



中央作出重要部署，防止经济运行滑出合理区间

事件：

2月23日，统筹推进新冠肺炎疫情防控和经济社会发展工作部署会议在北京召开。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席会议并发表重要讲话。

点评：

1、疫情防控形势积极向好的态势正在拓展，后期将对重点疫区开展围歼作战

本次新冠肺炎疫情被定性为：新中国成立以来在我国发生的传播速度最快、感染范围最广、防控难度最大的一次重大突发公共卫生事件，疫情形势依然严峻复杂，防控正处在最吃劲的关键阶段。目前取得的阶段性成果是：党中央对疫情形势的判断是准确的，各项工作部署是及时的，采取的举措是有力有效的，疫情防控形势积极向好的态势正在拓展。下一步疫情防控重点工作方向是：坚决打好湖北保卫战、武汉保卫战；全力做好北京疫情防控工作；科学调配医疗力量和重要物资；加快科技研发攻关；扩大国际和地区合作；切实维护社会稳定等。

2、经济社会不能长时间停摆，要防止经济运行滑出合理区间

中央对经济形势的总体判断和举措：我国经济长期向好的基本面没有改变，疫情的冲击是短期的、总体上是可控的。有序恢复生产生活秩序，强化“六稳”举措，加大政策调节力度，把我国发展的巨大潜力和强大动能充分释放出来，就能够实现今年经济社会发展目标任务。具体重点工作部署：落实分区分级精准复工复产；加大宏观政策调节力度；全面加强稳就业举措；坚决完成脱贫攻坚任务等。

3、积极的财政政策要更加积极有为，稳健的货币政策要更加注重灵活适度

积极的财政政策要更加积极有为，继续研究出台阶段性、有针对性的减税降费政策；要扩大地方政府专项债券发行规模。根据我们的测算，今年或将新增3.35万亿地方政府专项债，不排除发行1万亿特别国债的可能性。

稳健的货币政策要更加注重灵活适度，针对企业复工复产面临的债务偿还、资金周转和扩大融资等迫切问题，创新完善金融支持方式，为防疫重点地区单列信贷规模，为受疫情影响较大的行业、民营和小微企业提供专项信贷额度。要调整完善企业还款付息安排，加大贷款展期、续贷力度，适当减免小微企业贷款利息，防止企业资金链断裂。根据我们的推断，今年三季度前，或有2次降准、1次降息来托底经济。

4、逆周期调控将加大基建投资力度，同时促进新产业加快转型

基建投资方面，要积极扩大国内有效需求，加快在建和新开工项目建设进度，加强用工、用地、资金等要素保障。新产业方面，智能制造、无人配送、在线消费、医疗健康等新兴

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289号

研究院 FICC 组

研究员

蔡劭立

☎ 0755-82537411

✉ caishaoli@htfc.com

从业资格号：F3063489

投资咨询号：Z0014617

联系人

彭鑫

☎ 010-64405663

✉ pengxin@htfc.com

从业资格号：F3066607

高聪

☎ 021-60828524

✉ gaocong@htfc.com

从业资格号：F3063338

产业展现出强大成长潜力，要以此为契机，改造提升传统产业，培育壮大新兴产业。

我们认为，伴随逆周期调控政策的逐步落地，将中长期提振黑色及有色商品需求，同时利多新产业聚集的中证 500 指数。

● 免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

● 公司总部

地址：广东省广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20层

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com

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_7065

