

2022年07月31日

证券研究报告·市场投资策略

政策跟踪周报（0725-0731）



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

2022年7月第4周政策跟踪周报

摘要

- **国内宏观：**本周党中央、国务院及各部委发布的政策文件以及召开的重要会议，重点聚焦于资本市场开放与合作、扩大内需、稳增长稳就业、粮食能源安全、民生保障、防汛抗旱等方面：1) 7月25日，最高人民法院召开新闻发布会，发布《最高人民法院关于为加快建设全国统一大市场提供司法服务和保障的意见》及配套典型案例。2) 7月26日，由香港交易所和深圳证券交易所联合主办的“大湾区资本市场论坛”成功举办，吸引超过280家机构投资者在线上共聚。3) 7月28日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作，审议《关于十九届中央第九轮巡视情况的综合报告》。4) 7月28日晚间，国家主席习近平应约同美国总统拜登通电话，两国元首就中美关系以及双方关心的问题进行了坦率沟通和交流。5) 7月28日，中国证监会副主席方星海与瑞士财政部国务秘书斯托菲尔共同宣布中瑞证券市场互联互通存托凭证业务正式开通。6) 7月29日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议。
- **海外宏观：**海外宏观经济热点主要涵盖乌克兰启动粮食外运、IMF下调经济增长预期、美联储再度加息75基点、美国二季度GDP数据环比为负、美国会通过《芯片和科学法案》等方面：1) 当地时间7月25日，乌克兰方面当天宣布，计划本周从乌克兰黑海港口启动粮食外运。2) 当地时间7月26日，国际货币基金组织（IMF）发布了最新一期《世界经济展望报告》，对2022年全球经济增长持悲观态度。3) 当地时间7月27日，美联储FOMC公布7月利率决议，连续第二个月加息75个基点。4) 当地时间7月28日，美国商务部经济分析局公布数据显示，美国2022年第二季度GDP年化环比增长率（预估数据）为-0.9%，连续两个季度GDP环比录得负增长。5) 当地时间7月28日，美国国会众议院投票通过了价值2800亿美元的《芯片和科学法案》。
- **产业政策：**国内产业政策主要覆盖文旅、数字经济、生物医药、“双碳”、证券市场、城市基建等领域：1) 7月25日，据央行网站消息，人民银行、文化和旅游部联合印发《关于金融支持文化和旅游行业恢复发展的通知》。2) 7月25日，国务院办公厅发布《关于同意建立数字经济发展部际联席会议制度的函》。3) 7月26日，深圳市发改委正式对外印发了《深圳市促进生物医药产业集群高质量发展的若干措施》《深圳市促进高端医疗器械产业集群高质量发展的若干措施》《深圳市促进大健康产业集群高质量发展的若干措施》等三个政策措施。4) 7月28日，上海市委、市政府印发《上海市关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的实施意见》和《上海市碳达峰实施方案》。5) 7月29日，证监会、财政部联合制定了《关于证券违法行为人财产优先用于承担民事赔偿责任有关事项的规定》。6) 7月29日，住建部、国家发改委印发《“十四五”全国城市基础设施建设规划》。
- **未来一周前瞻：**1) 8月1日，《中华人民共和国期货和衍生品法》开始实施。2) 8月2日，澳洲联储公布利率决议；3) 英国央行公布利率决议。
- **风险提示：**地缘政治冲突加剧；新冠疫情反复风险；海外央行加息进度超预期。

西南证券研究发展中心

分析师：常潇雅
执业证号：S1250517050002
电话：021-58351932
邮箱：cxya@swsc.com.cn

相关研究

1. 政策跟踪周报（0718-0724）
（2022-07-25）
2. 策略周报（0718-0722）：中证1000指数行业分布结构及成分股简析
（2022-07-25）
3. 政策跟踪周报（0711-0717）
（2022-07-18）
4. 策略周报（0711-0715）：中美经济周期错位背景下中美股市表现回顾
（2022-07-18）
5. 政策跟踪周报（0704-0710）
（2022-07-11）
6. 策略周报（0704-0708）：关注国企改革红利集中释放带来的投资机遇
（2022-07-11）

请务必阅读正文后的重要声明部分

目 录

1 国内重要宏观经济政策及会议.....	1
2 海外宏观经济热点事件.....	8
3 国内重点产业政策.....	11
4 未来一周财经大事前瞻.....	15

表 目 录

表 1：2022 年 7 月第 4 周国内重要宏观政策及会议梳理.....	1
表 2：2022 年 7 月第 4 周海外热点经济事件梳理.....	8
表 3：2022 年 7 月第 4 周国内产业政策梳理.....	11
表 4：2022 年 8 月第 1 周国内外财经大事前瞻.....	15

1 国内重要宏观经济政策及会议

本周(7月25日-7月31日)党中央、国务院及各部委发布的政策文件以及召开的重要会议,重点聚焦于资本市场开放与合作、扩大内需、稳增长稳就业、粮食能源安全、民生保障、防汛抗旱等方面。

表 1: 2022 年 7 月第 4 周国内重要宏观政策及会议梳理

发布日期	发布主体	政策/会议名称
2022/7/25	国防部	第二届中非和平安全论坛
2022/7/25	中共中央	在中南海召开党外人士座谈会
2022/7/25	最高人民法院	《最高人民法院关于为加快建设全国统一大市场提供司法服务和保障的意见》
2022/7/26	港交所、深交所	大湾区资本市场论坛
2022/7/26	中共中央	习近平同印度尼西亚总统佐科举行会谈
2022/7/28	中共中央	中共中央政治局会议
2022/7/28	中共中央	习近平应约同美国总统拜登通电话
2022/7/28	证监会	中瑞证券市场互联互通存托凭证业务正式开通
2022/7/29	国务院	国务院常务会议
2022/7/29	证监会	2022 年系统年中监管工作会议暨巡视整改常态化长效化动员部署会议

资料来源:央视新闻,和讯网,澎湃财经,新华财经, Wind, 西南证券整理

重点关注:

(1) 7月25日,中共中央在中南海召开党外人士座谈会,就当前经济形势和下半年经济工作听取各民主党派中央、全国工商联负责人和无党派人士代表的意见和建议。中共中央总书记习近平主持座谈会并发表重要讲话强调,综合判断,我国发展仍具有诸多战略性有利条件,我国经济韧性强、潜力大、活力足,长期向好的基本面不会改变。只要贯彻落实好中共中央决策部署,准确识变、科学应变、主动求变,就一定能够抓住历史机遇、赢得发展先机。大家要把思想和行动统一到中共中央对经济形势的分析判断和对经济工作的决策部署上来,针对新情况新问题深入调查研究,及时反映社情民意,多献务实之策、多谋长远之计。

习近平表示,今年上半年,面对复杂严峻的国际形势和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务,我们有效统筹疫情防控和经济社会发展工作,有效应对各种风险挑战,保持了经济社会发展大局总体稳定。在这期间,各民主党派中央、全国工商联和无党派人士积极支持疫情防控工作,聚焦扎实推动共同富裕、统筹推进碳达峰碳中和等重大课题深入调研,建言献策,为中共中央科学决策、有效施策提供了重要参考。各民主党派中央、无党派人士积极开展长江生态环境保护民主监督,立足实际,各展所长,推动中共中央有关决策部署落实到位。全国工商联发挥职能优势,启动“民企高校携手促就业行动”,推动“万企帮万村”与“万企兴万村”行动有效衔接,引导民营企业积极履行社会责任,促进民营企业高质量发展。

习近平指出,今年以来,我们统筹疫情防控和经济社会发展,进行大上海保卫战,疫情防控经受住了武汉保卫战以来最严峻的考验,经济社会发展取得新的成绩,全国上下付出了艰辛努力,成绩值得充分肯定。在看到困难的同时,也要看到危中有机,只要我们保持战略定力、坚定做好自己的事,是完全能够化险为夷、化危为机的。

习近平强调,全面落实疫情要防住、经济要稳住、发展要安全的要求是一个整体,要一体认识、一体落实、一体评估,巩固经济回升向好趋势,力争实现最好结果。要高效统筹疫

情防控和经济社会发展工作。要坚持人民至上、生命至上，坚持动态清零，坚持外防输入、内防反弹。宏观政策要在扩大需求上积极作为，财政货币政策要有效弥补社会需求不足，保持流动性合理充裕。要提高产业链供应链稳定性和国际竞争力，优化国内产业链布局。要落实国家总体安全观，强化粮食安全保障，提升能源资源供应保障能力，保持金融市场总体稳定。要以改革开放为经济发展增动力。要扎实做好民生保障工作，着力保障困难群众基本生活，做好高校毕业生就业工作。

习近平给大家提出3点希望：一是要统一思想，正确认识当前经济形势，凝聚起团结向上的政治共识，齐心协力战胜前进中的风险考验。二是要发挥优势，为经济社会持续健康发展贡献力量。三是要凝心聚力，为中共二十大召开营造良好环境。各民主党派要平稳有序推进换届工作，紧紧围绕深化政治交接这一主线，确保政治方向不变、优良传统不变、优势特点不变。全国工商联要加强对民营经济人士的思想政治引领，做好政策宣传解读，用务实举措稳定人心、鼓舞人心、凝聚人心。

（2）7月25日，最高人民法院召开新闻发布会，发布《最高人民法院关于为加快建设全国统一大市场提供司法服务和保障的意见》及配套典型案例。最高人民法院副院长杨万明表示，《意见》全文共30条，因此也可称作“司法助力全国统一大市场建设30条”。《意见》共7部分，概括起来主要包括以下3方面的内容：

一是提出总体要求。《意见》第一部分要求各级法院切实提高政治站位，完整、准确、全面贯彻新发展理念，增强工作责任感、使命感，找准工作切入点、着力点，提高工作针对性、实效性，紧紧围绕党中央部署要求，创新工作机制、积极担当作为，为加快建设全国统一大市场提供高质量司法服务和保障。

二是明确工作举措。《意见》第二至第六部分对标对表中央文件精神，科学研判全国统一大市场建设的目标任务和人民法院在全国统一大市场建设中的坐标定位，**紧紧围绕“统一”二字做好文章，打出“五个统一”服务保障组合拳：加强市场主体统一平等保护**，包括助力实行统一的市场准入、加强产权平等保护、依法平等保护中外当事人合法权益、完善市场主体救治和退出机制、依法及时兑现市场主体胜诉权益；**助力打造统一的要素和资源市场**，包括支持健全城乡统一的土地市场、支持发展统一的资本市场、支持建设统一的技术和数据市场、支持建设全国统一的能源和生态环境市场；**依法维护统一的市场交易规则**，包括优化营商环境司法保障机制、助力营造公平诚信的交易环境、支持区域市场一体化建设、推进与港澳台规则衔接机制对接、加强国内法律与国际规则衔接；**助力推进商品和服务市场高水平统一**，包括强化知识产权司法保护、依法保护劳动者权益、助力提升商品质量、支持提升消费服务质量；**切实维护统一的市场竞争秩序**，包括依法打击垄断和不正当竞争行为、监督支持行政机关强化统一市场监管执法、依法惩处扰乱市场秩序违法犯罪行为、助力统筹推进疫情防控和经济社会发展。

三是健全工作机制。《意见》第七部分要求建立健全与加快建设全国统一大市场相适应的司法服务和保障工作机制，更好满足高质量发展需求。主要包括：系统集成推进司法体制综合配套改革各项工作举措，深化一站式多元解纷和诉讼服务体系建设，加强互联网司法和智慧法院建设，切实满足市场主体高效便捷公正解决纠纷的司法需求；完善统一法律适用工作机制，努力以裁判规则统一引领、规范、保障市场规则统一；加强人民法院党的建设和人才队伍建设，进一步提高服务保障能力水平；加强组织实施保障，确保各项服务保障措施不折不扣落地见效。

杨万明表示，《意见》的主要特点，概括起来就是“五个统筹”：

一是统筹司法各领域精准发力。全国统一大市场建设与人民法院各项工作密切相关。《意见》将中央要求与人民法院职能逐一链接，从立案、审判、执行各方面提出全方位的服务保障措施，综合运用民事、行政、刑事手段进行立体式保护，可以说实现了人民法院各领域、各条线、各层级力量的总动员。

二是统筹各方力量综合施策。全国统一大市场建设是一项系统工程。《意见》注重加强与各方面配合协作，如要求推进建立破产工作常态化“府院联动”协调机制，推动建立营商环境定期会商机制，健全知识产权行政执法和司法衔接机制，推动建立消费者权益保护工作部门间衔接联动机制，推进统一市场监管领域行政裁判规则与执法标准，推进社会信用体系建设与人民法院审判执行工作深度融合，完善司法调解与人民调解、行政调解联动体系等，努力形成工作合力。

三是统筹市场各环节全面保护。全国统一大市场是由各环节、各要素组成的有机统一体。《意见》坚持系统观念，统筹市场主体、要素、规则、秩序统一保护，统筹生产、分配、流通、消费各环节加强“田间管理”，力求为全国统一大市场建设提供全天候、无死角服务保障。

四是统筹国内法治与涉外法治一体推进。外资是全国统一大市场的重要参与力量，国际市场是国内市场的延伸。《意见》坚持内资与外资平等保护，要求依法平等保护中外当事人合法权益，促进内外资企业公平竞争。同时，要求大力推进涉外审判体系和审判能力现代化建设，推进我国法域外适用法律体系建设，依法保护“走出去”企业和公民合法权益。

五是统筹宏观要求和具体措施合理搭配。《意见》既有一般性规定和理念性要求，明确人民法院打击什么、保护什么，告诉市场主体法治提倡什么、反对什么；同时又立足审判职能提出一系列实打实的服务保障举措，如适时出台反垄断民事诉讼司法解释，发布司法助力实现碳达峰碳中和目标的司法政策，加强市场准入负面清单、涉企优惠政策目录清单等行政规范性文件的附带审查，研究制定审理涉税犯罪案件司法解释等，具有较强的实用性和可操作性。

(3) 7月26日，由香港交易所和深圳证券交易所联合主办的“大湾区资本市场论坛”成功举办，吸引超过280家机构投资者在线上共聚。香港交易所集团行政总裁欧冠升和深圳证券交易所总经理沙雁为论坛致辞。

欧冠升在致辞中表示，大湾区作为中国最具活力的经济引擎，将受益于一些影响全球的大趋势，例如中外双向资本流动的剧增、科技创新的迅速发展和对于可持续发展的关注。通过与内地伙伴的紧密合作，港交所已经做好准备迎接这些大趋势带来的机遇，未来将继续与内地合作伙伴共同努力，推动大湾区作为重要经济引擎、创新中心和可持续金融中心的发展。

沙雁在致辞时表示，深交所愿与港交所一道，推动深化更多领域、更高层次、更大范围共赢合作，积极构建广覆盖、深融合的跨境资本联通体系，共同促进中国资本市场高水平双向开放。**一是进一步拓展互联互通成果**，完善机制，优化服务，探索推进制度和规则互认。**二是进一步做好投资者服务**，深化双向路演机制成效，提高境内外投资者参与度和积极性。**三是进一步做好跨境监管**，共同维护市场秩序，保障互联互通机制平稳健康发展。“香港是全球瞩目的国际金融中心，深圳是充满生机的创新创业热土，深港资本市场的联通融合为两地引入源源活水，也为各位投资者提供难得机遇。”沙雁表示。

据介绍，近年来深交所与港交所在多个领域开展务实合作，取得了积极成果。深港通运行顺畅，跨境投资持续活跃。深港通开通5年多来，累计交易金额超过50万亿元，其

中南向交易金额近 10 万亿元，南向资金净买入超过 9400 亿元，为香港市场繁荣发展注入动能。二是互联互通渠道拓展，两地市场深度融合。本月，ETF 纳入深港通机制正式启动，交易品种进一步丰富，投资便利性进一步增强。三是跨境投资服务优化，湾区金融服务一体化水平不断提升。2016 年以来，深港两所在境外联合举行 14 轮国际投资者路演活动，覆盖全球各主要发达市场地区，涉及股票、债券、指数、技术等多个主题。深交所举办“走进港股通上市公司”等活动 30 余场，帮助境内投资者近距离接触港股上市公司，及时了解香港市场最新情况。四是两所沟通协作持续深化，合作迎来更大空间。今年初，深交所与港交所签订战略合作补充协议，健全完善联合市场培育、人员培训交流、跨境监管协作等多项机制，双方在基础设施联通、业务创新发展等多个领域形成共识，进一步夯实合作根基。

（4）7 月 28 日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作，审议《关于十九届中央第九轮巡视情况的综合报告》，中共中央总书记习近平主持会议。会议认为，今年以来，面对复杂严峻的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，我们有效统筹疫情防控和经济社会发展工作，疫情防控取得积极成效，经济社会发展取得新成绩。全国上下付出了艰辛努力，成绩值得充分肯定。同时，当前经济运行面临一些突出矛盾和问题，要保持战略定力，坚定做好自己的事。

会议强调，做好下半年经济工作，要坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，全面落实疫情要防住、经济要稳住、发展要安全的要求，巩固经济回升向好趋势，着力稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果。

会议指出，坚持就是胜利。要高效统筹疫情防控和经济社会发展工作。对疫情防控和经济社会发展的关系，要综合看、系统看、长远看，特别是要从政治上看、算政治账。要坚持人民至上、生命至上，坚持外防输入、内防反弹，坚持动态清零，出现了疫情必须立即严格防控，该管的要坚决管住，决不能松懈厌战。要坚决认真贯彻党中央确定的新冠肺炎防控政策举措，保证影响经济社会发展的重点功能有序运转，该保的要坚决保住。要做好病毒变异跟踪和新疫苗新药物研发。

会议强调，宏观政策要在扩大需求上积极作为。财政货币政策要有效弥补社会需求不足。用好地方政府专项债券资金，支持地方政府用足用好专项债务限额。货币政策要保持流动性合理充裕，加大对企业的信贷支持，用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金。要提高产业链供应链稳定性和国际竞争力，畅通交通物流，优化国内产业链布局，支持中西部地区改善基础设施和营商环境。

会议指出，要全方位守住安全底线。要强化粮食安全保障，提升能源资源供应保障能力，加大力度规划建设新能源供给体系。要稳定房地产市场，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因城施策用足用好政策工具箱，支持刚性和改善性住房需求，压实地方政府责任，保交楼、稳民生。要保持金融市场总体稳定，妥善化解一些地方村镇银行风险，严厉打击金融犯罪。要压实安全生产责任。

会议指出，要以改革开放为经济发展增动力。要继续实施国企改革三年行动方案。要推动平台经济规范健康持续发展，完成平台经济专项整治，对平台经济实施常态化监管，集中推出一批“绿灯”投资案例。要积极促进出口、扩大进口，做好技术、外资引进工作，推动共建“一带一路”高质量发展。

会议强调，要扎实做好民生保障工作。要着力保障困难群众基本生活，做好高校毕业生等重点群体就业工作。

会议要求，要充分调动各方面积极性。各地区各部门要切实负起责任，各级领导班子要以饱满精神状态开展工作，领导干部要敢为善为。**经济大省要勇挑大梁，有条件的省份要力争完成经济社会发展预期目标。**要发挥企业和企业家能动性，营造好的政策和制度环境，让国企敢干、民企敢闯、外企敢投。

(5) 7月28日晚间，国家主席习近平应约同美国总统拜登通电话，两国元首就中美关系以及双方关心的问题进行了坦率沟通和交流。习近平指出，当前世界动荡和变革两种趋势持续演进，发展和安全两大赤字不断凸显。面对变乱交织的世界，国际社会和各国人民都期待中美两国发挥引领作用，维护世界和平安全，促进全球发展繁荣，这是中美两个大国职责所在。

习近平强调，从战略竞争的视角看待和定义中美关系，把中国视为最主要对手和最严峻的长期挑战，是对中美关系的误判和中国发展的误读，会对两国人民和国际社会产生误导。双方要保持各层级沟通，用好现有沟通渠道，推动双方合作。当前全球经济形势充满挑战。中美应该就宏观经济政策协调、维护全球产业链供应链稳定、保障全球能源和粮食安全等重大问题保持沟通。违背规律搞脱钩断链，无助于提振美国经济，也将使世界经济变得更加脆弱。双方要推动地区热点问题撤火降温，助力世界尽快摆脱新冠疫情，走出经济滞胀困局和衰退风险，维护以联合国为核心的国际体系和以国际法为基础的国际秩序。

习近平重点阐述了中方在台湾问题上的原则立场。习近平强调，台湾问题的历史经纬明明白白，两岸同属一个中国的事实和现状清清楚楚。中美三个联合公报是双方的政治承诺，一个中国原则是中美关系的政治基础。我们坚决反对“台独”分裂和外部势力干涉，绝不以任何形式的“台独”势力留下任何空间。中国政府 and 中国人民在台湾问题上的立场是一以贯之的，坚决维护中国国家主权和领土完整是 14 亿多中国人民的坚定意志。民意不可违，玩火必自焚。希望美方看清楚这一点。美方应该言行一致恪守一个中国原则，履行中美三个联合公报。

拜登表示，当今世界正处于一个关键时期。美中合作不仅有利于两国人民，也有利于各国人民。美方希望同中方保持畅通对话，增进相互了解，避免误解误判，寻求在利益交融的领域开展合作，同时妥善管控分歧。我愿重申，美国的一个中国政策没有改变也不会改变，美方不支持台湾“独立”。

两国元首还就乌克兰危机等交换了意见，习近平重申了中方原则立场。两国元首认为，

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_44696

