

四季度发挥更大效能 ——2022年9月第4周政策跟踪

报告日期: 2022-10-09

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_关注稳经济一揽子政策推进和落实——2022年8月第5周政策跟踪》2022-09-04
2. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_国内基建政策再加码,美联储“群鹰荟萃”——2022年8月第4周政策跟踪》2022-08-28
3. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_关注专项债限额空间和LPR调降——2022年8月第3周政策跟踪》2022-08-21
4. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_房地产放松进入新阶段——2022年8月第2周政策跟踪》2022-08-14
5. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_政策进入落地期,地产纾困有实质性进展——2022年8月第1周政策跟踪》2022-08-07
6. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_“稳中求进”更重“稳”——2022年7月第4周政策跟踪》2022-07-31
7. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_政策注重多方平衡,全年实现经济较好水平——2022年7月第3周政策跟踪》2022-07-24
8. 《华安证券_宏观研究_宏观周报_如何应对好两难多难问题?——2022年7月第2周政策跟踪》2022-07-17

主要观点:

- 国内宏观方面,本周党中央及国务院的政策聚焦市场主体减负纾困、政务服务灵活化、农村基础设施建设、扩大有效投资促消费、用好政策工具稳住经济大盘等。多部委着力于基础设施项目规划,楼市放松新政、央行设立专项再贷款、科技创新减负纾困、鼓励外商投资、稳定汇率预期等。地方政策方面,重点聚焦地产需求端放松、地方政府稳增长拉动消费政策、普惠金融改革等。本周发布会与专访刊文等涉及假期疫情防控、金融稳定长效机制、稳外贸等。此外,多地相继出台政策文件,聚焦实业投资、清洁能源产业链、融资业务规范发展等。

1、国务院总理李克强主持召开稳经济大盘四季度工作推进会议。

会议指出,稳住经济大盘对就业和民生至关重要。高效统筹疫情防控和经济社会发展,发挥中央和地方两个积极性,巩固经济企稳基础、促进回稳向上。四季度经济在全年份量最重,不少政策将在四季度发挥更大效能,要增强信心,抓住时间窗口和时间节点,稳定市场预期,推动政策举措全面落地、充分显效,确保经济运行在合理区间。要抓好重点工作。针对需求偏弱的突出矛盾,想方设法扩大有效投资和促进消费,调动市场主体和社会资本积极性,继续实施好稳经济一揽子政策和接续政策,注重用好近期出台的两项重要政策工具。一是用好政策性开发性金融工具。二是用好专项再贷款、财政贴息等政策,加快推进制造业、服务业、社会服务等领域设备更新改造,尽早形成现实需求。同时,依法依规提前下达明年专项债部分限额。因城施策运用政策工具箱中的工具,支持刚性和改善性住房需求,实施好保交楼政策。

2、国务院总理李克强主持召开国务院常务会议。

会议决定对部分行政事业性收费和保证金实行阶段性缓缴,进一步帮助市场主体减负纾困。部署推进政务服务“跨省通办”扩面增效举措,激发市场活力,便利群众生活。部署抓好秋粮收获和加强农业农村基础设施建设的措施,确保秋收入库,提升农业生产能力。确定对政策支持、商业化运营的个人养老金予以税收优惠,满足多样化需求。

- 海外宏观方面,本周海外宏观主要聚焦俄乌冲突新进展、英国政府预算政策、欧洲能源危机应对措施等。

1、顿涅茨克等四地入俄公投结果公布;乌克兰正式提交加入北约申请。

27日下午,顿涅茨克、卢甘斯克、扎波罗热、赫尔松四地区入俄公投正式结束。根据当地选举委员会27日晚公布的投票结果,四地选民对于加入俄罗斯联邦的赞成率分别为:顿涅茨克99.23%,卢甘斯克98.42%,扎波罗热93.11%,赫尔松87.05%。据当地选举委员会发布的数据,此次公投四个地区的投票率都已经超过法律规定的50%门槛,公投结果可认定为有效。

乌克兰总体泽连斯基向北约递交了快速加入该组织的相关申请。

- 此外,本周出台的地方政府及部委重要文件有:

- 1、《深圳市关于建设国际电竞之都的若干措施(征求意见稿)》
- 2、《全国社会保障基金理事会实业投资指引》
- 3、《山西省风电装备产业链实施方案》

4、《关于推动动产和权利融资业务健康发展的指导意见》

- **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	8
4 新闻发布会及重要发言	9
5 重要政策文件及规范性文件	10
6 海外宏观——经济热点速览	10
风险提示:	12

图表目录

图表 1 2022 年 9 月第 4 周党中央及国务院会议一览.....	5
图表 2 2022 年 9 月第 4 周部委工作会议及政策一览.....	7
图表 3 2022 年 9 月第 4 周地方政策一览.....	9
图表 4 2022 年 9 月第 4 周各场发布会一览.....	10
图表 5 2022 年 9 月第 4 周各项政策文件及规范性文件一览.....	10
图表 6 2022 年 9 月第 4 周海外宏观热点及政策一览.....	11
图表 7 2022 年 9 月第 4 周海外宏观股票指数一览.....	12
图表 8 2022 年 9 月第 4 周海外资产价格一览.....	12

1 党中央及国务院会议

本周（9月23日-9月30日）党中央及国务院的政策聚焦市场主体减负纾困、政务服务灵活化、农村基础建设、扩大有效投资促消费、用好政策工具稳住经济大盘等。摘录重点内容如下：

图表 1 2022 年 9 月第 4 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		2022/9/30	习近平等党和国家领导人出席国庆招待会
国务院及其组成		2022/9/28	国务院总理李克强主持召开稳经济大盘四季度工作会议
国务院及其组成		2022/9/26	国务院总理李克强主持召开国务院常务会议

资料来源：中国新闻网，人民网，华安证券研究所

重点关注：

1、（9月26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9月26日主持召开国务院常务会议，决定对部分行政事业性收费和保证金实行阶段性缓缴，进一步帮助市场主体减负纾困。在第四季度再实行一批收费缓缴。一是缓缴耕地开垦费、污水和生活垃圾处理费等14项行政事业性收费。二是缓缴各类工程项目质量保证金，规模约630亿元。三是落实责任，言必行、行必果，确保市场主体受惠；

部署推进政务服务“跨省通办”扩面增效举措，激发市场活力，便利群众生活。一是在已实现187项政务服务“跨省通办”基础上，聚焦企业和群众关切，新增22项覆盖面广、办理频次高的事项。二是加强政府部门信息共享，统一业务标准，推动更多“跨省通办”事项网上办、一次办。三是依法保护个人隐私和企业商业秘密；

部署抓好秋粮收获和加强农业农村基础设施建设的措施，确保秋收入库，提升农业生产能力。从秋粮情况看，全年粮食产量能够实现1.3万亿斤以上目标。要不误农时抢收秋粮，确保丰收入库，落实秋冬种面积。加快农业农村基础设施在建项目建设，开工一批新项目，年内完成投资3000亿元以上；

确定对政策支持、商业化运营的个人养老金予以税收优惠，满足多样化需求。对政策支持、商业化运营的个人养老金实行个人所得税优惠：对缴费者按每年12000元的限额予以税前扣除，投资收益暂不征税，领取收入的实际税负由7.5%降为3%。政策实施追溯到今年1月1日；

通过《促进个体工商户发展条例（草案）》。明确实行平等准入、公平待遇，依法保护财产权、经营自主权，将登记和税费金融支持等行之有效做法上升为法规。

2、（9月28日）国务院总理李克强对稳经济大盘四季度工作再部署、推进再落实。

李克强说，受超预期因素冲击，二季度前期经济明显下滑。我们果断加大宏观政策实施力度，及时出台稳经济一揽子政策和接续政策，前几年储备的政策工具能用尽用，政策有力，规模合理。把稳增长放在更突出位置，着力保市场主体稳就业稳物价，扩大有效需求，以改革激活力。对地方开展督导和服务，协调解决政策和项目落地中的困难。经过艰辛努力，扭转了经济下滑态势，三季度经济总体恢复回稳。

稳住经济大盘对就业和民生至关重要。要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻新发展理念，高效统筹疫情防控和经济社会发展，发挥中央和地方两个积极性，巩固经济企稳基础、促进回稳向上。**四季度经济在全年份量最重，不少政策将在四季度发挥更大效能，要增强信心，抓住时间窗口和时间节点，稳定市场预期，推动政策举措全面落地、充分显效，确保经济运行在合理区间。**

要抓好重点工作。针对需求偏弱的突出矛盾，想方设法扩大有效投资和促进消费，调动市场主体和社会资本积极性，继续实施好稳经济一揽子政策和接续政策，注重用好近期出台的两项重要政策工具。一是用好政策性开发性金融工具，根据地方项目需求合理确定额度投放，加快资金使用和基础设施项目建设，在四季度形成更多实物工作量。二是用好专项再贷款、财政贴息等政策，加快推进制造业、服务业、社会服务等领域设备更新改造，尽早形成现实需求。同时，依法依规提前下达明年专项债部分限额。因城施策运用政策工具箱中的工具，支持刚性和改善性住房需求，实施好保交楼政策。做好物流保通保畅。保障煤炭、电力等能源稳定供应。有效投资重大项目协调机制要不间断高效运转。各部门要配套完善已定的若干重大措施、抓紧出台细则，并做好项目衔接。各地要结合实际加大政策落实和配套力度，确保项目建设工程质量。经济大省要发挥稳经济挑大梁作用。

当前困难群众增多，要扎实保民生、兜底线。在第四季度阶段性扩大低保覆盖范围、将低保边缘户纳入低保补助，各地要扎实、公平落到位，应保尽保，中央财政对地方新增支出予以70%补助。落实和完善失业保障扩围政策，使返乡农民工也能拿到补助或救助。将登记失业半年以上人员纳入一次性吸纳就业补贴范围。强化安全生产。齐心协力，促进经济社会持续健康发展。

2 部委工作会议及政策

本周（9月23日-9月30日）部委政策涉及基础设施项目规划，楼市放松新政、央行设立专项再贷款、科技创新减负纾困、鼓励外商投资、稳定汇率预期等。摘录重点内容如下：

图表 2 2022 年 9 月第 4 周部委工作会议及政策一览

分类	政策部门	公布日期	会议名称（含指示批示、致辞）
基建	国家发改委	2022/9/26	预计“十四五”期间能源重点领域投资较“十三五”增长 20% 以上。8 个国家算力枢纽节点建设方案均进入深化实施阶段，起步区新开工数据中心项目达到 60 余个，新建数据中心规模超过 110 万标准机架，项目总投资超过 4000 亿元，算力集聚效应初步显现。
	卫健委	2022/9/26	“十四五”期间，国家将支持各地建设 120 个左右省级区域医疗中心；今年年底前将基本完成省级区域医疗中心的规划布局，启动相关项目建设。
	国家管网	2022/9/28	国家管网集团西气东输四线工程正式开工。届时西气东输管道系统年输送能力将达到千亿立方米，将进一步完善我国西北能源战略通道，提升我国天然气管网系统的管输能力，提高能源输送的抗风险能力。
	国家电网	2022/9/29	我国西南地区首个特高压交流工程—国家电网川渝 1000 千伏特高压交流工程日正式开工。
物价供应	发改委	2022/9/27	国家将于本周投放今年第 4 批中央猪肉储备，并指导各地联动投放地方政府猪肉储备。
产业	工信部等 5 部门	2022/9/28	《关于加快内河船舶绿色智能发展的实施意见》，目标到 2025 年，液化天然气（LNG）、电池、甲醇、氢燃料等绿色动力关键技术取得突破，船舶装备智能技术水平明显提升，内河船舶绿色智能标准规范体系基本形成。
	民航局	2022/9/30	C919 大型客机是我国首次按照国际通行适航标准自行研制、具有自主知识产权的喷气式干线客机，9 月完成全部适航审定工作后获中国民用航空局颁发的型号合格证，将于 2022 年底交付首架飞机。
	国家能源局	2022/9/26	我国建成充电基础设施约 400 万台，形成全球最大规模的充电网络。累计建成加氢站超过 270 座，约占全球总数的 40%，位居世界第一。
其他	央行	2022/9/29	央行货币政策委员会召开 2022 年第三季度例会
	国资委	2022/9/27	国资委会上交所召开中央企业上市工作座谈会，强调中央企业要准确把握资本市场深化改革新形势新要求，充分利用科创板平台，更好服务国家科技创新大局，努力成为科技创新典范；坚定不移做强做优做大国有资本和国有企业，努力成为专业化整合典范。
	发改委	2022/9/29	将加紧出台 2022 年版《鼓励外商投资产业目录》，进一步扩大鼓励范围，引导外资投向制造业、生产性服务业等重点领域
	央行	2022/9/30	《中国普惠金融指标分析报告（2021 年）》报告建议，持续优化小微金融服务，有效助企纾困和稳定就业；深入推进中西部地区普惠金融高质量发展，持续缩小普惠金融发展区域差距。
	央行	2022/9/26	央行宣布为稳定外汇市场预期，加强宏观审慎管理，决定自 9 月 28 日起，将远期售汇业务外汇风险准备金率从 0 上调至 20%。
	央行	2022/9/28	央行设立设备更新改造专项再贷款，专项支持金融机构以不高于 3.2% 的利率向制造业、社会服务领域和中小微企业、个体工商户等设备更新改造提供贷款。
	财政部	2022/9/27	加大支持科技创新税前扣除力度。
	央行、银保监会	2022/9/29	决定阶段性调整差别化住房信贷政策。符合条件的城市政府，可自主决定在 2022 年底前阶段性维持、下调或取消当地新发放首套住房贷款利率下限。
	财政部等三部门	2022/9/30	支持居民换购住房有关个人所得税政策

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、（9 月 28 日）全国外汇市场自律机制电视会议召开。

全国外汇市场自律机制电视会议召开。会议分析了近期外汇市场运行情况，部署加强自律管理有关工作。会议指出，今年以来人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定。CFETS 人民币汇率指数较 2021 年末基本持平。人民币对美元汇率有所贬值，但贬值幅度仅为同期美元升值幅度的一半；人民币对欧元、英镑、日元明显升值，是目前世界上少数强势货币之一。

会议强调，**外汇市场事关重大，保持稳定是第一要义。人民币汇率保持基本稳定拥有坚实基础。**当前外汇市场运行总体上是规范有序的，但也存在少数企业跟风“炒汇”、金融机构违规操作等现象，应当加强引导和纠偏。必须认识到，汇率的点位是测不准的，双向浮动是常态，不要赌人民币汇率单边升值或贬值，久赌必输。

会议要求，自律机制成员单位要自觉维护外汇市场的基本稳定，坚决抑制汇率大起大落。报价行要切实维护人民币汇率中间价的权威性；银行自身要基于风险中性原则合理开展自营交易，向市场提供真实流动性；成员单位要进一步加强对企业 and 金融机构风险中性的宣传和引导，进一步提升帮助企业避险的服务水平；有关部门要加强监督管理和监测分析，加强预期管理，遏制投机炒作。

2、（9月29日）央行货币政策委员会第三季度例会召开。

会议指出，要全面落实“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的要求，稳字当头、稳中求进，强化跨周期和逆周期调节，**加大稳健货币政策实施力度，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，主动应对，攻坚克难，为实体经济提供更有力的支持，着力稳就业和稳物价，稳定宏观经济大盘。**进一步疏通货币政策传导机制，保持流动性合理充裕，增强信贷总量增长的稳定性，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。用好政策性开发性金融工具，重点发力支持基础设施建设。在国内粮食稳产增产、能源市场平稳运行的有利条件下，保持物价水平基本稳定。结构性货币政策工具要继续做好“加法”，强化对重点领域、薄弱环节和受疫情影响行业的支持，支持金融机构发放制造业等重点领域设备更新改造贷款，落实好支持煤炭清洁高效利用、科技创新、普惠养老、交通物流专项再贷款和普惠小微贷款支持工具、碳减排支持工具，综合施策支持区域协调发展。完善市场化利率形成和传导机制，优化央行政策利率体系，发挥存款利率市场化调整机制重要作用，发挥贷款市场报价利率改革效能和指导作用，推动降低企业综合融资成本和个人消费信贷成本。深化汇率市场化改革，增强人民币汇率弹性，引导企业和金融机构坚持“风险中性”理念，加强预期管理，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。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，推动“保交楼”专项借款加快落地使用并视需要适当加大力度，引导商业银行提

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_47087

