

地方地产宽松再加码，美联储鹰派加息何时休 ——2022年6月第3周政策跟踪

报告日期：2022-06-19

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_当全球“滞胀”来临——2022年6月第2周政策跟踪》2022-06-12
- 2.《华安证券_宏观研究_宏观周报_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》2022-06-05
- 3.《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
- 4.《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
- 5.《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
- 6.《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
- 7.《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
- 8.《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

主要观点：

- 国内宏观方面，本周党中央及国务院的政策聚焦推进财政体制改革、稳投资促消费、加力支持纾困稳岗。多部委着力于水利基础设施建设、工业高质量发展、促消费、减污降碳等。地方政策方面，聚焦稳地产、稳增长、汽车消费补贴与新能源汽车投资。地产方面，本周十余个城市发布稳地产措施，其中多个城市楼市政策已进行多次调整，如杭州、南京等城市再次提高住房公积金贷款额度、放松限购。稳增长方面，继各省份陆续出台一揽子扎实稳住经济措施后，各城市也陆续发布文件聚焦稳经济促增长。此外，汽车消费与投资也成为本周关注重点。本周发布会与专访刊文等涉及新能源汽车产业发展、稳投资促消费和推动新型基础设施建设、房地产市场长效健康发展。此外，多地相继出台政策文件，聚焦促进房地产业健康发展、稳经济助企纾困、数字消费能级提升等。

1、国务院办公厅发布《关于进一步推进省以下财政体制改革工作的指导意见》（以下简称《意见》）。

《意见》要求清晰界定省以下财政事权和支出责任，理顺省以下政府间收入关系，参照税种属性划分收入。将税基流动性强、区域间分布不均、年度间收入波动较大的税收收入作为省级收入或由省级分享较高比例；将税基较为稳定、地域属性明显的税收收入作为市县级收入或由市县级分享较高比例。对金融、电力、石油、铁路、高速公路等领域税费收入，可作为省级收入，也可在相关市县间合理分配。除按规定上缴财政的国有资本经营收益外，逐步减少直至取消按企业隶属关系划分政府间收入的做法。

2、国务院总理李克强主持召开国务院常务会议。

会议部署支持民间投资和推进一揽子项目的措施，更好扩大有效投资、带动消费和就业；确定阶段性缓缴中小微企业职工医保单位缴费，加力支持纾困和稳岗；决定开展涉企违规收费专项整治，部署缓缴行政事业性收费。

3、中央政治局召开会议审议《关于十九届中央第八轮巡视金融单位整改进展情况的报告》。

会议强调，要坚持和加强党对金融工作的领导，防范化解金融风险，深化改革创新，以动真碰硬的狠劲、一抓到底的韧劲，持续压实整改主体责任和监督责任；推动金融单位党委（党组）全面抓好整改落实，建立常态化长效化机制，把巡视整改融入日常工作、融入深化改革、融入全面从严治党、融入班子队伍建设，为金融业健康发展提供坚强政治保障。

- 海外宏观方面，本周海外宏观主要聚焦美国 FOMC 会议宣布加息 75bp、瑞士央行意外加息 50bp。

1、美联储发布 2022 年 6 月 FOMC 会议声明，宣布加息 75bp。

美联储宣布加息 75bp，缩表则按 5 月计划有序进行。声明中美联储认为美国经济较一季度有所回升，就业市场强劲，通胀依旧居高不下，但强调将会坚定地致力于降低通胀，可能需要牺牲部分就业。经济预测中美联储再次下调经济增长预测、上调失业率与通胀预测，点阵图显示 2022 年预计将加息至 3% 以上，2024 年有可能迎来降息。我们认为本次加息基本符合预期，后续加息压力有增无减，7-9 月会议上不能排除有一次 75bp 加息的可能。虽然发布会后市场反映积极，但仍需警惕后续偏鹰基调下，美股仍有下行压力、美债将保持高位震荡，同

时美元大概率持续走强、原油价格高位震荡、黄金价格短期难有大的起色。

（详情参考报告《“亡羊补牢”，其时晚否？——美国 6 月 FOMC 会议点评》）

2、瑞士央行 7 年以来意外加息 50bp 至 -0.25%。

瑞士央行意外升息 50bp，将该国活期存款利率上调至 -0.25%，市场预期为 -0.75%。这也是瑞士央行 7 年来首次升息。在官方声明中，瑞士央行表示，紧缩的货币政策旨在防止通货膨胀更广泛地蔓延到瑞士的商品和服务。为确保适当的货币条件，央行也愿意在必要时积极参与外汇市场。瑞士央行强调，不排除在可预见的未来有必要进一步提高央行政策利率，以将通货膨胀稳定在与中期价格稳定一致的范围内。

● 此外，本周出台的地方政府及部委重要文件有：

- 1、《促进内江市中心城区房地产业良性循环和健康发展的工作措施》
- 2、《深圳市住房公积金缴存管理规定》
- 3、《关于印发进一步促进房地产市场平稳健康发展政策措施的通知》和《鄂州市房屋征收房票安置实施办法（试行）》
- 4、《郑州市稳经济促增长政策措施的通知》
- 5、《关于稳定经济十条货币金融政策措施》
- 6、《关于促进房地产业良性循环和健康发展的通知》
- 7、《海南省稳经济助企纾困发展特别措施》
- 8、《北京市数字消费能级提升工作方案》
- 9、《关于进一步支持医药产业高质量发展的若干措施》
- 10、《关于稳住住建行业经济运行若干措施》
- 11、《海南自由贸易港促进民营企业发展若干规定（征求意见稿）》
- 12、《海南自由贸易港游艇产业促进条例》

● 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	6
3 地方政府重要政策	7
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	11
6 海外宏观——经济热点速览	11
风险提示:	14

图表目录

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

1 党中央及国务院会议

本周（6月10日-6月17日）党中央及国务院的政策聚焦推进财政体制改革、稳投资促消费、加力支持纾困稳岗。摘录重点内容如下：

图表 1 2022 年 6 月第 3 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		2022/6/17	中央政治局召开会议审议《关于十九届中央第八轮巡视金融单位整改进展情况的报告》
国务院及其组成	国常会	2022/6/15	国务院总理李克强主持召开国务院常务会议
国务院及其组成		2022/6/14	国务院印发《广州南沙深化面向世界的粤港澳全面合作总体方案》
国务院及其组成		2022/6/13	国务院办公厅发布《关于进一步推进省以下财政体制改革工作的指导意见》

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13日）国务院办公厅发布《关于进一步推进省以下财政体制改革工作的指导意见》（以下简称《意见》）。

《意见》要求清晰界定省以下财政事权和支出责任，理顺省以下政府间收入关系，参照税种属性划分收入。将税基流动性强、区域间分布不均、年度间收入波动较大的税收收入作为省级收入或由省级分享较高比例；将税基较为稳定、地域属性明显的税收收入作为市县级收入或由市县级分享较高比例。对金融、电力、石油、铁路、高速公路等领域税费收入，可作为省级收入，也可在相关市县间合理分配。除按规定上缴财政的国有资本经营收益外，逐步减少直至取消按企业隶属关系划分政府间收入的做法。

2、（6月15日）国务院总理李克强主持召开国务院常务会议。

国务院总理李克强6月15日主持召开国务院常务会议，部署支持民间投资和推进一揽子项目的措施，更好扩大有效投资、带动消费和就业；确定阶段性缓缴中小微企业职工医保单位缴费，加力支持纾困和稳岗；决定开展涉企违规收费专项整治，部署缓缴行政事业性收费。

会议指出，扩大有效投资，要注重启动既能补短板调结构、又能带消费扩就业的一揽子项目。要加大政策支持，用市场办法、改革举措激发民间投资活力。一要在“十四五”规划102项重大工程和国家明确的重点建设领域，选择一批示范项目吸引民间资本参与。二要深化“放管服”改革。提高民间投资手续办理效率，将大项目纳入地方重点项目库并加强用地等保障。支持平台经济健康发展，支持民间资本发展创业投资。三要鼓励金融机构采用续贷、展期等支持民间投资。对符合条件的项目提供政府性融资担保。抓紧推出面向民间投资的不动产投资信托基金项目。鼓励民营企业市场化债转股。会议强调，要结合已部署的城市老旧管网改造，推进地下综合管廊建设。会议指出，为进一步助企纾困和稳岗，对符合条件的地区，允许中小微企业缓缴3个月的职工医保单位缴费，规模约1500亿元。会议决定，开展涉企违规收费专项整治，把交通物流、水电气暖、金融、地方财经、行业协会商会和中介机构等领域作为重点。

3、（6月17日）中央政治局召开会议审议《关于十九届中央第八轮巡视金融单位整改进展情况的报告》。

会议强调，要深刻把握金融工作规律，深化对金融工作政治性和人民性的认识，坚定不移走中国特色金融发展之路。要坚持和加强党对金融工作的领导，防范化解金融风险，深化改革创新，以动真碰硬的狠劲、一抓到底的韧劲，持续压实整改主体责任和监督责任；推动金融单位党委（党组）全面抓好整改落实，建立常态化长效化机制，把巡视整改融入日常工作、融入深化改革、融入全面从严治党、融入班子队伍建设，为金融业健康发展提供坚强政治保障。

2 部委工作会议及政策

本周（6月10日-6月17日）部委政策涉及水利基础设施建设、工业高质量发展、促消费、减污降碳等。摘录重点内容如下：

图表 2 2022 年 6 月第 3 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）
工信部	2022/6/17	印发《关于组织开展 2022 年工业节能诊断服务工作的通知》
工信部等五部门	2022/6/17	印发《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》
生态环境部等七部门	2022/6/17	印发《减污降碳协同增效实施方案》
水利部	2022/6/16	印发《2022 年推进智慧水利建设水资源管理工作要点》
国家税务总局	2022/6/15	发布《关于阶段性加快出口退税办理进度有关工作的通知》
央行等三部门	2022/6/14	印发《民族贸易和民族特需商品生产贷款贴息管理办法》
国家知识产权局	2022/6/14	发布《关于知识产权政策实施提速增效 促进经济平稳健康发展的通知》
国家发展改革委	2022/6/14	下达 2022 年城乡冷链和国家物流枢纽建设专项中央预算内投资 14 亿元
央行、水利部	2022/6/13	召开金融支持水利基础设施建设工作会议
生态环境部等 17 部门	2022/6/13	《国家适应气候变化战略 2035》
人社部、工信部、国资委	2022/6/13	印发《制造业技能根基工程实施方案》
商务部	2022/6/10	全国商务系统统筹疫情防控和消费促进工作电视电话会议在京召开，会议要求，稳定汽车家电等大宗消费，加快发展新型消费，优化消费平台载体，创新开展促消费活动，促进消费持续恢复

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、（6月13日）央行、水利部召开金融支持水利基础设施建设工作推进会。

会议部署进一步做好水利建设金融服务，助力稳定宏观经济大盘。会议要求，各金融机构要找准定位、创新产品、依法合规，切实加大对水利项目金融支持力度。央行副行长在会议上表示，**政策性、开发性银行要用好新增的8000亿元信贷额度，抓好任务分解，强化考核激励，加大对国家重大水利项目的支持力度**；国有大行要发挥资金和网点优势，加大对商业可持续水利项目的信贷投放；中小银行要立足辖区实际，对有还款能力、切实可行的农田水利等中小型水利项目，给予必要信贷支持。

3 地方政府重要政策

本周（6月10日-6月17日）地方政策方面，重点聚焦稳地产、稳增长、汽车消费补贴与新能源汽车投资。地产方面，本周十余个城市发布稳地产措施，其中多个城市楼市政策已进行多次调整，如杭州、南京等城市再次提高住房公积金贷款额度、放松限购。稳增长方面，继各省份陆续出台一揽子扎实稳住经济措施后，各城市也陆续发布文件聚焦稳经济促增长。此外，汽车消费与投资也成为本周关注重点。

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 6 月第 3 周地方政策一览

地区	颁布时间	政策/措施名称
合肥	2022/6/17	出台 34 条新政稳经济，进一步加大增值税留抵退税政策力度；加快地方政府专项债券发行使用并扩大支持范围
上海	2022/6/17	出台促进汽车消费补贴实施细则，给予符合条件的个人用户一次性 10000 元购车补贴
重庆	2022/6/15	出台 15 条措施促房地产业良性循环和健康发展的政策，其中提出，首套房商业贷款利率下限调整为 LPR-20BP，二套房商业贷款利率下限为 LPR+60BP；首套房公积金贷款首付比例不低于 20%，二套房不低于 40%，公积金贷款最高额度从 60 万元提高至 80 万元。
杭州	2022/6/15	无房职工家庭住房公积金贷款额度提高 20%
青岛	2022/6/15	购买首套自住住房公积金贷款最高额度调整为 80 万元
郑州	2022/6/15	推动驻郑各商业银行全面落实首套房贷款利率执行 4.25% 的下限标准，促进二套房首付比例降至 40%
河南	2022/6/14	河南筹划组建新能源汽车投资公司，整合河南省汽车行业产能，推动新能源汽车领域重大项目招商落地
南京	2022/6/13	南京市限购政策再作调整，非南京本市户籍人员提供个人 6 个月社保证明即可开具购房证明，征缴方式不作区分
襄阳	2022/6/13	湖北襄阳发布稳地产 7 条措施，包括降低首付比例、执行“认贷不认房”、降低商贷利率、提高公积金贷款额度、发放购房补贴等
天津	2022/6/13	天津市住房城乡建设委联合滨海新区政府召开推介会，围绕轨道交通、城市路桥、城市更新、老旧小区改造等重点领域，鼓励和支持社会资本参与规划设计、投资建设、运营管理的全过程
乌鲁木齐	2022/6/13	阶段性调整住房公积金政策；优化商品房预售资金监管
盐城	2022/6/13	江苏盐城发布稳地产 8 项措施，其中提出，给予购房补贴，对生育二孩、三孩及以上的家庭购买新房，分别给予所缴契税 50%、100% 的一次性购房补贴，最高分别不超过 3 万元和 6 万元
广东	2022/6/12	广东省市场监督管理局出台稳经济 16 项措施，将实施知识产权金融创新促进计划，年内完成知识产权融资 500 亿元以上，服务企业 10000 家以上，缓解市场主体特别是中小微企业和个体工商户融资难问题
上海	2022/6/12	上海市普陀区政府与辖区内 12 家银行组建 100 亿“助企纾困专项融资贷款”额度，出台“靠普贷”政策为企业提供贷款展期、延期还款等金融服务
德阳	2022/6/12	四川省德阳市出台楼市新政，完善住房领域金融服务，强化住房公积金支持力度，将双职工最高贷款额度从 50 万元提高至 60 万元；执行低首付贷款政策

资料来源：中国新闻网，人民网，华安证券研究所

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_43129

