

各地陆续解封，让稳增长“落地生花”

——2022年6月第1周政策跟踪

报告日期: 2022-06-05

分析师: 何宁

执业证书号: S0010521100001

电话: 15900918091

邮箱: hening@hazq.com

相关报告

- 1.《华安证券_宏观研究_宏观周报_稳增长刻不容缓，逆势破局看6月——2022年5月第4周政策跟踪》2022-05-29
- 2.《华安证券_宏观研究_宏观周报_稳增长步入2.0阶段——2022年5月第3周政策跟踪》2022-05-22
- 3.《华安证券_宏观研究_宏观周报_国内地产政策继续放宽，海外对俄制裁持续升级——2022年5月第2周政策跟踪》2022-05-15
- 4.《华安证券_宏观研究_宏观周报_国内推进县城建设，海外多国央行加息——2022年5月第1周政策跟踪》2022-05-08
- 5.《华安证券_宏观研究_宏观周报_稳中求进，发展是最大的安全——2022年4月第5周政策跟踪》2022-05-01
- 6.《华安证券_宏观研究_宏观周报_国内聚焦疫情纾困和宽信用，海外加息预期进一步升温——2022年4月第4周政策跟踪》2022-04-24
- 7.《华安证券_宏观研究_宏观周报_国内降准落地，海外多国加息，内外政策继续分化——2022年4月第3周政策跟踪》2022-04-17
- 8.《华安证券_宏观研究_宏观周报_内外政策分化将进一步加剧——2022年4月第2周政策跟踪》2022-04-10

主要观点:

- 国内宏观方面，本周党中央及国务院的政策涉及稳经济一揽子措施落地生效。多部委着力于中小企业帮扶、新能源发展、财政政策发力支持稳经济与双碳目标等。地方政策方面，重点聚焦地产与消费方面。地产方面，各地仍陆续密集出台系列稳楼市政策，包括提高住房公积金贷款额度、降低房贷利率、降低首付比、放开限购限售等，而从城市分类来看，维持我们此前的观察，高能级城市逐渐成为楼市松绑主力。消费方面，本周广州、深圳、西安、郑州等城市相继出台促消费政策，通过发放消费券、数字人民币红包、开展促销活动等方式促进消费修复。此外，多地相继出台政策文件，聚焦贯彻落实国务院扎实稳住经济的一揽子措施。

1、国务院常务会议部署加快稳经济一揽子措施落地生效。

会议部署加快稳经济一揽子政策措施落地生效，让市场主体和人民群众应知尽知、应享尽享。会议指出，落实党中央、国务院部署，各部门迅速行动，6方面33条政策措施实施细则制定出台取得积极进展。会议提出，新增1400多亿元留抵退税，要在7月份基本退到位。对金融支持基础设施建设，要调增政策性银行8000亿元信贷额度，并建立重点项目清单对接机制。深化“放管服”改革。大力推进政策“非申即享”、网上办。对打通物流大通道和微循环、推进复工复产，要找准堵点、完善举措，强化重点企业“点对点”帮扶。落实支持平台企业合法合规境内外上市、放宽汽车限购等举措。要有针对性加大政策帮扶，把基本民生底线兜住兜牢。总体看，这是一次对稳经济一揽子措施加强落实和提速增效的会议。

- 海外宏观方面，本周海外宏观主要聚焦于欧盟对俄实施石油禁运与美联储持续强化加息预期。

1、欧洲理事会主席米歇尔表示，欧盟已就对俄实施石油禁运达成共识。

周一欧盟峰会上，欧洲各国对欧盟委员会提议的“未来六个月内禁运俄罗斯原油、精炼油产品未来八个月内禁运”达成共识。此外，在找到满足匈牙利等内陆国家能源需求的技术解决方案前，通过陆上输油管进口的俄油将被放行。欧洲理事会主席 Charles Michel 在社交媒体上表示，欧盟已就对俄实施石油禁运达成共识，“将立即覆盖三分之二欧盟从俄罗斯进口的石油”。

2、美国总统拜登与美联储主席鲍威尔及财政部长耶伦会面，讨论通货膨胀问题。

美国总统拜登表示，需要从复苏过渡到稳定增长，并强调尊重美联储的独立性，还指出美联储将使用其政策工具来应对物价上涨。耶伦承认，她在2021年预测通货膨胀率上升不会构成持续麻烦时做出了错误的判断，称没有完全理解当时的情况，而且还出现了一些意料之外的冲击使情况更加恶化。耶伦还警告，不能排除进一步的通胀冲击。

- 此外，本周出台的地方政府及部委重要文件有：

- 1、《发挥住房公积金作用支持服务“产业第一”工作方案》
- 2、《东莞市关于促进消费发展稳定经济增长的若干措施》
- 3、《天津市贯彻落实〈“十四五”就业促进规划〉实施方案》
- 4、《关于切实稳住经济发展若干措施》
- 5、《关于贯彻落实扎实稳住经济一揽子政策措施实施方案的通知》
- 6、《北京市统筹疫情防控和稳定经济增长的实施方案》

- 7、《天津市贯彻落实扎实稳住经济的一揽子政策措施实施方案》
- 8、《广东省贯彻落实国务院〈扎实稳住经济的一揽子政策措施〉实施方案》
- 9、《上海证券交易所“十四五”发展规划》
- 19、《北京市数字经济全产业链开放发展行动方案》

风险提示：国内外货币政策持续分化，国内政策执行力度不及预期。

正文目录

1 党中央及国务院会议	5
2 部委工作会议及政策	5
3 地方政府重要政策	8
4 新闻发布会及重要发言	11
5 重要政策文件及规范性文件	12
6 海外宏观——经济热点速览	12
风险提示:	14

图表目录

图表 1 2022 年 6 月第 1 周党中央及国务院会议一览.....	5
图表 2 2022 年 6 月第 1 周部委工作会议及政策一览.....	6
图表 3 2022 年 6 月第 1 周地方政策一览.....	9
图表 4 2022 年 6 月第 1 周各场发布会一览.....	11
图表 5 2022 年 6 月第 1 周各项政策文件及规范性文件一览.....	12
图表 6 2022 年 6 月第 1 周海外宏观热点及政策一览.....	13
图表 7 2022 年 6 月第 1 周海外宏观股票指数一览.....	14
图表 8 2022 年 6 月第 1 周海外资产价格一览.....	14

1 党中央及国务院会议

本周（5月27日-6月3日）党中央及国务院的政策涉及稳经济一揽子措施落地生效。摘录重点内容如下：

图表 1 2022 年 6 月第 1 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）
国务院及其组成	国常会	2022/6/1	国务院常务会议部署加快稳经济一揽子措施落地生效
国务院及其组成		2022/5/30	国务院副总理刘鹤出席会议表示，在做好现有工作基础上，确保产业链供应链畅通，补齐基础软件、核心硬件、基础原材料等突出短板

资料来源：中国新闻网，人民网，华安证券研究所

重点关注：

1、（6月1日）国务院常务会议部署加快稳经济一揽子措施落地生效。

会议指出，按照中央经济工作会议和《政府工作报告》总体思路、政策取向推出稳经济一揽子政策措施，主要是**对政策实施提速增效**。这既是及时加大力度稳住经济大盘的重要举措，又坚持围绕市场主体实施宏观政策，实行精准调控，提高效率，不透支未来。落实党中央、国务院部署，各部门迅速行动，6方面33条政策措施实施细则制定出台取得积极进展。会议提出，**新增1400多亿元留抵退税，要在7月份基本退到位**。对金融支持基础设施建设，**要调增政策性银行8000亿元信贷额度**，并建立重点项目清单对接机制。**深化“放管服”改革**。大力推进政策“非申即享”、网上办。对打通物流大通道和微循环、推进复工复产，要找准堵点、完善举措，强化重点企业“点对点”帮扶。**落实支持平台企业合法合规境内外上市、放宽汽车限购等举措**。要**有针对性加大政策帮扶，把基本民生底线兜住兜牢**。

简评：

本次国常会主要强调523国常会6方面33条政策的落实到位，在此基础上，继续部署以下几方面细化措施：1）新增1400多亿元留抵退税，通过财税政策加码以扶持疫情下中小微企业的发展；2）调增政策性银行8000亿元信贷额度以支持基建发力；3）放宽汽车限购，对汽车央企发放的900亿元商用车贷款延期还本付息，刺激汽车消费；4）加强对就业和特困人员的帮扶。整体来看，本次国常会政策是对前期政策的再部署与监督落实，同时也意味着稳增长将继续加码加力，后续会更加关注保障民生等具体方面。

2 部委工作会议及政策

本周（5月27日-6月3日）部委政策重点为中小企业帮扶、新能源发展、财政政策发力支持稳经济与双碳目标等。摘录重点内容如下：

图表 2 2022 年 6 月第 1 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）
市场监管总局	2022/6/2	印发《关于加强技术性贸易措施工作的指导意见》
工信部	2022/6/2	印发《优质中小企业梯度培育管理暂行办法》
银保监会	2022/6/2	发布《关于进一步做好受疫情影响困难行业企业等金融服务的通知》
农业农村部等 11 个部门	2022/6/1	印发《统筹新冠肺炎疫情防控防控和“菜篮子”产品保供稳价工作指南》
商务部等八部门	2022/6/1	要求加快贯通县乡村电子商务体系和快递物流配送体系
国家发改委、国家能源局等九部门	2022/6/1	印发《“十四五”可再生能源发展规划》
财政部、税务总局	2022/5/31	发布《关于减征部分乘用车车辆购置税的通知》
人社部、国家发改委、财政部、税务总局	2022/5/31	《关于扩大阶段性缓缴社会保险费政策实施范围等问题的通知》
财政部	2022/5/31	进一步加大政府采购支持中小企业力度
国家外汇管理局	2022/5/31	发布关于支持高新技术和“专精特新”企业开展跨境融资便利化试点的通知：进一步拓宽企业跨境融资渠道，允许天津市分局、上海市分局等试点分局开展高新技术和“专精特新”企业跨境融资便利化试点，允许符合条件的相关企业在一定额度内自主借用外债。
工信部	2022/5/31	正式开展新一轮新能源汽车下乡活动，后续还将组织家电、绿色建材下乡等活动，进一步促进大宗商品消费
国家发改委	2022/5/30	发改委社会司组织召开银发经济座谈会
国家发改委	2022/5/30	发改委就业收入分配和消费司组织召开专家座谈会
国家发改委、国家能源局	2022/5/30	发布《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》
财政部	2022/5/30	全国财政支持稳住经济大盘工作视频会议在京召开
财政部	2022/5/30	印发《财政支持做好碳达峰碳中和工作的意见》

资料来源：中国银保监会，央行，人民网，中国新闻网等，华安证券研究所

重点关注：

1、（5月30日）财政部印发《财政支持做好碳达峰碳中和工作的意见》（以下简称《意见》）。

《意见》以支持实现碳达峰工作为侧重点，提出综合运用财政资金引导、税收调节、多元化投入、政府绿色采购等政策措施做好财政保障工作。《意见》明确，重点支持构建清洁低碳安全高效的能源体系、重点行业领域绿色低碳转型、绿色低碳科技创新和基础设施建设、绿色低碳生活和资源节约利用、碳汇能力巩固提升、完善绿色低碳市场体系等六大方面。其中提出，大力支持发展新能源汽车，完善充换电基础设施支持政策，稳妥推动燃料电池汽车示范应用工作。

2、（5月30日）全国财政支持稳住经济大盘工作视频会议在京召开。

会议要求，把稳增长放在更加突出位置，着力保市场主体以保就业保民生，**努力确保二季度经济实现合理增长和失业率尽快下降。进一步加大增值税留抵退税政策力度**，加快退税进度，确保上半年基本完成小型企业以及制造业等行业中型、大型企业存量留抵税额集中退还。**加快财政支出进度**，加紧推进已纳入年度计划安排的重大工程建设。**加快地方政府专项债券发行使用并扩大支持范围**，确保今年新增专项债券在6月底前基本发行完毕，力争在8月底前基本使用完毕。**积极扩大有效投资，进一步加快下达预算；促进居民消费持续恢复，进一步提振汽车消费。**

3、（5月30日）国家发改委、国家能源局发布《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》（以下简称《方案》）。

《方案》提出了7方面21项具体政策举措。一是创新新能源开发利用模式，**促进新能源开发利用与乡村振兴融合发展，推动新能源在工业和建筑领域应用**，引导全社会消费新能源等绿色电力。二是**加快构建适应新能源占比逐渐提高的新型电力系统**，全面提升电力系统调节能力和灵活性，着力提高配电网接纳分布式新能源的能力，稳妥推进新能源参与电力市场交易，完善可再生能源电力消纳责任权重制度。三是**深化新能源领域“放管服”改革**，持续提高项目审批效率，优化新能源项目接网流程，健全新能源相关公共服务体系。四是**支持引导新能源产业健康有序发展**，推进科技创新与产业升级，保障产业链供应链安全，提高新能源产业国际化水平。五是保障新能源发展合理空间需求。六是充分发挥新能源的生态环境保护效益。七是**完善支持新能源发展的财政金融政策**，优化财政资金使用，完善金融相关支持措施，丰富绿色金融产品服务。

4、（5月30日）国家发展改革委就业收入分配和消费司组织召开专家视频座谈会。

会议分析当前和今后一段时期的收入和消费形势，研究提出**稳定居民收入、促进消费持续恢复**的政策建议。专家们建议，要加强政策研判，多措并举精准发力，促进消费市场平稳发展。一是坚持长期改革和短期政策相结合。**加强收入分配格局和内需结构调整**，抓好“牛鼻子”，盯紧“慢变量”，锚定目标不松劲，**持续优化收入分配结构，稳步扩大居民消费**。二是**更大力度稳定就业市场**。持续加大对中小微企业和个体工商户支持力度，采取财政、金融以及一些产业优惠政策，降低企业财务负担，促进平台经济健康发展，带动更多就业，通过工程建设增加农民工就业岗位，持续做好就业服务。三是**更好保障低收入群体基本生活**。在保市场主体的基础上，更大力度保障重点封控地区居民和弱势群体日常生活。扎实保障民生，灵活采用多种形式，着力稳住各类兜底保障。

5、（5月31日）人社部、国家发改委、财政部、税务总局印发《关于扩大阶段性缓缴社会保险费政策实施范围等问题的通知》（以下简称《通知》）。

《通知》提出，**扩大实施缓缴政策的困难行业范围**。在对餐饮、零售、旅游、民航、公路水路铁路运输等5个特困行业实施阶段性缓缴企业职工基本养老保险费、失业保险费、工伤保险费（以下称三项社保费）政策的基础上，进一步扩大到汽车制造业、通用设备制造业等17个其他特困行业。**对受疫情影响较大、生产经营困难的中小微企业实施缓缴政策。进一步发挥失业保险稳岗作用。加大稳岗返还支持力度，将大型企业稳岗返还比**

例由 30%提至 50%。拓宽一次性留工培训补助受益范围，由出现中高风险疫情地区的中小微企业扩大至该地区的大型企业。

6、（6月2日）银保监会发布《关于进一步做好受疫情影响困难行业企业等金融服务的通知》（以下简称《通知》）。

《通知》主要从加大信贷支持力度、做好接续融资安排、适当提高不良贷款容忍度、持续提升服务效率、创新信贷服务模式、完善考核激励机制、发挥保险保障功能等多个方面，对进一步做好受疫情影响暂时遇困行业企业等的金融服务提出了工作要求。要努力实现住宿、餐饮、零售、文化、旅游、交通运输等受疫情影响严重行业信贷余额持续稳步增长，鼓励银行机构在受疫情影响的特定时间内适当提高相关行业不良贷款容忍度。

3 地方政府重要政策

本周（5月27日-6月3日）地方政策方面，重点聚焦地产与消费方面。地产方面，各地仍陆续密集出台系列稳楼市政策，包括提高住房公积金贷款额度、降低房贷利率、降低首付比、限购限售等，而从城市分类来看，维持我们此前的观察，高能级城市逐渐成为楼市松绑城市主力。消费方面，本周广州、深圳、西安、郑州等城市相继出台促消费政策，通过发放消费券、数字人民币红包、开展促销活动等方式促进消费修复。

具体来看，颁布的政策参见如下表格。摘录重点内容如下：

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_42694

