

2023年02月05日

各省市召开稳经济扩需求会议

宏观研究团队

——宏观周报

何宁（分析师）

hening@kysec.cn

证书编号：S0790522110002

● 国内宏观政策：加快构建新发展格局；各省市召开稳经济扩需求会议

本周（1月29日-2月5日）国内宏观主要聚焦以下几个方面：

经济增长方面，习近平主持中共中央政治局加快构建新发展格局进行第二次集体学习，强调要加快构建新发展格局，增强发展的安全性主动权。习近平表示，要着力扩大有收入支撑的消费需求、有合理回报的投资需求、有本金和债务约束的金融需求。建立和完善扩大居民消费的长效机制。适度超前部署新型基础设施建设，扩大高技术产业和战略性新兴产业投资；持续推动科技创新、制度创新等。

复工复产政策方面，春节过后，全国已有11省13市召开了进一步稳经济扩需求会议，或发布相关工作方案。各省加大财税金融支持实体经济力度，推动重点产业发展，保证重大项目积极落地。重点围绕以下几个方面：助企纾困、企业减负；恢复和提振消费；积极扩大有效投资；加大力度稳外资、稳外贸等。

基建及产业政策方面，本周政策聚焦地方新能源、数字经济发展规划、国企改革总结与展望、以工代赈新管理办法、公共领域车辆电动化、部分省第一批重大项目开工等。

货币政策方面，李克强总理考察人民银行、外汇管理局并主持召开座谈会。李克强表示，金融系统要继续提升服务实体经济水平，这关系市场预期，稳定的预期是市场经济的硬通货，要深入落实稳经济一揽子政策和接续措施，加大金融对扩大内需优化结构支持，改善民营经济和中小微企业融资环境。

地产政策方面，本周主要以各省市需求端放松政策为主，包括提高公积金贷款额度、放松限购、降低二套房首付比例、住房补贴优惠等。

消费政策方面，各地继续发放消费券，以及落实促进消费措施。商务部将恢复消费作为2023年重点工作之首，表示下一步将继续稳定和扩大汽车消费。

贸易政策方面，2023年商务工作重点包括更大力度推动外贸稳规模、优结构；更大力度吸引和利用外资；培育国际经贸合作新增长点等。

金融监管政策方面，金融监管政策方面，本周政策主要聚焦实行全面注册制、证监会2023年系统工作会议等。

● 海外宏观政策：美联储加息终点已近

海外宏观主要聚焦美联储、欧央行货币政策决议、美国债务上限措施、俄罗斯与沙特能源领域合作等。美联储2月加息25个基点，符合市场预期。美联储在政策声明中暗示要继续加息，但在表述通胀问题时措辞有所调整，虽然仍认为通胀偏高，但承认有所缓和。美联储加息放缓，但并不意味着将很快转向降息，鲍威尔也在发布会上表示2023年不会降息。从近期市场表现来看，市场或已对美联储“脱敏”，双方分歧主要在通胀回落速度上，而这还需要更多的通胀数据加以验证，劳动力市场走势可能是当前需要关注的重点。（详见《市场或已对美联储“脱敏”——美联储2月FOMC会议点评》）

● **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。

相关研究报告

《预计2023H1美联储或再加息两到三次——投资策略点评》-2023.2.2

《否极泰来——兼评12月PMI数据——宏观经济点评》-2022.12.31

《“第一次冲击”预演——11月企业利润点评——宏观经济点评》-2022.12.28

《开源金股，2月推荐——投资策略专题》-2023.1.30

《复苏乍现，喜迎A股“开门红”——投资策略周报》-2023.1.29

目 录

1、 国内宏观：加快构建新发展格局	3
1.1、 经济增长：着力扩大消费、投资、金融需求	3
1.2、 复工复产政策：提信心扩需求稳增长	3
1.3、 基建投资及产业相关政策：第一批重大项目陆续集中开工	4
1.4、 货币政策：金融系统要继续提升服务实体经济水平	5
1.5、 地产政策：增信心、防风险、促转型	6
1.6、 消费政策：多措并举继续稳定和扩大汽车消费	7
1.7、 贸易相关政策：推动外贸稳规模、优结构	7
1.8、 金融监管政策：全力以赴抓好全面实行股票发行注册制改革	8
2、 海外宏观：美联储加息终点已近	9
3、 风险提示	10
表 1： 建立和完善扩大居民消费的长效机制	3
表 2： 多地发布节后复工复产行动方案	4
表 3： 部分地区第一批重大项目集中开工	5
表 4： 加大金融对扩大内需优化结构支持	6
表 5： 房地产是中国国民经济的支柱产业	6
表 6： 四方面举措稳定和扩大汽车消费	7
表 7： 稳定出口对国民经济的支撑作用	8
表 8： 推动提升估值定价科学性有效性	8
表 9： 美联储加息放缓、欧央行延续加息 50 基点	9
表 10： 2023 年 2 月第 1 周海外股指多数上涨	10
表 11： 2023 年 2 月第 1 周国际原油跌幅扩大	10

1、国内宏观：加快构建新发展格局

1.1、经济增长：着力扩大消费、投资、金融需求

1月31日，习近平主持中共中央政治局加快构建新发展格局进行第二次集体学习。习近平在讲话中强调要加快构建新发展格局，增强发展的安全性主动权。

习近平表示，要着力扩大有收入支撑的消费需求、有合理回报的投资需求、有本金和债务约束的金融需求。建立和完善扩大居民消费的长效机制，使居民有稳定收入能消费、没有后顾之忧敢消费、消费环境优获得感强愿消费。完善扩大投资机制，拓展有效投资空间，适度超前部署新型基础设施建设，扩大高技术产业和战略性新兴产业投资，持续激发民间投资活力。继续深化供给侧结构性改革，持续推动科技创新、制度创新，突破供给约束堵点、卡点、脆弱点，增强产业链供应链的竞争力和安全性，以自主可控、高质量的供给适应满足现有需求，创造引领新的需求。

此外，习近平还强调要加快科技自立自强步伐，解决外国“卡脖子”问题；新发展格局以现代化产业体系为基础，要继续把发展经济的着力点放在实体经济上，扎实推进新型工业化；要全面推进城乡、区域协调发展，推进以县城为重要载体的城镇化建设；要进一步深化改革开放，增强国内外大循环的动力和活力等。

表1：建立和完善扩大居民消费的长效机制

时间	机构/领导	主题	具体内容
01.31	北京	《北京市2023年国民经济和社会发展规划》	2023年地区生产总值增速安排4.5%以上，居民消费价格涨幅3%左右，数字经济增加值增速6.5%左右，进一步统筹好人口资源环境，常住人口规模控制在2300万人以内。
02.01	习近平	中共中央政治局第二次集体学习	中共中央政治局就加快构建新发展格局进行第二次集体学习，要求坚决贯彻落实扩大内需战略规划纲要，建立和完善扩大居民消费的长效机制，适度超前部署新型基础设施建设，扩大高技术产业和战略性新兴产业投资，持续激发民间投资活力。加快构建新发展格局，增强发展的安全性主动权。

资料来源：中国政府网等、开源证券研究所

1.2、复工复产政策：提信心扩需求稳增长

春节过后，全国已有11省13市召开了进一步稳经济扩需求会议，或发布相关工作方案。各省加大财税金融支持实体经济力度，推动重点产业发展，保证重大项目积极落地。经梳理，各省市年后复工复产工作重点围绕以下几个方面：(1) 助企纾困，继续落实并延长小规模纳税人税收优惠政策、降低企业成本费用、加强对企业的信贷金融支持、帮助企业减负等；(2) 恢复和提振消费，促进汽车、家电消费，延续新能源车税收优惠，发放文旅、体育、餐饮、零售等消费券，向文旅产业提供资金补贴；(3) 积极扩大有效投资，推动重大项目开工建设、优化土地供应结构，满足房企合理融资需求；(4) 加大力度稳外资、稳外贸，支持外贸企业抢订单拓市场、为外贸企业贷款提供贴息等。

产业方面，加强现代化产业体系建设，重点提振制造业、数字经济、现代服务业、科技创新领域等。此外，各地积极促进就业，开展用工支持服务，促进劳动力转移。

表2：多地发布节后复工复产行动方案

时间	机构/领导	主题	具体内容
01.29	上海	《上海市提信心扩需求稳增长促发展行动方案》	1) 助企纾困行动：全面落实增值税小规模纳税人减免增值税等政策。2) 援企稳岗扩岗行动。3) 恢复和提振消费行动：促进汽车、家电等大宗消费，延续实施新能源车置换补贴。发放文旅、体育、餐饮、零售等专项消费券。4) 扩大有效投资行动：充分发挥重大项目牵引作用，推动重大产业项目、重大基础设施项目、重大民生项目等加快开工建设。满足房地产企业合理融资需求，保持土地平稳供应并优化结构，确保房地产市场平稳健康发展。用好国家政策性开发性金融工具（基金）、专项债券、制造业中长期贷款、基础设施REITs等扩大投资政策和工具。5) 加大力度稳外贸、稳外资：支持外贸企业抢订单拓市场等。
01.28	江苏	《省政府印发关于推动经济运行，率先整体好转若干政策措施的通知》	1) 持续加大财税支持力度。2) 强化金融对实体经济的支持。3) 帮助企业减轻负担。着力恢复和提振消费，发放消费红包，免征新能源车购置税；安排9000万元省级文旅产业发展资金，重点支持产业融合、赋能乡村、数字文旅等项目。4) 积极扩大有效投资，对重大项目适当下调资本金比例。5) 促进外贸外资稳中提质，省商务发展专项资金安排7亿元支持外贸稳中提质工作。6) 促进房地产市场平稳健康发展。
01.28	吉林	全省优化营商环境加快项目建设大会	优化土地要素保障方式，提出统筹保障新增建设用地计划指标、支持不同产业用地类型按程序合理转换等9条措施。稳定电力要素供给，完善稳增长重点企业和重大项目用电优先保障清单。拓宽资金供给渠道，加大信贷支持力度。
01.30	云南	云南：专车专列专机送务工人员返岗复工	春节以来，云南省人社部门已组织开行1460多趟“务工专车”、专列、包机等“点对点”运输服务，帮助4.93万名农村劳动力实现转移就业。
02.01	江苏	江苏多措并举保障用工	江苏人社部门在省内外举办近2000场次求职招聘活动，全省各地已通过包机1架、专列1趟、包车299辆运送1.2万名劳动者返岗，预计正月十五前省内将通过包机、专列、包车接送3.62万名劳动者返岗。

资料来源：人民日报、国家卫健委、第一财经等、开源证券研究所

1.3、基建投资及产业相关政策：第一批重大项目陆续集中开工

基建与产业方面，本周政策聚焦地方新能源、数字经济发展规划、国企改革总结与展望、以工代赈新管理办法、公共领域车辆电动化、部分省第一批重大项目开工等。国企改革三年行动总结会议提出，国企改革三年行动主要目标任务已经完成。会议强调，要落实中央经济工作会议决策部署围绕提高核心竞争力和增强核心功能，继续谋划和推动国企改革。发改委颁布新修订的《国家以工代赈管理办法》，其中提出县级发展改革部门应指导以工代赈项目业主单位、施工单位，按照“能用人工尽量不用机械，能组织当地群众务工尽量不用专业施工队伍”的要求，组织项目所在县域内农村劳动力、城镇低收入人口和就业困难群体等参加工程建设。

表3：部分地区第一批重大项目集中开工

时间	机构/领导	主题	具体内容
01.30	河北省	《加快建设数字河北行动方案(2023-2027年)》	提出，到2027年，河北省数字经济迈入全面扩展期，核心产业增加值达到3300亿元，数字经济占GDP比重达到42%以上，建成京津冀工业互联网协同发展示范区。
01.30	工信部、国资委		工信部、国资委印发2022年度重点产品、工艺“一条龙”应用示范方向和推进机构名单，其中包括：工业机器人RV减速机、高档数控系统、5G+北斗高精度定位系统、半导体刻蚀气等。
01.30	国家铁路局	鼓励新能源商品汽车铁路运输业务	国家铁路局等三部门发文，积极鼓励开展新能源商品汽车铁路运输业务，不断提升铁路运输服务标准化、规范化、便利化水平，保障新能源商品汽车铁路运输安全畅通，促进降低新能源商品汽车物流成本，助力国家新能源汽车产业发展。
01.30	广西		《广西壮族自治区碳达峰实施方案》提出，大力发展新能源。全面推进风电、光伏发电大规模开发和高质量发展，坚持集中式与分布式并举，建设一批百万千瓦级风电和光伏发电基地。
01.31	全国国有企业改革三年行动总结电视电话会议		全国国有企业改革三年行动总结电视电话会议指出，国企改革三年行动主要目标任务已经完成。会议强调，要落实中央经济工作会议决策部署围绕提高核心竞争力和增强核心功能，继续谋划和推动国企改革。
01.31	北京市		2023年北京市第一批50个重大项目集中开工，总投资约486亿元。据了解，第一季度北京市将有160项重大项目开工建设，总投资约2700亿元。
01.31	湖北省		湖北省举行一季度重大项目集中开工活动。集中开工亿元以上重大项目2506个、总投资1.5万亿元、年度计划投资4460亿元，再创单季新高。
01.31	江西	《江西省氢能产业发展中长期规划(2023-2035年)》	提出实施“氢企燎原”计划，着力培育4-5家在氢能电力应用方面具有突出实力的骨干投资企业。鼓励有实力能源企业在赣搭建氢能产业投资平台，重点开展氢能在电力领域应用试点和投资。
02.01	国家发改委	《国家以工代赈管理办法》	国家发改委颁布新修订的《国家以工代赈管理办法》，新增政府投资的重点工程项目实施以工代赈和农业农村基础设施建设领域推广以工代赈方式等内容，将于3月1日起施行。
02.01	厦门	给予国际航线补贴	对于从厦门出入境直达亚洲新开通的定期航线，按不同航程每班给予6万元至12万元补贴，单条航线年度补贴上限为1000万元。对于新开洲际定期航线，按不同航程每班给予82万元至106万元补贴，航线运营年度补贴上限为1.1亿元，自航线开通之日起补贴期限为3年。
02.03	工信部	公共领域车辆全面电动化	工信部等八部门发布关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知：试点领域新增及更新车辆中新能源汽车比例显著提高，其中城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送领域力争达到80%；新增公共充电桩（标准桩）与公共领域新能源汽车推广数量（标准车）比例力争达到1:1。

资料来源：中国政府网、中国经济时报等、开源证券研究所

1.4、货币政策：金融系统要继续提升服务实体经济水平

1月31日，李克强总理考察人民银行、外汇管理局并主持召开座谈会。李克强表示，金融系统要继续提升服务实体经济水平，这关系市场预期，稳定的预期是市场经济的硬通货，要深入落实稳经济一揽子政策和接续措施，加大金融对扩大内需优化结构支持，改善民营经济和中小微企业融资环境，防范化解金融风险，保持人

人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

表4：加大金融对扩大内需优化结构支持

时间	机构/领导	主题	具体内容
01.31	国务院总理 李克强	考察人民银行、外汇管理局并主持召开座谈会	李克强指出，金融系统要继续提升服务实体经济水平，这关系市场预期，稳定的预期是市场经济的硬通货，要深入落实稳经济一揽子政策和接续措施，加大金融对扩大内需优化结构支持，改善民营经济和中小微企业融资环境，防范化解金融风险，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

资料来源：中国人民银行等、开源证券研究所

1.5、地产政策：增信心、防风险、促转型

地产政策方面，本周主要以各省市需求端放松政策为主，包括提高公积金贷款额度、放松限购、降低二套房首付比例、住房补贴优惠等。

表5：房地产是中国国民经济的支柱产业

时间	机构/领导	主题	具体内容
01.29	山东济宁	提高公积金贷款额度、降低首付比例	济宁双缴存职工家庭公积金贷款最高额度提高至80万元；单缴存职工家庭公积金贷款最高额度提高至50万元。首套房公积金贷款最低首付比例调整为20%，二套房公积金贷款最低首付比例调整为30%。
01.29	温州	购房补贴优惠	继续实行个人首次购买市区（含鹿城区、龙湾区、瓯海区、洞头区、海经区、经开区）新建普通商品住房、存量住房，给予购房款0.6%的消费补助，实施时间为2023年1月1日至2023年6月30日。
01.29	安徽淮北	提高公积金贷款额度、降低二手房首付比例	自2023年2月1日起，住房公积金贷款最高额度提高到60万元。首次公积金贷款购买二手房的，最低首付比例统一调整为30%；二次公积金贷款购买二手房的，最低首付比例统一调整为40%。
01.30	湖北宜昌	提高公积金贷款额度	宜昌户籍按政策生育二孩及以上家庭购买住房的，可按现有最高额度（60万元）的1.4倍申请公积金贷款即84万元。
01.30	山东潍坊	提高公积金贷款额度	在潍坊市购买首套自住住房的多子女家庭，住房公积金贷款额度上限在最高贷款额度基础上提高20万元。
01.31	广东清远	公积金支付首付款	清远市住房公积金缴存人及配偶在清远市购买预售商品住房时，可申请将本人在清远市的公积金账户余额作为首期款，一次性划转至该住房对应房地产开发项目的预售款监管账户。
02.01	沈阳	家庭互助提取住房公积金	2022年10月1日至2023年6月30日，职工家庭成员在本市购买自住住房，职工本人及其配偶、子女、夫妻双方父母在2023年8月31日前均可提取住房公积金支付购房首付款或购房全款。
02.01	长沙	提高公积金贷款额度	2023年2月1日起，长沙住房公积金可贷款额度提高为余额的16倍。
02.01	乌鲁木齐	提高公积金购买新房单价上限	乌鲁木齐市住房公积金贷款购买新建商品房单价上限上调10%，由13600元/平方米调整为14960元/平方米。
02.04	广东佛山	放松限购	佛山市全市停止个人住房查询的对外查询服务，意味着佛山停止购房查册，认贷不认房。
02.02	万科、新城控股、美的置业、新希望、中国铁建房地产	民营房企融资支持	万科337亿元中票、新城控股150亿元中票、美的置业150亿元中票、新希望五新实业集团10亿元中票及中国铁建房地产22亿元中票获得银行间交易商协会接受注册。

资料来源：新华社、证券时报、观点网等、开源证券研究所

1.6、消费政策：多措并举继续稳定和扩大汽车消费

消费政策方面，春节后第一周各地继续发放消费券，以及落实促进消费措施，包括对相关企业提供现金奖励等。商务部将恢复消费作为2023年重点工作之首，表示下一步将继续稳定和扩大汽车消费，重点抓好以下四个方面：一是稳定新车消费。二是支持新能源汽车消费。三是继续扩大二手车流通。四是畅通汽车报废更新。

表6：四方面举措稳定和扩大汽车消费

时间	机构/领导	主题/规模	具体内容
01.31	全国商务工作电视电话会议		全国商务工作电视电话会议指出，2023年商务工作重点做好六方面工作，具体包括：把恢复和扩大消费摆在优先位置；更大力度推动外贸稳规模、优结构；更大力度吸引和利用外资；培育国际经贸合作新增长点等。
02.02	商务部		将继续会同相关部门，多措并举，着眼全产业链，突出关键点，继续稳定和扩大汽车消费，重点抓好以下四个方面：一是稳定新车消费。二是支持新能源汽车消费。三是继续扩大二手车流通。四是畅通汽车报废更新。要引导各地在牌照、充电、通行等各个方面，进一步优化新能源汽车使用环境。
02.02	东莞	1700万	东莞于1月19日、1月22日、1月28日发放了三轮共计600万元文旅体通用消费券，涉及电影院、书店、旅行社、景区、健身房等多个行业，带动消费645万元；2月4日起市商务局将发放1100万元消费券，其中文旅体通用消费券共200万元。
02.03	威海	2320万	2023年上半年将发放价值1000万元的乘用车消费券、400万元的市级文旅惠民消费券、500万元的餐饮消费券；同时，实施“惠享山东消费年”系列活动，安排资金100万元奖励消费促进活动，安排资金100万元奖励24小时营业企业，安排资金170万元举办“千里山海·寻味威海”特色美食评选活动。日前市发展改革委还牵头启动了50万元信用惠民消费券发放活动。
02.03	哈尔滨	3300万	从2月4日开始，哈尔滨市限额以上家电通讯器材、百货家居、超市、连锁便利店等领域发放3300万元政府促消费补贴资金，开展“元宵惠民购”促消费活动。
02.04	郑州	1亿	郑州市决定将2023年“兔年迎春”汽车焕新季活动截止时间由2023年2月6日延长至3月10日，并增发1亿元汽车消费券。其中燃油车消费券增发6000万元，新能源车消费券增发4000万元。
02.04	烟台	300万	春节至元宵节期间烟台累计发放文旅惠民消费券达到300万元，全年将发放1000万元以上文旅惠民消费券。
02.04	淄博		2月3日，市商务局发布《关于明确2023年1-6月汽车促消费相关事项的通知》，明确

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_51939

