

建设统一大市场对商品及政策导向影响分析

摘要:

➤ 全国统一大市场的背景与逻辑:

当前全球经济增长动能减弱,叠加海外贸易冲突加剧,我国原有的“两头在外”模式发展受阻明显,外需对我国经济增长的支撑作用面临不确定性。经济全球化遭遇逆流,国际经济循环格局发生深度调整。因此,必须坚持扩大内需这个战略基点,加快培育完整内需体系,以创新驱动、高质量供给引领和创造新需求的全国统一大市场。

我们对《全国统一大市场意见》政策主要从以下四个方面进行解读:1) 内循环体系实施的纲领性文件,建立统一高效的内部市场。2) 突出市场化、法治化原则,减少人为干预、地方干预,公平竞争制度。3) 中央政府积极作为,统一监管规则 and 标准,打破地方壁垒性政策。4) 以内为主,建立新的增长动能,鼓励创新创造,高质量供给、超大规模内需市场形成。

➤ 对商品的影响分析以及政策未来发力方向推演:

商品资源市场方面: 1) **粮食安全,粮食自主可控。**我们认为,短期尚难以摆脱对海外农产品的进口依赖,但远期有益于实现粮食自主的战略目标;今年我们仍旧看好国内农产品价格温和上行。2) **能源安全,结合目前中国能源商品市场对外依赖情况分析,其一是更全面的能源商品市场规划,现货市场统一发展;其二是新能源行业发展。**我们认为,在全球传统能源(石油及天然气)短缺难解的境况下,我国或加速推进新能源产业发展,同时保障动力煤等传统能源自给能力,构建能源自主的护城河。在此政策引领下,远期利多新能源有色金属(铜、镍、银、铝)价格,利空动力煤价格。

基础设施方面:建设现代物流体系,形成畅通高效的国内大循环。1) **新老基建并举、长期发力是关键所在。**其中,传统基建项目在前中期对黑色建材板块有较为明显的拉动效果,但是黑色建材的需求中枢本质是地产行业,传统基建的单一拉动对远期黑色建材需求改善贡献有限。2) **新基建未来发力方向或为光伏、风电、储能、电网系统升级改造、充电桩等等,这将中长期利多新能源金属(铜、镍、银、铝等)的价格。**

产业领域方面:加快行业整合,提高科技自主创新能力。首先需利用各区域资源禀赋优势,深化区域行业分工;在全国范围内协同合作,优化资源效率。当前部分地区地方保护和区域壁垒的存在导致大量小微企业过度同质化竞争。废除属地保护性政策,开展产业整合可以有效分配生产要素构筑新的产业链,提升效率。其次通过提高科技创新能力,壮大技术科技型企业,补齐我国供应链中的短板劣势,为更多中小型企业提供政策呵护。

消费市场方面:加快缩小区域消费水平差距,助力消费升级。当前经济增长内生动力正在从投资驱动逐步转向消费驱动。比照美国我国仍有巨大消费潜能可以释放,通过需求

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

研究院 FICC 组

侯峻

从业资格号: F3024428

投资咨询号: Z0013950

联系人:

彭鑫

从业资格号: F3066607

吴嘉颖

☎ 021-60827995

✉ wujiaying@htfc.com

从业资格号: F3064604

投资咨询号: Z0017091

侧改革来激发内需活力成为重中之重。收入是消费的基础和前提，收入水平的差异将决定消费能力的高低。收入差异的根本是由于区域产业发展不平衡导致，因此需要缩小区域产业不平衡，拉平收入差距。最后，提升消费服务质量，实现消费升级。

资本市场方面：发挥好金融服务实体经济的能力。首先，需要持续发挥资本市场的资源配置能力，为产业升级提供强大的融资支持。其次，大力发展直接融资市场。一方面可以降低企业融资成本和企业部门的负债比例，另一方面也将更直接的扶持创新型中小企业的发展。我们认为，金融将持续突出服务实体、继续拉动经济“稳增长”的作用。

外贸国际流通：提高国际竞争力，促进国际贸易流通。随着国内大循环堵点疏通，以统一大市场为支撑，有效利用全球要素和市场资源，使国内市场与国际市场更好联通。同时，要完善统一市场制度，维护市场健康发展，推动制度性开放，从而增强全球吸引力与竞争力。

2022 年 4 月 10 日,《中共中央、国务院关于加快建设全国统一大市场的意见》正式印发。主要目标是要畅通国内大循环,贯通生产、分配、流通、消费各环节,形成供给创造需求、需求牵引供给的良性循环。我国超大规模的国内市场是支撑经济持续高质量发展的优势之一。当前商品市场规模优势明显,资本、技术、数据等要素市场规模扩张。但由于市场制度不统一、要素流通不畅通、地方保护和区域壁垒难以破除,影响了我国规模经济效益的发挥。建立全国统一大市场,推动我国市场由大到强转变,经济增长从“追求高速”阶段走向“高质量发展”阶段。

政策背景

新发展阶段,应对国际形势,完善促进国内大循环的政策体系。2020 年 4 月 10 日,在中央财经委员会第七次会议上,习近平总书记强调要构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。中国加入 WTO 后,我国供应链形成“两头在外”的发展模式,即上游的关键技术与原材料严重依赖欧美和日本等国;而出口结构中,真正拥有国际竞争力的产品占比不高。但当前全球经济增长动能减弱,叠加海外贸易冲突加剧,我国原有的“两头在外”模式发展受阻明显,外需对我国经济增长的支撑作用面临不确定性。经济全球化遭遇逆流,国际经济循环格局发生深度调整。因此,必须坚持扩大内需这个战略基点,加快培育完整内需体系,以创新驱动、高质量供给引领和创造新需求的全国统一大市场。

深化供给侧结构性改革仍为经济工作主线。近年来,随着人口老龄化问题加剧,我国人口红利逐步消失,但人均 GDP 增长潜能巨大。自 2015 年以来系列供给侧改革政策有效推进,帮助企业产业升级,降低能源消耗;调整经济结构,实现要素实现最优配置,提升经济高质量增长。因此,要坚持以供给侧结构性改革为主线,推动各生产要素的市场化改革,提高生产要素的流通、配置效率,以提高经济潜在增速水平,畅通国内大循环。

收入分配制度改革,促进共同富裕。在做大经济总量“蛋糕”的基础上,缩小不合理的收入差距,分好“蛋糕”。首先,改变区域发展差距,打破国内区域市场保护壁垒,提高收入规模。其次,深入收入分配制度改革,我国高收入群体主要集中在传统周期性行业和地产金融等行业,得益于相关政策,而非取决于创新力的提高与生产能力的增强。因此要优化经济结构与收入分配结构,实现收入与消费相互促进的良性循环,提高消费对经济增长的贡献。同时,要加大税收调节力度,发挥税收对再分配的调节作用。

回溯：“统一大市场”政策沿革与发展

- **首次正式公开使用：**中央高层首次正式公开使用“全国统一大市场”一词，是在 2015 年 8 月 19 日。国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，在部署发展现代流通业相关政策时指出，要坚决清除妨碍**全国统一大市场**建设的各种“路障”，禁止滥用行政权力限制或排除公平竞争，禁止利用市场优势地位收取不合理费用或强制设置不合理交易条件，降低社会流通总成本。
- **后续多次提及：**1) 2015 年 10 月 2 日，《国务院关于实行市场准入负面清单制度的意见》出台，提出营造与市场准入负面清单制度相适应的公平交易平等竞争的市场环境，要求清除妨碍**全国统一市场**的各种规定与做法。2) 2016 年 4 月 11 日，国务院专题座谈会研究全面实施营改增相关问题时又特别指出，在推进改革中也要避免不合理的行政干预，不能限制企业跨区域经营、要求必须购买本地产品等，防止形成地方保护和市场分割，以各种不当手段争夺税源，破坏**全国统一大市场建设**。3) 2020 年 9 月 17 日召开的国务院常务会议指出，推进与企业发展、群众生活密切相关的高频事项“跨省通办”，是深化“放管服”改革、优化营商环境的重要举措，有利于各类要素自由流动、**建立全国统一大市场**。
- **统一市场相关表述写入党代会文件。**2017 年 10 月 18 日，习近平总书记作十九大报告，在阐述“加快完善社会主义市场经济体制”时强调，全面实施市场准入负面清单制度，清理废除妨碍**统一市场**和公平竞争的各种规定和做法，支持民营企业发展，激发各类市场主体活力。十九大上，统一市场相关表述写入党代会文件。
- **中央深化改革委发布相关文件。**2021 年 12 月 17 日，中央全面深化改革委员会第二十三次会议审议通过《关于加快建设全国统一大市场的意见》等文件，进一步提出“使市场在资源配置中起决定性作用，更好发挥政府作用”。
- **区域试点先行**

✧ 2015 年 4 月 30 日，中央政治局会议审议通过的《**京津冀协同发展规划纲要**》指出，推动京津冀协同发展是一个重大国家战略，战略的核心是有序疏解北京非首都功能，调整经济结构和空间结构，走出一条内涵集约发展的新路子，探索出一种人口经济密集地区优化开发的模式，促进区域协调发展，形成新增长极。

《**京津冀协同发展规划纲要**》实行近 7 年以来，北京、天津、河北从三地错位到协同并进、一体化发展，很好的解决了三地发展不均、利益分配不均、产业结构单一化、生态环境持续恶化等相关重大问题。

✧ 2019 年 2 月 18 日，中共中央、国务院印发《**粤港澳大湾区发展规划纲要**》。由于大湾区共有两种社会制度、三个关税区，不同于其他中国区域协调发展区域以及美国纽约湾区、美国旧金山湾区、日本东京湾区。因此，该纲要的根本目标在于要破除生产要素如资金、货物、人员等的流动限制。致力于大湾区内要

素高效便捷流通，在制度设计、基建、人员流动、跨境投资、医疗、教育、科研领域均有宏大规划。大湾区开放型经济体定位明确，以科技创新和制度创新为依托，打造世界新兴产业、先进制造业和现代服务业基地。

- ✧ 2019年12月1日，中共中央、国务院发布《**长江三角洲区域一体化发展规划纲要**》。这是首次将长江三角洲区域一体化发展上升为国家战略。长三角一体化发展具有极大的区域带动和示范作用，要紧扣“一体化”和“高质量”两个关键，提高经济集聚度、区域连接性和政策协同效率，带动整个长江经济带和华东地区发展，形成高质量发展的区域集群。
- ✧ 2020年5月，《**中共中央、国务院关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见**》印发实施。在世纪之初，党中央就已经作出实施西部大开发战略的重大决策。20年来党中央、国务院先后印发实施了一系列相关政策，为西部大开发提供了重要指导和支持。新时代西部大开发的战略意义在于助力构建国内国际双循环。有助扩大国内需求，做强国内循环。同时西部地区与东盟以及欧亚等“一带一路”地区紧密相连，西部大开发有助更好拓展外部循环。因此，新时代西部大开发三大特征即是：加强基础设施建设、对接“一带一路”、重视科技创新。
- ✧ 2021年10月20日，中共中央、国务院印发的《**成渝地区双城经济圈建设规划纲要**》发布。当今世界正经历百年未有之大变局，新一轮科技革命和产业变革深入发展，国际分工体系面临系统性调整。由于成渝地区位于“一带一路”和长江经济带交汇处，是西部陆海新通道的起点，具有连接西南西北，沟通东亚与东南亚、南亚的独特优势。因此，在我国转向高质量发展阶段，成渝地区双城经济圈建设有助于支撑推进新时代西部大开发，带动共建“一带一路”，持续推进长江经济带绿色发展。

从以上政策发布和实施进程来看，我国正在逐步推进建设全国统一大市场的部署，由点到面实现了内修和外延的扩展，从区域经济体推向整个市场的经济体系。《意见》明确建设全国统一大市场是构建新发展格局的基础支撑和内在要求，也为构建高水平社会主义市场经济体制提供坚强支撑。

政策主旨解读

内循环体系实施的纲领性文件，建立统一高效的内部市场。统筹发展和安全，充分发挥法治的引领、规范、保障作用，加快建立全国统一的市场制度规则，打破地方保护和市场分割，打通制约经济循环的关键堵点，促进商品要素资源在更大范围内畅通流动，加快建设高效规范、公平竞争、充分开放的全国统一大市场，全面推动我国市场由大到强转变，为建设高标准市场体系、构建高水平社会主义市场经济体制提供坚强支撑。

突出市场化、法治化原则，减少人为干预、地方干预，公平竞争制度。《意见》中提出“五立一破”解决当前存在的突出矛盾和问题：“五立”是指强化市场基础制度规则统一，推进市场设施高标准联通，打造统一的要素和资源市场，推进商品和服务市场高水平统一，推进市场监管公平统一。而“一破”是要进一步规范不当市场竞争和市场干预行为。

中央政府积极作为，统一监管规则 and 标准，打破地方壁垒性政策。过去中央给予各地方财政权和部分立法权，地方政府可以通过财政补贴，政府参与投资等方式发展地方经济，逐步发展为地方贸易保护现象。后续中央将进一步收紧地方在干预经济上的行政立法权，进一步规范不当市场竞争和市场干预行为，从而推进市场监管公平统一。此外，政府需要加强市场监管行政立法工作，完善市场监管程序，加强市场监管标准化规范化建设，依法公开监管标准和规则，增强市场监管制度和政策的稳定性、可预期性。使有为政府成为有效推动经济发展的权威力量，建立完善市场机制成为资源配置的决定性力量。

以内为主，建立新的增长动能，鼓励创新创造，高质量供给、超大规模内需市场形成。再次确立双循环中“内循环”的主体地位，主动挖掘国内市场潜能，打通地方保护和市场分割形成的“堵点。立足内需，畅通循环，使建设超大规模的国内市场成为一个可持续的历史过程。

对商品的影响分析以及政策未来发力方向推演

全国统一大市场是全局性规划，更是中长期规划，进一步明确未来市场长期发展的方向，短时间内对经济和市场的提振作用较为有限，但可以有效改善中长期经济预期。深挖《意见》中重点关注的领域结合4月13日国常会的相关内容，我们认为未来可以重点关注以下几个方向。

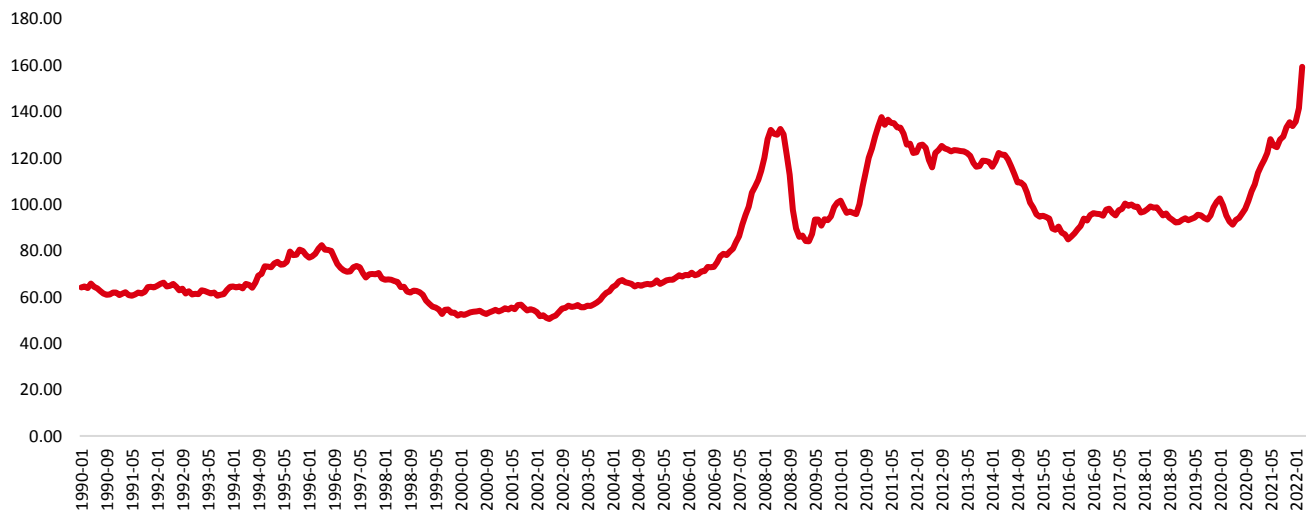
商品资源市场方面：

一是粮食安全，粮食自主可控。我们认为，短期尚难以摆脱对海外农产品的进口依赖，但远期有益于实现粮食自主的战略目标；今年我们仍旧看好国内农产品价格温和上行。

总书记反复强调，“中国人的饭碗任何时候都要牢牢端在自己手上”。但是，短期来看，我国粮食对外依赖度依旧较高。据海关总署数据，2021年全年中国进口粮食16453.9万吨，占粮食总产量68285万吨的24.1%，粮食对外依存度为19.4%。其中，进口大豆9651.8万吨，占总进口的58%，其余进口较大的谷物包括玉米、大麦、小麦、高粱等，但数量都无法与大豆相提并论。截至目前，全球粮食价格指数持续飙升，这主要受到农产品长期产量瓶颈约束、能源通胀对种植和运输成本的支撑、拉尼娜极端气候冲击以及俄乌地缘冲突影响。

图1：FAO全球食品价格指数持续飙升

单位：无

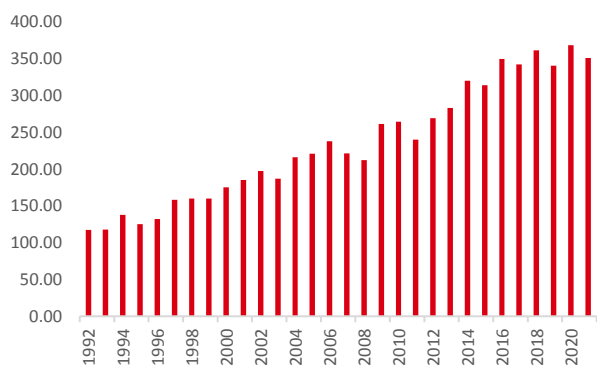


数据来源：Wind 华泰期货研究院整理

全球农产品面临长期产量瓶颈约束，农产品价格易涨难跌。目前，全球主要粮食产量大多已触及天花板，比如大豆和玉米。我们认为，农作物产量的高低主要取决于种植面积和单

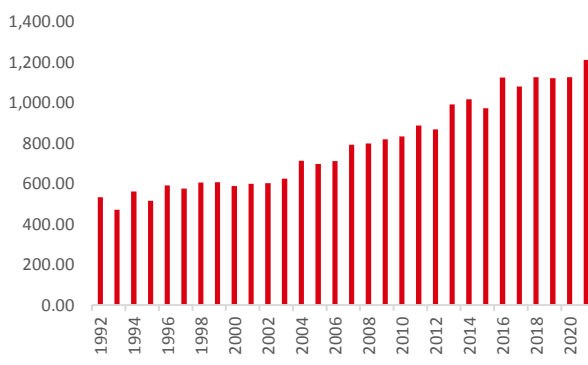
产水平，从长周期看，未来许多农作物都面临产量增长瓶颈的限制，全球软商品、大豆、谷物和其他油料作物都面临类似问题。

图 2: 全球大豆产量 单位: 百万吨



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 3: 全球玉米产量 单位: 百万吨



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 4: 全球棉花种植面积难以扩大 单位: 千公顷

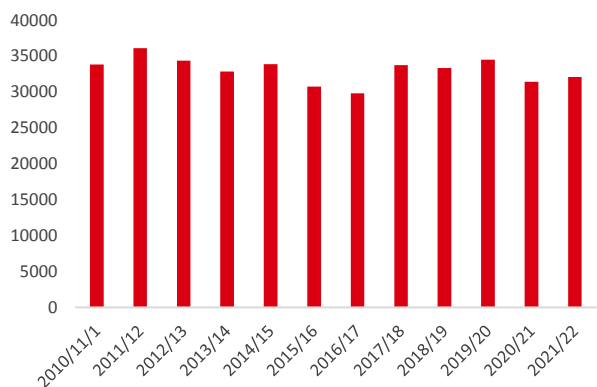
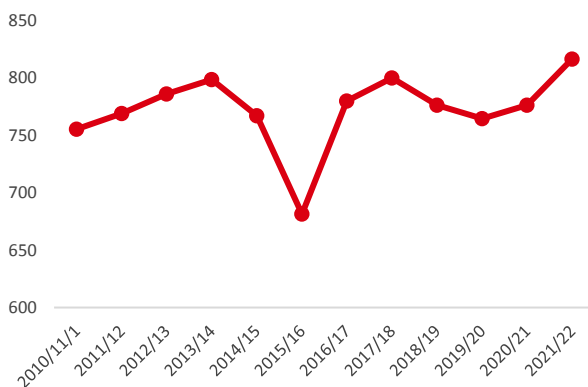


图 5: 全球棉花单产相对稳定 单位: 公斤/公顷



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_40573

