

发力农村基建，地产边际趋松

——2022年2月第4周政策周报

报告日期: 2022-02-27

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，中央一号文件发布，继续强调种植业保供稳价；双碳政策加码发力，产业升级和储能措施共同引导降碳；部分地区下调房贷利率，房地产政策延续边际宽松。

1、中央一号文件下发，新提“菜篮子”供给问题，生猪价格年初持续下跌，2月同比下降超过50%，文件强调了农产品供给调控手段，减少价格波动。此外，农村新基建投资力度加大，尤其强调了数字乡村等信息基础设施建设，我们认为2022年农村新基建有望发力。

2、产业层面，传统行业节能减碳力度加大，新型储能发展实施方案与高耗能行业产业升级方案同时出台，钢铁、炼油等化工行业的改造升级进一步加速。从储能行业发展路径来看，我们预计十四五期间锂电池储能技术仍是发展重点。

3、住建部召开新闻发布会，强调了房地产政策延续“房住不炒”基调，加强对保障性租赁住房、旧改、“新城建”、建筑节能改造等存量市场的调控。我们预计在“房住不炒”总基调上，房地产将继续维稳，个贷、开发贷、并购贷等有望边际宽松，近期保障性住房贷款不纳入房地产贷款集中度管理、房企预售金监管或将松绑等政策有助于缓解房地产融资压力；多地房贷利率已经下调，菏泽、重庆、赣州等部分地区下调个人住房贷款首付比例至20%，叠加银行放款周期缩短，按揭贷款也有望逐步企稳。

4、《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》印发，预计银发经济及养老服务产业迎来发展新的机遇，政策提出推动社会力量参与养老服务，我们认为养老机构的扩张能够带动相关产业投资，降低居民养老成本。

- 海外宏观方面，俄乌冲突加速升级，美联储内部官员论调逐渐转鹰，战争导致能源价格居高不下，加剧了各国对通胀担忧。

1、美联储多位官员发表鹰派言论，受俄乌冲突影响，美国通胀可能进一步走高，俄乌冲突后，美联储理事沃勒认为3月份加息50BP的可能性加大。我们提示需持续关注俄乌局势，美欧对俄制裁以及美国通胀可能对美联储政策收紧的影响。

2、英国央行释放加息信号，短期内货币政策可能进一步收紧。与此同时IMF也敦促英国央行进行缩表操作，考虑到英国目前同样面临通胀风险，我们预计英国央行3月份还会进一步采取紧缩政策。

3、新西兰联储上调政策利率至1%，延续紧缩的货币政策以应对通胀。根据新西兰联储发布的最新预测，未来12个月官方利率将升至2.5%，并在2023年底达到约3.25%的峰值。

- 此外，本周出台的地方政府重要文件有：

1、《安徽省“十四五”养老服务发展规划》

2、安徽省《“十四五”科技创新规划》

3、《甘肃水利“四抓一打通”实施方案》

4、《广西壮族自治区粮食生产激励办法（试行）》

- 风险提示：地缘政治风险远超预期，货币政策超预期收紧。

相关报告

1. 《华安证券_宏观研究_宏观点评_“东数西算”落地，保供稳价延续——2022年2月第3周政策周报》2022-02-20
2. 《华安证券_宏观研究_宏观点评_宽信用兑现，地产政策继续边际松动——2022年2月第2周政策周报》2022-02-14
3. 《华安证券_宏观研究_宏观点评_春节遇上冬奥，各地促进文旅、冰雪消费——2022年2月第1周政策周报》2022-02-14
4. 《华安证券_宏观研究_宏观点评_各地两会闭幕，春节加强保供促消费——2022年1月第4周政策周报》2022-02-14
5. 《华安证券_宏观研究_宏观点评_降息落地，多省出台措施支持小微企业——2022年1月第3周政策周报》2022-02-14
6. 《华安证券_宏观研究_宏观点评_多项稳增长政策出台——2022年1月第2周政策周报》2022-02-14
7. 《华安证券_宏观研究_宏观点评_稳住宏观经济大盘——2022年1月第1周政策周报》2022-02-14

正文目录

1 党中央及国务院会议	4
2 部委工作会议及政策	4
3 地方政府重要政策	6
4 新闻发布会及重要发言	8
5 重要政策文件及规范性文件	9
6 海外宏观——经济热点速览	10
风险提示:	11

图表目录

图表 1 2022 年 2 月第 4 周党中央及国务院会议一览.....	4
图表 2 2022 年 2 月第 4 周部委工作会议及政策一览.....	5
图表 3 2022 年 2 月第 4 周地方政策一览.....	6
图表 4 2022 年 2 月第 4 周各场发布会一览.....	8
图表 5 2022 年 2 月第 4 周各项政策文件及规范性文件一览.....	9
图表 6 2022 年 2 月第 4 周海外宏观热点及政策一览.....	10
图表 7 2022 年 2 月第 4 周海外宏观股票指数一览.....	11
图表 8 2022 年 2 月第 4 周海外资产价格一览.....	11

1 党中央及国务院会议

本周（2月19日-2月25日）党中央及国务院的政策重点聚焦**种植业与乡村振兴**，针对近日生猪价格异常出台相关政策，农村新基建提上日程，预计未来还会加大对**农村信息基础设施的建设**。具体召开的各类会议参见如下表格。摘录重点内容如下：

图表 1 2022 年 2 月第 4 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）
党中央及其组成		2022/2/23	2022 年中央一号文件发布：全面实施种业振兴行动方案
	全国政协主席会议	2022/2/23	汪洋主持召开全国政协主席会议
	中央生态环境保护督察工作领导小组会	2022/2/22	韩正主持召开中央生态环境保护督察工作领导小组会
	全国土壤普查领导小组会议	2022/2/22	胡春华强调：确保高质量完成第三次全国土壤普查任务

资料来源：中国新闻网，人民网，华安证券研究所

重点关注：

1、2022 年中央一号文件发布：全面实施种业振兴行动方案。

文件指出，牢牢守住**保障国家粮食安全和不发生规模性返贫**两条底线。意见要求，大力实施大豆和油料产能提升工程，通过集中支持适宜区域种植重点品种。在“菜篮子”产品供给方面，**稳定生猪生产长效性支持政策**，加快扩大牛羊肉和奶业生产。在种粮收益方面，适当**提高稻谷、小麦最低收购价**，稳定玉米、大豆生产者补贴和稻谷补贴政策。

简评：

年初以来生猪价格不断走低，目前2月生猪价格同比降幅已经超过50%。可以预见**2022 年生猪养殖积极性会受到影响**，中央一号文件强调了对生猪生产的支持和种植业扶持，力保“菜篮子”稳定。此外，**乡村信息基础设施建设**也是此次政策的重要方向，**数字乡村**等重点工程成为重要方向。

2 部委工作会议及政策

本周（2月19日-2月25日）各部委的政策重点聚焦**节能降碳与银发经济配套措施**，通过**产业升级**的方式促进工业经济平稳增长，**电化学储能技术**成为重点关注领域，是完成双碳目标的关键。颁布的各项政策参见如下表格。摘录重点内容如下：

图表 2 2022 年 2 月第 4 周部委工作会议及政策一览

政策部门	公布日期	会议名称（含指示批示、致辞）
中国人民银行	2022/2/23	人民银行召开 2022 年金融消费者权益保护工作电视会议
国家发展改革委等四部门	2022/2/22	国家发展改革委等四部门联合出台文件——高耗能行业节能降碳有了新指南
国家发改委、工业和信息化部	2022/2/22	国家发展改革委、工业和信息化部召开全系统促进工业经济平稳增长电视电话会议
国家发展改革委、国家能源局	2022/2/22	“十四五”新型储能发展实施方案印发：步入规模化发展阶段
交通运输部	2022/2/22	交通运输部印发《关于积极扩大交通运输有效投资的通知》
商务部 中国出口信用保险公司	2022/2/21	商务部 中国出口信用保险公司关于加大出口信用保险支持做好跨周期调节进一步稳外贸的工作通知
财政部等八部门	2022/2/21	八部门：自 3 月 1 日起优化调整跨境电商零售进口商品清单
中国银保监会	2022/2/21	中国银保监会发布《关于扩大专属商业养老保险试点范围的通知》
证监会	2022/2/19	中国证监会召开 2022 年债券监管工作会议

资料来源：中国新闻网，人民网，华安证券研究所

重点关注：

1、“十四五”新型储能发展实施方案印发：步入规模化发展阶段。

文件提出：到 2025 年，新型储能由商业化初期步入规模化发展阶段、具备大规模商业化应用条件。具体包括，电化学储能技术性能进一步提升，系统成本降低 30% 以上；火电与核电机组抽汽蓄能等依托常规电源的新型储能技术、百兆瓦级压缩空气储能技术实现工程化应用。

简评：

目前电化学储能技术有两种路线，一种是光伏、风电搭配储能电站，另一种是锂电+钠离子电池储能电站。由于光伏和风电的场地限制和新能源汽车市场的不断壮大，十四五期间的储能技术还是以发展锂电池储能为主。

2、八部门：自 3 月 1 日起优化调整跨境电商零售进口商品清单。

我国现行的跨境电子商务零售进口商品清单将进一步优化：增加滑雪用具、番茄汁、高尔夫球用具等 29 个商品税目，删除刀剑 1 个商品税目。此外，此次还调整了部分商品税则号列以及商品备注。

简评：

2021 年我国跨境电商进出口达到 1.98 万亿元人民币，同比增长 15%，发展迅速。跨境电商零售进口商品清单采用“正面清单”管理，此次加入滑雪用具等居民需求比较旺盛的商品，能够进一步刺激国内消费，带动内需。

3、中国证监会召开 2022 年债券监管工作会议

会议强调，2022 年债券监管工作重点聚焦防范化解债券违约风险、更好服务实体经济发展和国家战略实施、深化债券发行注册制改革和扩大开放等工作。证监会要坚持稳字当头、稳中求进，助力宏观经济大盘稳定。

4、国家发展改革委等四部门联合出台文件——高耗能行业节能降碳有了新指南。

《实施指南》围绕**炼油、水泥、钢铁、有色金属冶炼**等 17 个行业，提出了节能降碳改造升级的工作方向和到 2025 年的具体目标。提出到 2025 年，炼油领域能效标杆水平以上产能比例达到**30%**，能效基准水平以下产能加快退出，绿色低碳发展能力大幅提高。

简评：

此次政策对于高耗能行业的排放目标做出了进一步规划，是助推**实现双碳目标的重要节点**，结合上周出台**高耗能行业阶梯电价制度**的出台，预计以炼油为代表的高耗能行业会迎来**节能减碳的产业升级**。

5、国家发展改革委、工业和信息化部召开全系统促进工业经济平稳增长电视电话会议。

会议指出，工业是国民经济的主体，**工业稳则经济稳**。会议强调当前工作有：一是着力服务市场主体。具体包括**财政税费、金融信贷、保供稳价等助企纾困政策**。二是着力**扩大精准有效投资**。三是着力保持产业链供应链稳定。四是着力加强风险监测和风险处置。

简评：

2月18日国家发改委出台《促进工业经济平稳增长的若干政策》，结合此次会议，主要是通过**保市场主体和着力扩大精准有效投资**两个层面保证工业经济发展。在积极引导新基建落地的情况下保障传统产业的外需市场。

6、交通运输部印发《关于积极扩大交通运输有效投资的通知》

《通知》强调部署做好 2022 年扩大交通运输有效投资工作。加快**102 项国家重大工程交通项目**和**“6 轴 7 廊 8 通道”战略骨干通道项目**建设，精准补齐国家综合立体交通网短板，实现“开门红”、“开局稳”。

3 地方政府重要政策

本周（2月19日-2月25日）地方政策方面，**营商环境优化和稳就业**仍是主旋律：其中多省明确进一步扶持中小企业；此外，**房地产政策出现实际松动**，部分省份降低了房贷利率。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 2 月第 4 周地方政策一览

政策领域	地区	颁布时间	政策/措施名称
产业	安徽	2022/2/24	安徽省“十四五”科技创新规划发布
营商环境	海南	2022/2/24	海南省推出创业贷款帮扶举措
就业	天津	2022/2/23	天津：大力实施援企稳岗政策组合拳
投资	宁夏	2022/2/23	宁夏将加快数字技术开发应用
营商环境	青海	2022/2/22	青海省 26 条措施加大助企纾困力度 促进中小企业高质量发展
投资	甘肃	2022/2/22	甘肃省加快推进水利重大项目建设
民生	安徽	2022/2/22	安徽省“十四五”养老服务发展规划出台
房地产	多地区	2022/2/21	多地房贷利率下调，首付比例调降
农业	广西	2022/2/21	广西部署春季农业生产工作
投资	贵州	2022/2/20	贵州省发布 2022 年重点民间投资项目清单

资料来源：中国新闻网，人民网，华安证券研究所

重点关注:**1、多地房贷利率下调，首付比例调降。**

本周多地房地产市场释放出利好信号，四大行同步下调广州地区房贷利率，首套房利率从此前的 LPR+100BP (5.6%) 下调至 LPR+80BP (5.4%)，LPR+120BP (5.8%) 下调至 LPR+100BP (5.6%)；苏州银行首套房利率最低降至 4.8%，佛山、南宁等地区还降低了房贷首付比例。

简评:

今年春节以来，房地产市场仍然维持低迷，但是随着 1 月份 LPR 的下调，以及银行放贷速度的加快，住房信贷的政策边际正在逐步改善。往后看，预计在“房住不炒”总基调上，房地产继续维稳，个贷、开发贷、并购贷等有望边际宽松，近期保障性租赁住房贷款不纳入房地产贷款集中度管理、房企预售金监管或将松绑等政策有助于缓解房地产融资压力；多地房贷利率已经下调，菏泽、重庆、赣州等部分地区下调个人住房贷款首付比例至 20%，叠加银行放款周期缩短，按揭贷款也有望逐步企稳。

2、安徽省“十四五”科技创新规划发布。

《规划》提出，力争到 2025 年，研究与试验发展经费支出占国内生产总值 2.8%左右，高新技术产业增加值力争年均增幅为 12%以上，高新技术企业超过 17000 家，规模以上工业企业研发经费支出占营业收入为 1.6%左右。

简评:

十四五期间安徽将推进量子科学、磁约束核聚变科学、脑科学与类脑科学空天科技、材料科学等关键领域的基础科学研究。从长期来看，我们认为基础领域的研究会带动安徽省一批智能制造的重大项目工程落地实施。

3、海南省针对小微企业和个人推出创业贷款帮扶举措。

海南省创业贷款对象有小微企业和个人两大类，目前提出小微企业、个人最高分别可贷款 300 万元、30 万元。其中，高校及中职院校毕业生、城镇登记失业人员、返乡创业农民工等人员属于重点就业群体，享受担保贷款政策。

简评:

海南省和浙江省近日均出台了针对高校毕业生的创业政策，主要有两个原因，一是目前高校毕业生创业意愿更高，二是目前类似自媒体从业者等灵活就业人员较多。由于目前仅有约 4%的毕业生选择自主创业，我们预计其他省份也会出台类似创业帮扶政策。

4、贵州省发布 2022 年重点民间投资项目清单。

贵州公布了 2022 年贵州省 2500 个重点民间投资项目，计划年度完成投资 4214.11 亿元。贵州省进一步放宽民用机场、公路、铁路、水运、煤矿开采、油气勘探开发、配售电、基础电信运营、医疗、养老、教育、文化、体育、国防科技、军民融合等领域市场准入。

简评:

贵州省为民间投资营造了良好的政策环境，我们认为政府和社会资本合作（PPP）模式将成为贵州省民间投资重点项目的重要方式之一，以投资带动经济增长。

5、宁夏将加快数字技术开发应用

宁夏启动中卫数据中心集群建设，开工建设 3 个以上大型绿色数据中心，加快中科超算中心二期等项目建设，推进国家新型互联网交换中心运营，力争全区服务器装机能力达到 200 万台，预计带动软件和大数据产值增长 30%以上。

4 新闻发布会及重要发言

本周（2月19日-2月25日）新闻发布会及重要发言聚焦民生领域和能源价格问题，对上周的煤炭价格异动进行了政策解读，引导市场正确预期。摘录重点内容如下：

图表 4 2022 年 2 月第 4 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）
国家发改委	新闻发布会	2022/2/24	就《关于进一步完善煤炭市场价格形成机制的通知》答记者问
住建部	新闻发布会	2022/2/24	国新办举行推动住房和城乡建设高质量发展发布会
人力资源社会保障部	答记者问	2022/2/22	人力资源社会保障部解答《社会保险基金行政监督办法》有关问题
发改委等 4 部门	答记者问	2022/2/21	四部门有关负责同志就《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》答记者问
国务院联防联控机制	新闻发布会	2022/2/19	国务院联防联控机制新闻发布会：我国启动序贯加强免疫接种

资料来源：中国新闻网，人民网，华安证券研究所

重点关注：

1、国新办举行推动住房和城乡建设高质量发展发布会

毫不动摇地坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位，不把房地产作为短期刺激经济的工具和手段，加强预期引导。保障刚性住房需求，满足合理的改善性住房需求，继续稳地价、稳房价、稳预期。此外还要继续推进旧改、“新城建”、绿色建筑改造等措施。

简评：

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_38534

