

【中信建投政策研究】央行外汇局召开下半年工作会议，美公布 7 月就业数据——政策周报（2023 年 7 月 31 日-8 月 6 日）

政策研究

核心观点

本周重点关注三方面政策：（1）央行、外汇局召开 2023 年下半年工作会议，明确六方面重点工作，下半年货币政策空间预计仍维持宽松。（2）四部门联合召开新闻发布会，介绍“打好宏观政策组合拳，推动经济高质量发展”相关政策，未来政策可期。（3）美国劳工部公布 7 月就业数据，数据整体呈中性，预计 9 月暂停加息保持观望概率较大。

摘要

1、央行、外汇局召开 2023 年下半年工作会议，明确六重点工作

简评：会议确定下半年六大重点工作。一是精准有力实施好稳健的货币政策，下半年货币政策空间预计仍维持宽松，不排除进一步小幅度降息降准的可能性。二是加强和改善外汇政策供给，维护外汇市场稳健运行，下半年对人民币汇率贬值的容忍度可能有所下降。三是支持房地产市场平稳健康发展。本次会议将其单独成段，下半年房地产政策支持力度预计将增强。四是切实防范化解重点领域金融风险。再提地方债务风险，推动重点地区和机构风险处置。五是深化金融国际合作和金融业高水平开放，进一步便利境外投资者投资。六是持续提升金融服务和管理水平，新增“深入开展涉赌涉诈‘资金链’治理”。

2、四部门联合召开新闻发布会

简评：会议延期和谋划一系列政策，一是重点聚焦小微企业和个体工商户。降低小规模企业的各项税费，有利于减轻企业负担，小微型企业招工周期较短，能更快拉动就业和收入复苏。二是支持科技创新，鼓励投资初创型科技企业，按照投资额 70%抵免应纳税所得额，支持“投早、投小、投科技”。三是持续谋划研究一批针对性更强、力度更大的储备政策，根据形势变化及时分批出台实施，包括恢复和扩大消费的系列政策，强化对小微企业和个体工商户的财税金融支持等。四是继续出台新一批结构性货币政策，持续支持普惠金融、绿色低碳等重点领域和薄弱环节，必要时还有可能再创设新的工具。

3、美国劳工部公布 7 月就业数据

简评：7 月新增就业数据回落，而失业率和薪资超市场预期。新增非农就业 18.7 万人低于市场预期 20 万人，分行业来看，服务业就业好于制造业就业，其中教育和保健服务业是主要支撑，金融活动、批发业、零售业较上月有较大好转。失业率来看，3.5%的失业率低于市场预期值和 6 月数据，薪资环比涨幅超预期，说明美国就业市场仍存在一定供需紧张。7 月就业数据整体来讲处于中性，经济“软着陆”可能性仍存，预计不会对美联储货币政策产生较大影响，美联储 9 月议息会议预计仍持观望态度，年内降息概率较小。

胡玉玮

huyuwei@csc.com.cn

SAC 编号:S1440522090003

研究助理：杨旭泽

yangxuze@csc.com.cn

13621197978

发布日期：2023 年 08 月 07 日

相关研究报告

2023-07-30	【中信建投政策研究】中共中央政治局会议聚焦扩大内需，美联储加息 25bp——政策周报（2023 年 7 月 24 日-7 月 30 日）
2023-07-23	【中信建投政策研究】中央部署政策促进民营经济，中美应对气候变化对话在京举行——政策周报（2023 年 7 月 17 日-7 月 23 日）
2023-07-16	【中信建投政策研究】深改委召开会议，美国 6 月 CPI 好于预期——政策周报（2023 年 7 月 10 日-7 月 16 日）
2023-07-09	【中信建投政策研究】李强召开经济形势座谈会，耶伦访华——政策周报（2023 年 7 月 3 日-7 月 9 日）
2023-07-02	【中信建投政策研究】政治局召开会议，美国公布 5 月物价——政策周报（2023 年 6 月 26 日-7 月 2 日）
2023-06-25	【中信建投政策研究】国家领导人会见布林肯，央行释放资金——政策周报（2023 年 6 月 19 日-6 月 25 日）

目录

一、本周政策重点聚焦	1
1.1 央行、外汇局召开 2023 年下半年工作会议.....	1
1.2 四部门联合召开新闻发布会	1
1.3 美国劳工部公布 7 月就业数据	2
二、国内政策要闻	2
2.1 财政货币政策	2
2.1.1 央行回应降准、降息问题：适时适度做好逆周期调节，防止资金套利和空转	2
2.1.2 央行：必要时还可再创设新的工具	2
2.1.3 财政部、税务总局发布《关于增值税小规模纳税人减免增值税政策的公告》	3
2.2 证券政策	3
2.2.1 证监会发布《期货市场持仓管理暂行规定》	3
2.2.2 证监会发布《上市公司独立董事管理办法》	3
2.2.3 央行就银行间债券市场柜台业务有关事项公开征求意见.....	3
2.3 其他金融政策	3
2.3.1 上交所就围绕“医疗企业开展销售推广活动”向中介机构提出四大关注要点	3
2.3.2 四部门联合召开新闻发布会	4
2.3.3 央行召开金融支持民营企业发展座谈会.....	4
2.4 民生政策	4
2.4.1 国家发改委：推动居民收入增长与经济增长基本同步	4
2.4.2 国家发改委等八部门联合印发《关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通知》	4
2.4.3 国家发改委：研究制定政策措施促进低收入群众增收，扩大中等收入群体	4
2.5 产业政策	4
2.5.1 工信部：将研究制定推进视听电子产业高质量发展的政策文件	4
2.5.2 财政部、税务总局发布《关于支持小微企业融资有关税收政策的公告》	5
2.5.3 自然资源部印发《自然资源部关于深化矿产资源管理改革若干事项的意见》	5
2.5.4 财政部、税务总局连发 6 个税费优惠文件，护航小微企业个体工商户发展	5
2.5.5 国家发改委等三部门发布通知，促进可再生能源电力消费.....	5
2.5.7 郑州市发布支持房地产市场平稳健康发展 15 条具体措施.....	5
2.5.7 国家发改委：在更好满足居民刚性和改善性住房需求等方面加强政策储备	6
2.6 其他政策	6
2.6.1 国务院总理李强主持召开国务院常务会议.....	6
2.6.2 工信部等五部门发布《关于开展“一链一策一批”中小微企业融资促进行动的通知》	6
2.6.3 央行、外汇局召开 2023 年下半年工作会议.....	6
2.6.4 国务院国资委党委召开扩大会议	6
2.6.6 国家发改委：将研究出台促进创业投资健康发展的政策措施.....	6
2.6.7 四部门联合召开新闻发布会	7
2.6.8 市场监管总局发布公告，要求维护汛期市场价格秩序稳定.....	7
三、国际政策要闻	7
3.1 澳洲联储表示，可能需要进一步收紧货币政策.....	7

3.2 欧元区 6 月失业率为 6.4%，创纪录新低	7
3.3 美国财长耶伦：强烈不同意“完全没有根据”的惠誉降级举措	7
3.4 英特尔与中国合作	7
3.5 巴西央行：下次政策会议将按同样的幅度下调利率	8
3.6 欧元区 6 月 PPI 环比降 0.4%，为去年 12 月以来最小降幅	8
3.7 英国央行连续第 14 次加息，当下利率已达 15 年高点	8
3.8 沙特将 100 万桶/日自愿减产措施延长至 9 月	8
3.9 俄罗斯 9 月将继续自愿减少石油供应，石油出口将减少 30 万桶/日	8
3.10 韩超导低温学会：LK-99 不是超导体	8
3.11 美国劳工部公布 7 月就业数据	8
风险分析	9

一、本周政策重点聚焦

1.1 央行、外汇局召开 2023 年下半年工作会议

香港万得通讯社报道，央行、外汇局召开 2023 年下半年工作会议，明确六大重点工作。一是继续精准有力实施稳健的货币政策，持续改善和稳定市场预期，为实体经济稳定增长营造良好的货币金融环境。二是加强和改善外汇政策供给，维护外汇市场稳健运行。密切关注跨境资金波动情况，加强宏观审慎管理和预期引导，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。三是支持房地产市场平稳健康发展。落实好“金融 16 条”，延长保交楼贷款支持计划实施期限，保持房地产融资平稳有序，加大对住房租赁、城中村改造、保障性住房建设等金融支持力度。因城施策精准实施差别化住房信贷政策，继续引导个人住房贷款利率和首付比例下行，更好满足居民刚性和改善性住房需求。指导商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率。四是切实防范化解重点领域金融风险。五是深化金融国际合作和金融业高水平开放。六是持续提升金融服务和管理水平。（8 月 1 日）

简评：央行和外汇局召开年中工作会议。不同于以往，本次会议由央行和外汇局共同召开，会议确定下半年六大重点工作，较 2023 年年度工作会议的七大重点工作有所调整。一是精准有力实施好稳健的货币政策，在年初基础上进一步提出“持续改善和稳定市场预期，为实体经济稳定增长营造良好的货币金融环境”，下半年货币政策空间预计仍维持宽松，不排除进一步小幅度降息降准的可能性。二是加强和改善外汇政策供给，维护外汇市场稳健运行。“密切关注跨境资金波动情况，加强宏观审慎管理和预期引导，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。”下半年对人民币汇率贬值的容忍度可能有所下降。三是支持房地产市场平稳健康发展。相较于年初会议将房地产市场作为支持供需体系的一部分，本次会议将其单独成段，下半年房地产政策支持力度预计将增强。四是切实防范化解重点领域金融风险。再提地方债务风险，推动重点地区和机构风险处置。五是深化金融国际合作和金融业高水平开放。推动绿色金融合作，扩大金融领域规则、规制、管理、标准等制度型开放，进一步便利境外投资者投资。六是持续提升金融服务和管理水平。相较于年初工作会议，整体变化不大，新增“深入开展涉赌涉诈‘资金链’治理”。

1.2 四部门联合召开新闻发布会

国家发展改革委、财政部、中国人民银行、国家税务总局 8 月 4 日联合召开新闻发布会，介绍了“打好宏观政策组合拳，推动经济高质量发展”的有关情况。国家发展改革委副秘书长、综合司司长袁达介绍，今年以来，国家发展改革委同有关方面，加大宏观政策落实力度，推动政策靠前协同发力，延续优化一批阶段性政策，研究出台一批针对性强的新举措，积极谋划实施一批储备政策，系统打出一套“组合拳”，有力推动了国民经济持续恢复、总体回升向好。财政部税政司副司长魏岩介绍，近年来，财政部将小微企业和个体工商户作为减税降费支持重点，在降低经营成本、支持科技创新、支持融资、鼓励吸纳就业等方面出台了一系列税费优惠政策，对促进小微企业和个体工商户纾困发展、保障就业和民生、助力经济回升向好发挥了重要作用。中国人民银行货币政策司司长邹澜介绍，2023 年以来，人民银行坚持稳字当头、稳中求进，稳健的货币政策精准有力，加大逆周期调节力度，推动经济持续回升向好。保持流动性合理充裕，货币信贷稳定增长。推动实体经济融资成本稳中有降。加大对重点领域和薄弱环节的支持力度，信贷结构持续优化。人民币汇率双向浮动弹性增强，在合理均衡水平上保持基本稳定。国家税务总局总会计师罗天舒介绍，今年以来，全国税务部门认真落实各项税费优惠政策，促进各类经营主体轻装上阵、助力高质量发展。上半年，全国新增减税降费及退税缓费 9279 亿元。（8 月 4 日）

简评：四部门联合召开新闻发布会。本次会议是回应 7 月政治局会议要求，部署下半年提振宏观经济的一揽子政策。会议延期和谋划一系列政策，一是重点聚焦小微企业和个体工商户，拉动就业和消费，推动实体经济回暖。降低小规模企业的各项税费，有利于减轻企业负担，小微企业招工周期较短，能更快拉动就业和收入复苏，提振实体经济。二是支持科技创新，鼓励投资初创型科技企业，按照投资额 70%抵免应纳税所得额，支持“投早、投小、投科技”。三是持续谋划研究一批针对性更强、力度更大的储备政策，根据形势变化及时分批出台实施，包括恢复和扩大消费的系列政策，强化对小微企业和个体工商户的财税金融支持等。四是继续出台新一批结构性货币政策，持续支持普惠金融、绿色低碳等重点领域和薄弱环节，必要时还有可能再创设新的工具。

1.3 美国劳工部公布 7 月就业数据

美国劳工部 4 日公布的数据显示，7 月份非农业部门新增就业人数为 18.7 万，低于市场预期。当月非农业部门新增就业主要来自医疗卫生、社会救助、金融和批发贸易等领域。分析人士认为，这反映出在美联储自去年 3 月连续 11 次加息的影响下，美国劳动力市场降温势头持续。数据显示，美国 7 月失业人数为 580 万，失业率环比下降 0.1 个百分点至 3.5%；其中长期失业人数 120 万，约占总失业人数的 19.9%。劳动参与率连续第五个月维持在 62.6%。此外，5 月和 6 月非农业部门新增就业人数分别向下修正 2.5 万和 2.4 万，至 28.1 万和 18.5 万。数据还显示，7 月份员工平均时薪环比和同比涨幅分别为 0.4%和 4.4%，与 6 月修正数据持平。第二季度平均时薪同比增幅 4.5%，与前一季度的 4.8%相比，增幅略有放缓。国际货币基金组织（IMF）7 月 25 日发布《世界经济展望报告》预计，美国 2023 年经济增长预期为 1.8%，2024 年增速将放缓至 1.0%。（8 月 4 日）

简评：本周国际政策重点关注美国 7 月就业数据。7 月新增就业数据回落，而失业率和薪资超市场预期。新增非农就业 18.7 万人低于市场预期 20 万人，分行业来看，服务业就业好于制造业就业，其中教育和保健服务业（+10 万人）是主要支撑，金融活动（+1.9 万人）、批发业（+1.79 万人）、零售业（+0.85 万人）较上月+0.9 万人、-0.82 万人、-1.41 万人有较大好转。失业率来看，3.5%的失业率低于市场预期值和 6 月数据，薪资环比涨幅超预期，说明美国就业市场仍存在一定供需紧张。7 月就业数据整体来讲处于中性，经济“软着陆”可能性仍存，预计不会对美联储货币政策产生较大影响，美联储 9 月议息会议预计仍持观望态度，年内降息概率较小。

二、国内政策要闻

2.1 财政货币政策

2.1.1 央行回应降准、降息问题：适时适度做好逆周期调节，防止资金套利和空转

香港万得通讯社报道，国家发展改革委、财政部、中国人民银行、国家税务总局 8 月 4 日联合召开新闻发布会，央行货币政策司司长邹澜表示，一方面，降准、公开市场操作、中期借贷便利，以及各类结构性货币政策工具都具有投放流动性的总量效应，需要统筹搭配、灵活运用，共同保持银行体系流动性合理充裕，综合评估存款准备金率政策，目标是保持银行体系流动性的合理充裕。另一方面，要科学合理把握利率水平。防止资金套利和空转，提升政策效率，增强银行经营稳健性。要持续发挥存款利率市场化调整机制的重要作用，维护市场竞争秩序，支持银行合理管控负债成本，增强金融持续支持实体经济的能力。（8 月 4 日）

2.1.2 央行：必要时还可再创设新的工具

香港万得通讯社报道，央行：下一阶段将发挥好货币政策总量和结构双重功能，继续实施好存续的工具，对结构性矛盾仍然突出领域，延续实施期限，多措并举巩固政策成效，必要时还可再创设新的工具，持续支持普惠金融、绿色低碳等重点领域和薄弱环节；支持房地产市场平稳运行，延续实施保交楼贷款支持计划至 2024 年 5 月末，同时稳步推进租赁住房贷款支持计划在试点城市落地。（8 月 4 日）

2.1.3 财政部、税务总局发布《关于增值税小规模纳税人减免增值税政策的公告》

香港万得通讯社报道，财政部、税务总局发布《关于增值税小规模纳税人减免增值税政策的公告》，对月销售额 10 万元以下（含本数）的增值税小规模纳税人，免征增值税。增值税小规模纳税人适用 3% 征收率的应税销售收入，减按 1% 征收率征收增值税；适用 3% 预征率的预缴增值税项目，减按 1% 预征率预缴增值税。公告执行至 2027 年 12 月 31 日。（8 月 2 日）

2.2 证券政策

2.2.1 证监会发布《期货市场持仓管理暂行规定》

香港万得通讯社报道，证监会发布《期货市场持仓管理暂行规定》，重点对持仓限额、套期保值、大户持仓报告、持仓合并等基础制度的内涵、制定或调整原则、适用情形、各参与主体义务等作出规定。一是明确持仓限额的制定或调整原则、设定方法，规范交易行为。二是对套期保值行为进行原则性规范，明确期货交易所的审批和管理义务。三是完善大户持仓报告制度，进一步充实报告内容，明确报告方义务。四是对持仓合并原则进行明确，同时对持仓合并豁免有关制度作出原则性安排。（7 月 31 日）

2.2.2 证监会发布《上市公司独立董事管理办法》

香港万得通讯社报道，证监会发布《上市公司独立董事管理办法》，自 2023 年 9 月 4 日起施行。《办法》明确独立董事的任职资格与任免程序，明确独立董事原则上最多在三家境内上市公司担任独立董事的兼职要求。明确独立董事通过独立董事专门会议及董事会专门委员会等平台对潜在重大利益冲突事项进行监督。要求独立董事每年在上市公司的现场工作时间不少于十五日，并应当制作工作记录等。同时明确过渡期安排，对上市公司董事会及专门委员会的设置、独立董事专门会议机制、独立董事的独立性、任职条件、任职期限及兼职家数等事项设置一年的过渡期。（8 月 4 日）

2.2.3 央行就银行间债券市场柜台业务有关事项公开征求意见

香港万得通讯社报道，央行就银行间债券市场柜台业务有关事项公开征求意见，将机构投资者可投资债券范围增加金融债、公司信用类债券等银行间市场其他债券，并将机构投资者交易品种增加债券借贷和衍生品。允许机构投资者投资已在银行间债券市场交易流通的全部债券，同时放宽机构投资者在柜台债券开办机构开立账户、发行人付息兑付资金提前到位的限制。（8 月 4 日）

2.3 其他金融政策

2.3.1 上交所就围绕“医疗企业开展销售推广活动”向中介机构提出四大关注要点

券商中国报道，近期上交所就围绕“医疗企业开展销售推广活动”向中介机构提出四大关注要点：要求对销售推广活动开展的合法合规性、费用支出真实性、内控有效性、关联关系以及交易公允性等进行核查，严查医

疗领域隐蔽利益输送。（8月1日）

2.3.2 四部门联合召开新闻发布会

详情见 1.2 部分。

2.3.3 央行召开金融支持民营企业发展座谈会

香港万得通讯社报道，央行召开金融支持民营企业发展座谈会。央行党委书记、行长潘功胜指出，央行将认真贯彻《中共中央、国务院关于促进民营经济发展壮大的意见》要求，精准有力实施稳健的货币政策，保持流动性合理充裕，加强金融、财政、产业等政策协调配合，引导金融资源更多流向民营经济。制定出台金融支持民营企业的指导性文件，推动商业银行优化内控管理制度，做好政策宣传解读，加强典型经验推广。推进民营企业债券融资支持工具（“第二支箭”）扩容增量，强化金融市场支持民营企业发展。金融机构要深入了解民营企业金融需求，回应民营企业关切和诉求，做好银企融资对接，为民营企业提供可靠、高效、便捷的金融服务。要精准实施差异化住房信贷政策，满足民营房地产企业合理融资需求，促进房地产行业平稳健康发展。（8月3日）

2.4 民生政策

2.4.1 国家发改委：推动居民收入增长与经济增长基本同步

据中国网报道，国家发改委副主任李春临 7 月 31 日在国务院政策例行吹风会上表示，我们将深入贯彻落实党中央决策部署，聚焦重点、精准施策、激发活力，落实就业优先政策，加强困难群体就业兜底帮扶，坚持多劳多得，鼓励勤劳致富，推动更多低收入群体迈入中等收入行列，完善按要素分配的政策制度，多渠道增加低收入群众要素收入，多渠道增加城乡居民财产性收入，推动居民收入增长与经济增长基本同步，通过消费能力提升，提高居民消费意愿。（7月31日）

2.4.2 国家发改委等八部门联合印发《关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通知》

香港万得通讯社报道，国家发改委等八部门联合印发《关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通知》。其中提出，在国家重大工程和补短板项目中，选取具有一定收益水平、条件相对成熟的项目，形成鼓励民间资本参与的重大项目清单。扩大基础设施领域 REITs 发行规模，推动符合条件的民间投资项目发行基础设施 REITs。修订出台新版市场准入负面清单，推动各类经营主体依法平等进入清单之外的行业、领域、业务。（8月1日）

2.4.3 国家发改委：研究制定政策措施促进低收入群众增收，扩大中等收入群体

香港万得通讯社报道，为贯彻落实中共中央政治局会议关于扩大中等收入群体的部署要求，国家发改委就就业收入分配和消费司组织召开部门座谈会，研究讨论促进城乡居民增收的政策举措。有关部门相关司局参加会议。下一步，国家发展改革委将会同有关部门，深入调查研究，总结推广居民增收的有效途径，研究制定政策措施，促进低收入群众增收，扩大中等收入群体。（8月4日）

2.5 产业政策

2.5.1 工信部：将研究制定推进视听电子产业高质量发展的政策文件

据中国网报道，7月31日，工业和信息化部消费品工业司司长何亚琼在发布会上表示，下一步，工信部将按照党中央、国务院部署，继续把恢复和扩大电子产品消费放在重要位置，更好地统筹扩大内需和深化供给侧改革，着力推动消费电子产业高质量发展。主要有四个方面的重要举措：第一，研究制定推进视听电子产业高质量发展的政策文件。第二，落实虚拟现实、智慧健康养老等政策文件要求，继续丰富产品有效供给。第三，开展畅通消费电子内循环系列行动。第四，继续加大促消费力度，加快释放特定群体消费潜力。（7月31日）

2.5.2 财政部、税务总局发布《关于支持小微企业融资有关税收政策的公告》

香港万得通讯社报道，财政部、税务总局发布《关于支持小微企业融资有关税收政策的公告》，对金融机构与小微企业、微型企业签订的借款合同免征印花税。对金融机构向小微企业、微型企业及个体工商户发放小额贷款取得的利息收入，免征增值税，公告执行至2027年12月31日。（8月2日）

2.5.3 自然资源部印发《自然资源部关于深化矿产资源管理改革若干事项的意见》

香港万得通讯社报道，自然资源部印发《自然资源部关于深化矿产资源管理改革若干事项的意见》，全面推进矿业权竞争性出让，实行砂石土采矿权“净矿”出让，积极推进其他矿种的“净矿”出让。开放油气勘查开采市场，在中华人民共和国境内注册，净资产不低于3亿元人民币的内外资公司，均有资格按规定取得油气矿业权。调整探矿权期限，探矿权新立、延续及保留登记期限均为5年。在矿业权竞争出让交易中使用保证金或保函，有利于引导竞买人理性出价，降低投资风险和经营成本。（8月2日）

2.5.4 财政部、税务总局连发6个税费优惠文件，护航小微企业个体工商户发展

证券时报报道，近日，财政部、税务总局连发6个税费优惠文件，延续完善相关政策，护航小微企业、个体工商户及初创科技型企业发展。根据税务总局网站消息，财政部、税务总局发布《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》《关于支持小微企业融资有关税收政策的公告》《关于金融机构小微企业贷款利息收入免征增值税政策的公告》《关于延续执行农户、小微企业和个体工商户融资担保增值税政策的公告》《关于增值税小规模纳税人减免增值税政策的公告》《关于延续执行创业投资企业和天使投资个人投资初创科技型企业有关政策条件的公告》，助力小微企业、个体工商户及初创科技型企业可持续发展。（8月2日）

2.5.5 国家发改委等三部门发布通知，促进可再生能源电力消费

香港万得通讯社报道，国家发改委等三部门发布通知，要求做好可再生能源绿色电力证书全覆盖工作，促进可再生能源电力消费。通知明确绿证的适用范围，国家对符合条件的可再生能源电量核发绿证，1个绿证单位对应1000千瓦时可再生能源电量。通知要求规范绿证核发，对存量常规水电项目，暂不核发可交易绿证，相应的绿证随电量直接无偿划转。对2023年1月1日（含）以后新投产的完全市场化常规水电项目，核发可交易绿证。完善绿证交易，绿证交易采取双边协商、挂牌、集中竞价等方式进行。对享受中央财政补贴的项目绿证，初期采用双边协商和挂牌方式为主，创造条件推动尽快采用集中竞价方式进行交易，绿证收益按相关规定执行。鼓励绿色电力消费，支持重点企业、园区、城市等高比例消费绿色电力，打造绿色电力企业、绿色电力园区、绿色电力城市。（8月3日）

2.5.7 郑州市发布支持房地产市场平稳健康发展15条具体措施

3日晚，郑州市住房保障和房地产管理局、郑州市财政局、国家税务总局郑州市税务局等八部门联合发布《关于进一步促进我市房地产市场平稳健康发展的通知》，包括青年人才购房给予契税100%补贴，实施多子女

家庭购房补贴等 15 项利好政策，并一一明确具体负责单位。由此，郑州成为二线城市中率先表态落实“认房不认贷”的城市。（8 月 3 日）

2.5.7 国家发改委：在更好满足居民刚性和改善性住房需求等方面加强政策储备

香港万得通讯社报道，国家发改委副秘书长袁达表示，下一步将持续谋划研究一批针对性更强、力度更大的储备政策，根据形势变化及时分批出台实施。其中，在更好满足居民刚性和改善性住房需求、积极扩大有效投资等方面加强政策储备，不断释放超大规模市场潜力。加快传统产业改造升级，培育壮大战略性新兴产业，谋划并布局一批未来产业。稳妥处置化解房地产、地方债务、金融等领域风险隐患，大力提升粮食、能源资源安全保障能力。延续实施支持“保交楼”工作、帮助处置不良资产等阶段性政策。同时，在防范化解内外部风险挑战等方面加强政策储备，牢牢守住不发生系统性风险的底线。（8 月 4 日）

2.6 其他政策

2.6.1 国务院总理李强主持召开国务院常务会议

央视新闻报道，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，学习贯彻习近平总书记关于当前经济形势和经济工作的重要讲话精神，研究有关到期阶段性政策的后续安排，决定核准山东石岛湾、福建宁德、辽宁徐大堡核电项目。会议强调，安全是核电发展的生命线，要坚持安全第一、质量第一，按照全球最高安全要求建设新机组，按照最新安全标准改进已建机组，强化全链条全领域安全监管，提升关键核心技术国产化水平，确保万无一失。（7 月 31 日）

2.6.2 工信部等五部门发布《关于开展“一链一策一批”中小微企业融资促进行动的通知》

香港万得通讯社报道，工信部等五部门发布《关于开展“一链一策一批”中小微企业融资促进行动的通知》，鼓励银行业金融机构总行重点满足链上中小微企业生产运行、数字化转型、技术改造和设备更新、国际市场开拓等方面融资需求。优化上市培育策略，助力对接资本市场。摸排链上中小微企业上市意愿，建立上市企业后备库。联合证券交易所、全国股转公司等专业机构，对入库企业进行批量“诊断”，研判企业上市、挂牌成熟度，协助企业找准板块定位，实施“靶向”改进。（8 月 1 日）

2.6.3 央行、外汇局召开 2023 年下半年工作会议

详情见 1.1 部分。

2.6.4 国务院国资委党委召开扩大会议

香港万得通讯社报道，国务院国资委党委召开扩大会议，研究部署加快推进中央企业高质量发展、增强企业科技创新能力、携手民营企业共同发展、扎实做好安全生产和防汛救灾工作等方面的政策措施，推动国资央企在经济社会发展中更好发挥稳定器压舱石作用。会议强调，要指导中央企业积极拓市增收、控制成本、处置低效无效资产等，加快打造高端化差异化竞争优势，努力做到行业领先，增强市场信心。要持续深化国企改革，加大科技创新力度，加快发展战略性新兴产业和未来产业，不断增强企业发展动力后劲。要不折不扣解决好企业账款拖欠问题，携手民营企业等各类所有制企业共同实现高质量发展。（8 月 2 日）

2.6.6 国家发改委：将研究出台促进创业投资健康发展的政策措施

香港万得通讯社报道，为贯彻落实 6 月 16 日国务院常务会议和《私募投资基金监督管理条例》关于研究制定促进创业投资发展有关政策的要求，近日，国家发展改革委财金司负责同志主持召开部门座谈会，沟通交流各部门工作开展情况，研究讨论下一阶段促进我国创业投资行业健康发展的具体政策举措。有关部门相关司局同志参加会议。下一步，国家发展改革委将进一步加强与其他部门的沟通协调，会同有关部门研究出台促进创业投资健康发展的政策措施，更好服务实体经济高质量发展。（8 月 3 日）

2.6.7 四部门联合召开新闻发布会

详情见 1.2 部分。

2.6.8 市场监管总局发布公告，要求维护汛期市场价格秩序稳定

央视新闻报道，市场监管总局发布公告，要求维护汛期市场价格秩序稳定。不得捏造散布涨价信息；不得无正当理由，超出正常的存储数量或者存储周期，大量囤积市场供应紧张、价格发生较大波动的重要民生物资；不得推动价格过快过高上涨；不得相互串通，操纵市场价格，损害其他经营者或消费者的合法权益。（8 月 5 日）

三、国际政策要闻

3.1 澳洲联储表示，可能需要进一步收紧货币政策

据新浪，8 月 1 日，澳洲联储连续第二次暂停加息，将基准利率维持在 4.1% 水平，为 2012 年以来高位。澳洲联储表示，可能需要进一步收紧货币政策。提高利率有助于建立更可持续的供需平衡。家庭消费的前景也是持续的不确定因素。住房投资也疲软。通胀预计将在 2025 年底回到 2-3% 的目标范围内。委员会决心将通胀率恢复到目标水平。澳洲联储预计 2024 年的 GDP 增长为 1.75%。进一步的政策决策将取决于数据。（8 月 1 日）

3.2 欧元区 6 月失业率为 6.4%，创纪录新低

香港万得通讯社报道，欧元区 6 月失业率为 6.4%，创纪录新低，预期 6.5%，前值由 6.5% 修正为 6.4%。（8 月 1 日）

3.3 美国财长耶伦：强烈不同意“完全没有根据”的惠誉降级举措

香港万得通讯社报道，国际评级机构惠誉(Fitch Ratings)将美国的主权信用评级，从 AAA 下调至 AA+。惠誉指出，降级反映出美国“未来三年财政恶化、政府债务高企且仍在不断增加、以及过去 20 年相对于其他评级为 AA 和 AAA 的国家治理水平下降”等问题。8 月 2 日，美国财长耶伦表示，强烈不同意“完全没有根据”的惠誉降级举措。并称惠誉降级美国评级“是任意的，并且基于过时的数据”，强调“美国国债仍然是世界上最安全和流动性最高的资产”，美国将在长期内保持世界上最大、最具活力和创新力的经济体，并拥有全球最强大的金融体系。（8 月 2 日）

3.4 英特尔与中国合作

8 月 2 日，据参考消息网援引《南华早报》报道，英特尔与深圳合作，建立新的芯片创新中心以加深关系。在该科技创新中心成立前夕，英特尔公司推出了一款符合美国出口要求的旨在训练人工智能系统的处理器，以便将其出售给中国客户。这似乎成了美国芯片企业效仿的应对措施。据外媒最新报道，美国半导体公司 AMD 透露，正在认真考虑效仿英伟达公司做法，调整其相关 AI 芯片产品规格，以在符合美国政府限制要求的情况下出

口中国。（8月2日）

3.5 巴西央行：下次政策会议将按同样的幅度下调利率

香港万得通讯社报道，巴西央行表示，当前降息幅度是适宜的，下次政策会议将按同样的幅度下调，宽松周期的速度将取决于数据；决策者们对关键利率的意见存在分歧，四名委员反对降息 50 个基点，有 5 名成员赞同降息 50 个基点；即使降息，但依旧坚持货币紧缩政策，直至通胀回落的趋势稳固，此前考虑了降息 25 个基点，但由于通胀动态的改善，最终还是决定采取 50 个基点的降息。（8月3日）

3.6 欧元区 6 月 PPI 环比降 0.4%，为去年 12 月以来最小降幅

香港万得通讯社报道，欧元区 6 月 PPI 环比降 0.4%，为去年 12 月以来最小降幅，预期降 0.2%，前值降 1.9%；同比降 3.4%，预期降 3.1%，前值降 1.5%修正为降 1.6%。（8月3日）

3.7 英国央行连续第 14 次加息，当下利率已达 15 年高点

香港万得通讯社报道，英国央行周四将主要利率上调 25 个基点，至 5.25% 的 15 年高点，这是该行连续第 14 次加息，因政策制定者努力控制通胀。（8月3日）

3.8 沙特将 100 万桶/日自愿减产措施延长至 9 月

新浪报道，特能源部官方消息人士 8 月 3 日表示，沙特将 7 月份开始实施的每日 100 万桶的自愿减产协议再延长一个月，将 9 月份包括在内，到 9 月之后减产措施可能还会“延长或深化”。实际上，沙特 2023 年 9 月的产量将约为每天 900 万桶。消息人士还指出，此次减产是沙特此前于 2023 年 4 月宣布的自愿减产的补充，4 月的自愿减产措施将持续到 2024 年 12 月底。消息人士证实，这次额外的自愿减产是为了加强欧佩克+成员国的预防性努力，旨在支持石油市场的稳定和平衡。（8月3日）

3.9 俄罗斯 9 月将继续自愿减少石油供应，石油出口将减少 30 万桶/日

新浪报道，8 月 3 日，俄罗斯副总理诺瓦克表示，为确保石油市场保持平衡，俄罗斯将在九月继续自愿减少石油供应，石油出口将减少 30 万桶/日。（8月3日）

3.10 韩超导低温学会：LK-99 不是超导体

据韩联社 3 日报道，在 7 月 22 日韩国量子能源研究所研究团队公开在常温常压条件下制造超导物质 LK-99 的论文后，韩国超导低温学会 3 日经过科学研判后得出结论，认为 LK-99 不是超导体，因为实验材料没有表现出“迈斯纳现象”。报道称，该学会一名成员表示，基于论文中的实验材料没有完全表现出“迈斯纳现象”，且该韩国研究团队成员拒绝提交样本进行测试。韩国超导低温学会 2 日在官网发布公告，将组成专家验证委员会对该室温超导体进行科学研判。（8月3日）

3.11 美国劳工部公布 7 月就业数据

详情见 1.3 部分。

风险分析

（1）既有政策落地效果及后续增量政策出台进展不及预期，地方政府对于中央政策的理解不透彻、落实不到位。（2）经济增速放缓，宏观经济基本面下行，经济运行不确定性加剧。（3）近期房地产市场较为波动，市场情绪存在进一步转劣可能，国际资本市场风险传染也有可能诱发国内资本市场动荡。（4）土地出让收入大幅下降导致地方政府债务规模急剧扩大，地方政府债务违约风险上升。（5）地缘政治对抗升级风险，俄乌冲突不断，国际局势仍处于紧张状态。

分析师介绍

胡玉玮

首席政策分析师。经济学博士、牛津大学博士后、欧盟访问学者。曾担任中国证监会研究院国际金融部负责人、西班牙对外银行（BBVA）驻华代表（养老金与保险）、经济合作与发展组织（OECD）经济学家。世界银行、国际货币基金组织等国际组织顾问专家，中国社科院、中国人民大学、上海对外经贸大学客座研究员。参与或主持多项国际、国家和部委重大经济金融领域研究课题，多篇政策研究报告获党中央、国务院领导批示或批转。主要研究领域：宏观经济、国际金融、资本市场

研究助理

杨旭泽

中信建投政策分析研究员，山东大学经济学学士，中央财经大学经济学博士。主要研究领域包括：宏观经济、财政政策、金融监管等。联系电话：13621197978；邮箱：yangxuze@csc.com.cn

评级说明

投资评级标准		评级	说明
报告中投资建议涉及的评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数作为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数作为基准；美国市场以标普 500 指数为基准。	股票评级	买入	相对涨幅 15% 以上
		增持	相对涨幅 5%—15%
		中性	相对涨幅-5%—5% 之间
		减持	相对跌幅 5%—15%
		卖出	相对跌幅 15% 以上
	行业评级	强于大市	相对涨幅 10% 以上
		中性	相对涨幅-10-10% 之间
		弱于大市	相对跌幅 10% 以上

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：（i）以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，结论不受任何第三方的授意或影响。（ii）本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

法律主体说明

本报告由中信建投证券股份有限公司及/或其附属机构（以下合称“中信建投”）制作，由中信建投证券股份有限公司在中华人民共和国（仅为本报告目的，不包括香港、澳门、台湾）提供。中信建投证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格，本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页。

在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由中信建投（国际）证券有限公司在香港提供。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页。

一般性声明

本报告由中信建投制作。发送本报告不构成任何合同或承诺的基础，不因接收者收到本报告而视其为中信建投客户。

本报告的信息均来源于中信建投认为可靠的公开资料，但中信建投对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载观点、评估和预测仅反映本报告出具日该分析师的判断，该等观点、评估和预测可能在不发出通知的情况下有所变更，亦有可能因使用不同假设和标准或者采用不同分析方法而与中信建投其他部门、人员口头或书面表达的意见不同或相反。本报告所引证券或其他金融工具的过往业绩不代表其未来表现。报告中所含任何具有预测性质的内容皆基于相应的假设条件，而任何假设条件都可能随时发生变化并影响实际投资收益。中信建投不承诺、不保证本报告所含具有预测性质的内容必然得以实现。

本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况，报告接收者应当独立评估本报告所含信息，基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。中信建投建议所有投资者应就任何潜在投资向其税务、会计或法律顾问咨询。不论报告接收者是否根据本报告做出投资决策，中信建投都不对该等投资决策提供任何形式的担保，亦不以任何形式分享投资收益或者分担投资损失。中信建投不对使用本报告所产生的任何直接或间接损失承担责任。

在法律法规及监管规定允许的范围内，中信建投可能持有并交易本报告中所提公司的股份或其他财产权益，也可能在过去 12 个月、目前或者将来为本报告中所提公司提供或者争取为其提供投资银行、做市交易、财务顾问或其他金融服务。本报告内容真实、准确、完整地反映了署名分析师的观点，分析师的薪酬无论过去、现在或未来都不会直接或间接与其所撰写报告中的具体观点相联系，分析师亦不会因撰写本报告而获取不当利益。

本报告为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式转发、翻版、复制、发布或引用本报告全部或部分内容，亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告全部或部分内容。版权所有，违者必究。

中信建投证券研究发展部

北京
东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 12 层
电话：（8610） 8513-0588
联系人：李祉瑶
邮箱：lizhiyao@csc.com.cn

上海
上海浦东新区浦东南路 528 号南塔 2103 室
电话：（8621） 6882-1600
联系人：翁起帆
邮箱：wengqifan@csc.com.cn

深圳
福田区福中三路与鹏程一路交汇处广电金融中心 35 楼
电话：（86755） 8252-1369
联系人：曹莹
邮箱：caoying@csc.com.cn

中信建投（国际）

香港
中环交易广场 2 期 18 楼
电话：（852） 3465-5600
联系人：刘泓麟
邮箱：charleneliu@csci.hk