济让利。四是继续发挥存款基准利率作为整个利率体系“压舱石”的作用，同时压降银行不规范存款创新产品，将结构性存款保底收益率纳入宏观审慎评估。银行下一步支持重点是小微企业和民营企业、复工复产、产业链协同、重大项目、新型消费和消费复苏。加大贸易融资，稳定外贸，适当扩大金融机构分支机构外贸业务方面的授权，对确实遇到困难的外贸小微企业在还本付息方面作延期安排。农业银行将落实农产品稳产保供、春耕备耕的金融服务。
3月15日	国资委	国资央企“抗疫稳岗扩就业”专项行动	要求各央企迎难而上、顶压前行，除受疫情冲击较大的企业外，确保实现 2020 年度接收高校毕业生人数、农民工用工数、新吸纳就业人员总数均不低于 2019 年度。
3月16日	中央应对新冠肺炎疫情工作领导小组会议	工作领导小组	进一步做好疫情防控和后续相关工作，推进全面复工复产、加快恢复经济社会秩序，通过点对点运输等促进务工人员尽快返岗。
3月16日	发改委	新修订《中央定价目录》	相比较于 2015 年版《中央定价目录》定价项目缩减近 30%，删除 2015 年以来国家明确放开或取消的价格和收费项目，将政府定价范围限定在重要公用事业、公益性服务和网络型自然垄断环节，根据机构改革职责调整定价职责。
3月17日	国务院	国务院常务会议	第一，促进稳就业，促进加快复工并提高复产率。取消妨碍复工复产的不合理规定，简化助企纾困政策手续，支持“双创”，扩大创业担保贷款对象范围，对优质项目免除反担保要求；抓紧出台共有用房对中小微企业租金减免的指导标准；对疫情期间欠水电费的中小微企业不断供、不收取滞纳金。第二，加快重大投资项目开复工有效补短板惠民生，加快发行和使用按规定提前下达的地方政府专项债，抓紧下达中央预算内投资，督促加紧做好今年计划新开工的 4000 多个重点项目前期工作，加强后续项目储备，对重大项目审批核准等开设绿色通道，尽快实现开工建设。第三，通过《农作物病虫害防治条例（草案）》。
3月17日	发改委	官方公告	安排 2020 年资源型地区转型发展中央预算内投资专项资金 29.4 亿元，支持 23 个省（区、市）实施采煤沉陷区综合治理和独立工矿区改造提升工程。
3月17日	央行	电视电话会议	运用再贷款再贴现政策支持复工复产工作进行再动员、再部署、再安排，重点支持现阶段亟需解决、受疫情影响较大的“难点”和“痛点”，主要包括：支持抗击疫情冲击能力较弱的小微企业复工复产，支持生猪等畜禽养殖、水产养殖、磷肥生产等春耕备耕关键领域，支持国际供应链产品生产等外贸领域，支持贫困地区经济社会发展，对受疫情影响较大的旅游娱乐、住宿餐饮、交通运输等行业。
3月17日	财政部、税务总局	《关于提高部分产品出口退税率的公告》	自 2020 年 3 月 20 日起，将瓷制卫生器具等 1084 项产品出口退税率提高至 13%，将植物生长调节剂等 380 项产品出口退税率提高至 9%。
3月18日	总书记	中共中央政治局常务委员会	确保打赢疫情防控的人民战争、总体战、阻击战，确保实现决胜全面建成小康社会、决战脱贫攻坚目标任务。加快建立同疫情防控相适应的经济社会运行秩序，积极有序推进企事业单位复工复产，努力把疫情造成的损失降到最低限度，兼顾疫情防控和对外经贸合作，保障各类经贸活动正常开展。
3月18日	发改委、商务部	国务院联防联控机制新闻发布会	全力保障吃穿用基本消费，培育壮大新型消费、升级消费，重振文旅和餐饮消费，扩容提质养老、托育等服务消费，全面推广健康消费，着力释放三四线城市和农村市场消费潜力，鼓励有条件的地方和企业推出各类消费券、购物券，将同有关部门进一步研究提出促进汽车、家具、家电等重点商品消费的政策措施。
3月18日	发改委联合 27 个部门	《消费扶贫助力决战决胜脱贫攻坚 2020 年行动方案》	共同打通在消费、流通、生产各环节制约消费扶贫的痛点、难点和堵点，积极开展产销对接，切实解决贫困地区农畜产品滞销问题，进一步扩大对贫困地区产品和服务的消费规模，多渠道促进贫困地区旅游服务消费。
3月16日 3月18日 3月19日	财政部、发改委	《关于支持民营企业发展生猪生产及相关产业的实施意见》、《关于进一步加大对支持力度促进生猪稳产保供的通知》、《全金融机构生猪产业贷款尽职免责和激励约束机制，落实生猪养殖用地政策，对以环保国务院联防联控机制新闻发布会	将临时贷款贴息补助范围由 5000 头以上的养殖场（户）扩大到 500 头以上；在 3 年内安排不少于 500 亿元的信贷规模，重点用于支持包括生猪养殖在内的生猪全产业链发展和储备调控体系建设；“增供”和“兜底”，保障群众日常猪肉消费；有条件地放开活禽交易，建立点对点的活禽销售渠道。中央预算内投资加大对相关项目建设的支持力度，建立健全金融机构生猪产业贷款尽职免责和激励约束机制，落实生猪养殖用地政策，对以环保国务院联防联控机制新闻发布会等名义擅自搞无猪市、无猪县的坚决予以纠正。
3月19日	发改委	官方公告	下达产业转型升级示范区建设 2020 年第一批中央预算内投资 11.2 亿元，支持全国 20 个示范区加快实施一批公共基础设施、公共服务平台和企业创新能力建设项目，预计将带动 120 亿元左右总投资。

3 月 19 日	财政部、国务院扶贫办	《关于做好 2020 年财政专项扶贫资金管理、贫困专项扶贫资金管理、贫困资产收益扶贫等工作的通知》	继续增加各级财政专项扶贫资金规模,重点向“三区三州”等深度贫困地区、挂牌督战地区、受疫情影响较重地区倾斜,兼顾人口较多的易地扶贫搬迁集中安置区;支持贫困地区农业特色产业发展;对已经实现稳定脱贫的地区,可根据实际情况统筹安排专项扶贫资金。
3 月 19 日	发改委、文旅部	官方公告	加快推进“三区三州”等深度贫困地区中央预算内投资旅游基础设施项目建设,2019 年安排下达项目应于 2020 年内建成并投入使用,2020 年安排下达项目应确保年内正常开工。
3 月 20 日	央行	官方公告	公布 2020 年 3 月 20 日贷款市场报价利率(LPR)为:1 年期 LPR 为 4.05%,5 年期以上 LPR 为 4.75%。
3 月 20 日	总理	统筹推进疫情防控和稳就业工作电视电话会议	将稳就业放在做好“六稳”工作首位,更大力度实施就业优先政策,减负、稳岗、扩就业等多措并举,最大限度用好减税降费、金融支持、援企稳岗等政策,积极帮助中小微企业渡过难关,推进企业复工复产,加快重大投资项目开复工,千方百计加快恢复和稳定就业。突出抓好重点群体就业工作,发挥大众创业万众创新积极作用,为就业创业、灵活就业提供更多机会。
3 月 20 日	总理	考察国务院复工复产推进工作机制等	在精准防控疫情的同时积极有序推进复工复产,稳住和支持市场主体增强经济回升动力,“要想尽一切办法让中小微企业和个体户生存下来”,保障好农业生产。
3 月 20 日	国务院	《关于应对新冠肺炎疫情更好实施就业优先政策,引导农民工安全有序转移就业,拓宽高校毕业生就业渠道,加强困难人员兜底保障,完善职业培训和就业服务,压实就业工作责任的实施意见》	更好实施就业优先政策,引导农民工安全有序转移就业,拓宽高校毕业生就业渠道,加强困难人员兜底保障,完善职业培训和就业服务,压实就业工作责任。
3 月 20 日	工信部	《关于推动工业互联网加快发展的通知》	加快新型基础设施建设,加快拓展融合创新应用,加快健全安全保障体系,加快壮大创新发展动能,加快完善产业生态布局,加大政策支持力度。

资料来源:各政府网站,华泰证券研究所

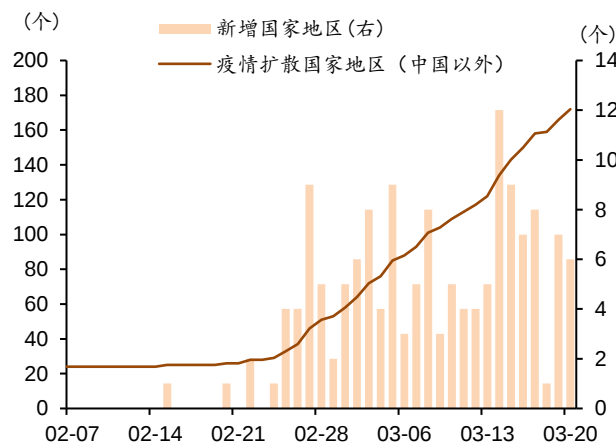
疫情发展

图表4: 新冠肺炎当日新增确诊病例



资料来源:WHO, 华泰证券研究所

图表5: 新冠肺炎扩散国家数量



资料来源:卫健委, 华泰证券研究所

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_6363

