



倍特期货

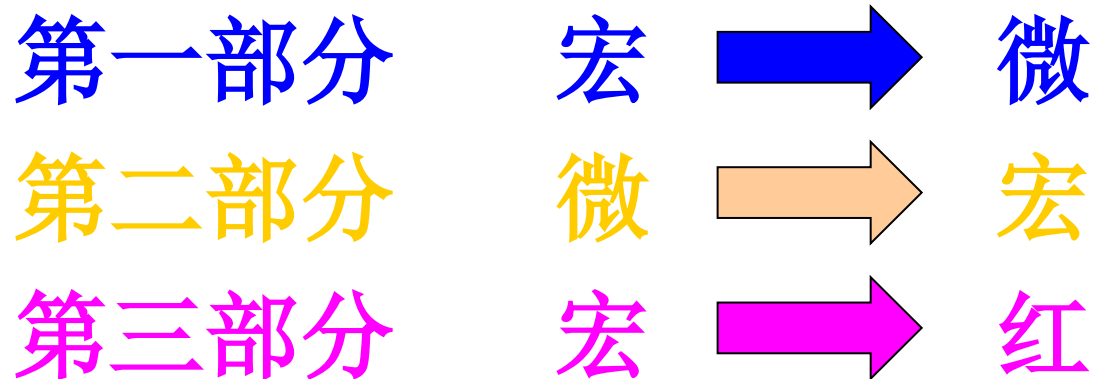
● 2015年12月

● 攀枝花、成都

商 品 宏 观

【简单（周期规律、常人思维）+ 复杂（特殊背景、进程曲折）】

内 容



第一部分

宏 → 微

倍特期货
《宏观周报》
第253期

倍特期货
《宏观周报》
第254期

2015年11月15日

点击链接网址：

www.btqh.com

2015年11月22日

点击链接网址：

www.btqh.com

第一部分 宏 → 微

四、结构调整

（一）四川省创新举措引导金融资金支持实体

2015年11月19日 来源：四川省财政厅办公室

2015年，四川省转变财政支持发展政策方式，创新财政金融互动新视角新维度，推出一系列财政举措，引导撬动金融资金支持实体经济发展。

一是实施新增客户首贷奖补。对金融机构向无贷款记录企业发放的首笔贷款，财政部门按实际发放贷款额度的1%对经办金融机构予以补贴。

二是实施金融专项债券奖补。支持全省地方法人银行业金融机构发行小微和“三农”专项金融债券。对地方法人银行业金融机构发行专项金融债券，省级财政按其年度发行额的1%予以补贴，最高不超过500万元。

三是实施基金投资项目贷款奖补。鼓励金融机构积极给予产业发展投资引导基金参股投资项目融资贷款支持。对银行业金融机构向省级产业发展投资引导基金参股投资项目发放的贷款，省级财政按实际发放贷款额度的1%对经办金融机构予以补贴。

四是实施实体企业贷款风险补贴。鼓励市、县政府通过基金（基金池）分担或直接分担方式，对金融机构为市、县行政区域内创新创业、新兴产业、中小微企业等贷款发生的损失给予风险补贴。省级财政按照市、县财政实际补贴额的35%给予财力补助。

五是实施资产证券化融资奖补。对实施资产证券化的原始权益人，按其融资规模的0.5%给予一次性激励补助，最高不超过500万元。对资产证券化的专项计划管理人，按其资产证券化实现融资规模的0.05%给予一次性补助，最高不超过50万元。

（二）李克强主持召开国务院常务会议：部署加快企业技术升级改造 推动产业迈向中高端

会议认为，**加快企业技术升级改造，使“中国制造”强筋健骨、提质增效，形成竞争新优势，是改善供给和扩大需求的重要举措，既是当务之急，更是长远大计。**会议确定，聚焦《中国制造2025》重点领域，发挥企业主体作用，按照有保有压的原则，以市场为导向，以提高质量效益为目标，启动实施一批重大技改升级工程，支持轻工、纺织、钢铁、建材等传统行业**有市场的企业**提高设计、工艺、装备、能效等水平，有效降低成本，扶持创新型企业 and 新兴产业成长。为此，一要**发布工业企业技改升级指导目录**，编制年度重点技改升级项目导向计划，引导社会资金等要素投向，激发企业对接市场需求自主升级改造的动力。二要简化前期手续，推动并联审批，加快项目落地，研究推广对符合条件且不需要新增建设用地的技改升级项目实行**承诺备案**管理。三要推进落实财税支持措施，创新中央财政技改资金使用方式，提高资金使用效益，鼓励地方财政加大对技改升级的支持。完善金融服务，**健全融资担保、风险补偿等激励机制，鼓励银行开展贷款重组**，加大技改升级信贷投放，支持企业扩大直接融资。**鼓励采用众创众包众筹众扶等融资聚智**，突破技改升级难题。

（四）经济战略、速度非能、质量升级、增长方式、维持持续——

实现经济由大变强：关键是转方式

2015-11-09 07:35 来源：人民日报

在近期奔赴全国各地的中央宣讲“十八届五中全会”代表团中，我们首次听到了通俗易懂的下述观点，我们赞许这样的旗帜鲜明，而不是躲闪扭捏的言论——
没有经济结构调整，所谓维稳经济增速就是无稽之谈。

我国与世界经济强国的差距虽然表现在人均国民收入、科技创新能力、产业结构、城镇化水平等方面，但从根本上说是经济发展方式的差距，从经济大国向经济强国迈进，关键是要实现经济发展方式从规模速度型粗放增长向质量效率型集约增长转变。

处理好增长速度和质量效益的关系。保持经济持续稳定增长，是从经济大国向经济强国迈进的前提。没有合理的增长速度，扩大经济总量，提高人均收入就无从谈起。党的十八大提出的到2020年“实现国内生产总值和城乡居民人均收入比2010年翻一番”的目标就难以实现。但我们要的是没有水分的速度，是有质量有效益可持续的速度，必须处理好增长速度和效益质量的关系，在提高质量效益基础上实现中高速增长，不断增强综合经济实力。

增强创新驱动发展新动力。世界经济强国无一不是创新大国，向经济强国迈进必须提高科技创新能力。当前，新一轮科技革命和产业变革与我国建设创新型国家形成历史性交汇，提供了难得的时间窗口，应把科技创新放在经济强国建设的核心位置，推动经济增长从主要依靠要素驱动转向主要依靠效率驱动和创新驱动。深化科技体制改革，进一步突出企业的技术创新主体地位，促进创新链、产业链、市场链有机衔接，改革政府科技投入方式，变以往的选择型、分配式为普惠型、引领型，设立创新投资引导基金，用好私募、股权众筹等融资工具，支持风险投资、创业投资、天使投资等的发展，调动全社会增加创新投入的积极性。深化科技成果产权制度改革，健全科技成果转化机制，提高科研人员收益，发展众创空间、创新工场等新型孵化平台，培育有利于创新的文化生态。

加快形成人力资本新优势。提高人力资本积累水平是建设经济强国的基础。今后一个时期，我国每年大学毕业生有700多万，受过中等职业教育和技能培训的毕业生有600多万，海外归国留学人员有30多万，这是将人口数量红利转化为人才质量红利。由经济大国向经济强国迈进的强大人力资本条件，应加快教育改革，建立健全现代教育体系，将科学精神、创新思维、创造能力贯穿于教育全过程，大力培养创新型人才，建立技术移民机制，大力吸引国际人才。

推动产业迈向中高端新水平。拥有强大的产业基础并不断提升在全球价值链中的地位，是建设经济强国的根基。目前，我国200多种工业品产量稳居世界第一位，但多数产品附加值不高，知名国际品牌不多。推动产业迈向中高端水平，必须提升产业价值链和产品附加值，培育工业机器人、信息网络、集成电路、新能源、新材料、生物医药等新兴产业，推动智能制造、分布式能源、网购、互联网金融等新型制造和服务业态发展，促使企业向研发、设计、标准、品牌和供应链管理等环节提升，积极实施“中国制造2025”，鼓励具备条件的企业向“工业4.0”升级，实施“互联网+”行动计划，充分利用信息技术革命的最新成果和先进智能制造技术，推动制造业提质增效升级，努力建设全球领先的技术体系和产业体系。

提升城市群发展新能级。城市群是先进生产力的载体，建设经济强国必须培育具有国际竞争力的城市群。坚持以城市群为主体形态推进城镇化，进一步将长三角、珠三角、京津冀等打造成为世界级城市群，发展先进制造和高端服务体系，增强对国际优质生产要素的集聚能力，提升规模能级和对全球经济的影响力。加快辽东半岛、山东半岛和海峡西岸城市群发展，积极培育北部湾、长江中游、成渝地区、中原地区和关中地区等一批基础条件较好、发展潜力较大的新兴城市群，培育发展北京、上海、广州等若干国际化大都市和世界城市，促使其成为世界城市网络体系的重要节点。

激发体制机制新活力。深化体制机制改革创新，是建设经济强国的根本途径。应以深化行政审批制度改革为突破口，继续推进简政放权、放管结合、优化服务，逐步形成权力清单、责任清单和负面清单新模式，加快转变政府职能。深化国有企业改革，提高国有企业核心竞争力和国有资本运营效率，深化财税体制改革，实行全面规范、公开透明的预算管理制度，完善税收制度，改革转移支付制度。深化金融体制改革，放宽金融业市场准入，完善利率和汇率市场化形成机制。

培育开放型经济新优势。提高开放型经济发展水平，参与更大范围更高水平的国际竞争，是建设经济强国的必由之路。应加快推进“一带一路”建设，开展国际产能和装备制造合作，促进企业在走出去中提升技术、质量、品牌和服务水平，推进上海等自贸区建设，及时向全国推广成功经验和做法，完善外商投资市场准入制度，探索对外商投资实行准入前国民待遇加负面清单的管理模式，推进金融、教育、文化、医疗等服务业领域有序开放，推动其与制造业在开放中融合发展。按照国际化、法治化的要求，建立与国际高标准投资和贸易规则相适应的对外经济体制，建设立足周边、面向全球的高标准自由贸易区网络，以对外开放的主动赢得参与国际经济合作和竞争的主动。

（王一鸣 作者为国务院发展研究中心副主任）

第一部分 宏 → 微

二、中国误区——东篱评论：货币政策不可能解决需求问题；财政积极发力正确但存在瓶颈尤其是非良性短期循环；本质虽是总需求不足，但症结却在“有效供给的短缺”或者说过剩的东西人们已不买；

丑话说到这个份上——

面对中国经济和有效发挥积极社会
经济改革的效果，中国央行那帮人在梦游；
一旦涉及货币政策相关部分（仅限），
李克强代表的国务院，同样就梦游。

因此，调整结构必须加大发力，包括创新和各产业各企业的升级来增加有效供给。
从人到宏观经济——没钱的人没法买（扶贫、社会保障、初次及二次分配改革）；
有钱的人则没有自己需要的新东西可增加购买，宏观经济的微观
根基偏斜，中间层次的企业继续梦游，岂会有宏观GDP的提速？

（一）中国全国人大财经委员会副主任吴晓灵：应减税以增加企业投资意愿，以调结构恢复投资信心。

就财政政策而言，应该通过减税，让企业扩大盈利空间进而增加投资意愿，同时减少直接投资，把更多力量用在保证社会底线上，让“市场出清”的企业职工获得妥善安置；而，
货币政策的取向实质上还是中性的。

当前市场头寸和银行间流动性并不短缺，短缺的是市场投资信心，因而重要的并不在于货币政策是否进一步放松，而是应通过市场出清，消除过剩产能，依靠经济结构的调整而非政策刺激来恢复投资信心。

曾任中国央行副行长的吴晓灵认为，降低利率确实是在放松，能够鼓励企业资金更多用来投资；降低存款准备金率其实是央行在用另外手段向社会提供必要的基础货币，货币政策的取向还是中性的。

但是市场上的资本要不要借钱，会不会投资不取决于中央银行放出多少，现在的情况是经济不好，企业不愿意去投资，也找不到好项目；商业银行不敢放贷，因为坏账太多。

各方投资的欲望都在下降，而利率还在不断降低，现在银行间利率已经到了2%左右，是这么多年来比较低的水平，商业银行的超额储备率也在上升，说明银行间流动性并不短缺，短缺的是市场投资信心。

从这个意义上讲，好像货币政策的有效性不足了，解决这个问题唯一办法就是市场出清，经济结构的调整，让那些没有效率的企业退出市场，消除掉多余的产能，好的产品才能卖出价钱，才有助于恢复经济投资的信心。

在财政政策方面，吴晓灵认为，财政政策要适度减税，让企业能够有盈利，有盈利了他才愿意去投资，此外财政政策不能过多地去做直接投资，应该把钱花在保证社会底线上，就是“市场出清”时，要做好社会保障的托底，让倒闭企业职工的生活要有着落并有利于再就业。

“在这两个前提下，如果需要增加财政赤字，我认为还是可以的，还有余地，但是更重要的是应该提高我们财政支出的使用效率。”她表示。

中国财政部副部长朱光耀上周五称，当前全球经济面临2009年以来最为严峻复杂的形势，从金融危机的教训中，需要考虑传统的经济学理论是否要做调整，3%的赤字率红线，60%的负债率红线是否可以反思调整。

（二）生产供应：国家统计局图表。



(二) 企业责任、社会动员、激发有效、提振供给 (有效供应创造需求, 抵消已经过剩的东西造成的经济下滑) ——

关于大众创业万众创新的理论思考

2015-11-13 07:18 来源: 人民日报

党的十八届三中全会开启了中国改革开放的新征程, 37年的改革开放不仅推动了中国社会生产力的快速发展, 使中国成为经济总量居世界第二的经济大国, 同时也带来了中国社会结构、交往方式和精神世界的深刻变化。当前中国经济进入新常态, 中国经济增长的新动能究竟应该在哪里寻找? 党的十八届五中全会提出, 创新是引领发展的第一动力。李克强总理在今年的《政府工作报告》中首次将“大众创业、万众创新(双创)”上升到国家经济发展新引擎的战略高度。今天中国社会蓬勃兴起的大众创业、万众创新热潮, 以及它所体现出的基础性、大众性、开放性和前瞻性, 不仅为中国未来经济发展提供有力而持久的支撑, 也将给我们的经济社会带来巨大而深远的影响。

一、大众创业、万众创新体现人作为生产力系统中最活跃要素的巨大能动作用和深化改革对发展的巨大促进作用。

物质生产是人类社会存在和发展的基础, 社会生产力是推动社会发展的根本动力, 人民群众是推进社会发展的根本力量。千百万大众的实践, 千百万大众的利益、诉求和愿望决定着中国社会的发展方向。党的十八大以来, 我国改革迈出了重要步伐, 行政审批制度改革加快推进, 简政放权成效显著。去年工商注册资本制度改革以来, 我国新登记注册的企业数量大幅度增加。今年1—9月新登记注册的企业达315万家, 注册资本金20.7万亿元, 同比又增加了19.3%和40.9%。

大众创业、万众创新是在当代以互联网、大数据发展为代表的科技大发展条件下, 以及在制度变革和政策创新作用下, 中国社会生产力的又一次解放。30多年中国社会生产力大发展, 劳动者所对应的生产资料已不仅是土地、工业制造设备等。现代科技的快速发展, 以互联网为代表的新一代信息技术, 使今天劳动者、生产资料和生产对象的结合方式与过去相比有了极大变化, 它使得大众创业、万众创新成为浩浩荡荡的大规模实践活动。

当年小岗村18位村民手印所体现的群众实践突破, 反映了改革开放初期特定条件下制度突围之紧迫。今天大众创业、万众创新热潮中, 科研人员、青年和大学生、国际人才、返乡人员、基层群体等各类人物主动参与, 其群体更为丰富生动。

二、大众创业、万众创新以其草根性成为普通大众收获新一轮改革开放红利的最直接与现实的实现方式。

唯物史观中的人民群众是有着特定文化承载、个人意志和价值追求的社会主体。改革开放以来市场经济大潮的洗礼, 人事人才制度和人口户籍政策等社会管理体制的改革, 人们的生活观念、财富观念、时间观念、风险意识等发生深刻变化。城镇化带来城乡人口大流动, 传统观念中的安土重迁瓦解了; 体现现代文明的城市新思想、新观念和新的生活方式, 改变了过去一年很难去趟县城的农民的命运。作为计划经济特色之一的单位制变革, 使一批人从“单位人”变成了“社会人”, 走出原有的小社会“安乐窝”, 走上创业创新之路。

在工业化时代的市场经济条件下, 创业和创新所需要的资金、技术高门槛, 不是普通大众能轻易迈过去的。今天互联网的广泛应用和低门槛使机会平等有了更为有利的基础, 依托于“互联网+”的创业和创新无处不在, 普通大众都可以参与其中, 并找到获得成功的机会。

“市场是天生的平等派”。改革开放以来, 特别是推进建设社会主义市场经济以来, 给了社会中相当一部分人改变自身命运的机遇, 一批人通过诚实劳动和艰苦努力成为市场竞争的优胜者。今天中国社会主义市场经济体制带来的积极的流动效应比以往任何时期都要大得多。今天, 推进大众创业、万众创新, 就是让更多的人富裕起来, 让更多的人实现人生价值, 这有助于调整收入分配结构, 促进社会公平, 也会让更多年轻人, 尤其是贫困家庭的孩子有更多的上升通道。

三、大众创业、万众创新顺应了当代社会生产力和生产方式新变革, 是对传统经济条件下创业创新的超越。

创新是将“支配的原材料与力量”通过“新组合”引入生产以实现经济发展, 企业家精神在生产要素重新组合中发挥了重要作用, 企业家不是简单的社会身份, 而是具有发现市场机会的眼光、承担风险的勇气、强大行动能力的个性化人格特质。

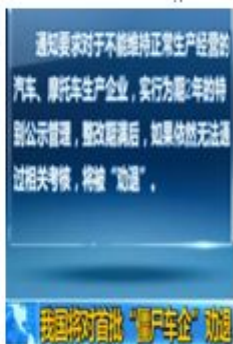
第一部分 宏 → 微

(三) 政府担当：工信部宣布第二批**强制性淘汰**落后汽车生产企业名单。

东富评论——汽车业还不是中国产能过剩产业的最严重代表，却是现在中国经济背景下的典型意义代表。早在2006年，就有先行的经济学家指出中国制造业为主的中国经济体系的未来危机。到了2010年中国制定《十二五规划》时，明确提出经济结构调整目标。现在5年已经结束，效果如何？到了2015年准备制定《十三五规划》了，可是依然要把经济结构调整放在首位，尤其是还得解决产能过剩的问题，这不是中国全社会的遗憾吗？先是经济学家，后是中南海出台一纸又一纸的文件，而全社会学游、不游，能有什么效果？

早在2012-2013年，我们各种期货的“宏观”部分论述中，就明确指出来需要政府强制性，方能化解产能过剩的巨大经济危害；到了十八大后，我们配合政府的加大放权以激活经济活力的大潮，提出了“新宏观调控”予以赞许，但是我们也明确提出“大量放权激活的同时，必须配以部分集权，方能实现十八大报告中的发挥市场经济功能与更好地发挥政府调节作用”。

汽车业如此，更多产业问题更严重，不用政府强制性集权，能够先消除弊端再搞中国经济吗？



四、中国发展——理论阐述、俗话易懂；经济路径、社会意识；没有侥幸、不可梦游

（一）消费内需、导向经济、终端决定——李克强：以民众消费需求升级促进国内产业升级

2015-11-11 20:24 来源：中国政府网

“11·11”当天，李克强总理主持召开本届政府第111次国务院常务会议，其中，第一个议题就是部署以消费升级促进产业升级，培育形成新供给新动力扩大内需。

李克强说，企业生产的最终目的是服务消费者，消费是生产最终的需求。我们所从事的一切生产，除了基本的战略储备外，最终都会转化为居民的消费品。

“近年来，中国装备产业有了很大提升，正在走向世界。消费品产业同样要积极应对消费者需求的新变化，主动参与竞争。”总理说，“中国有13亿人口，中等收入者已有3亿人，这是任何国家都无法比拟的巨大消费力量。”

老百姓兜里有钱了，想要过更好的生活，不能限制大家出外买东西，更不能把国门关起来。

李克强明确要相关部门，在研究如何提升国内需求的同时，更要出台政策鼓励国内企业“积极适应消费者需求”。

“我国进入中等收入国家行列后，民众对消费品的需求发生了新的变化，我国居民消费需求确实正在转变、升级。”总理说。

他强调，要清醒地认识到这一变化，顺应形势，扩大内需。

“老百姓兜里有钱了，想要过上更好的生活，不能限制大家出国买东西，更不能把国门关起来，还是要让消费者有更多选择自由。”李克强说，“但与此同时，必须要以民众消费需求升级，促进国内消费品产业升级。”

要用新观念推动国内产业升级，不断适应和满足消费者的新需求。

今年10月，李克强在中关村出席双创活动时，一位创业者向总理展示了他们用3D打印技术制造的新产品：一个十分轻巧的金属丝交叉网状框架结构。

“他主动站上去跳了跳，一点问题都没有！这是过去车铣刨工艺制作的产品没法比的。”在11日的常务会议上，李克强提到当时的情形。

他说，现在3D打印机器越做越大，一些国家的机器甚至可以直接利用铁屑、塑料碎屑等等材料，因此我们必须要有危机感，未雨绸缪，未来5-10年，工业生产必将会发生一些“颠覆性的变化”。

“放眼世界，工业正在发生一场深刻的革命，我们必须要用新观念推动国内产业升级，彻底摒弃计划经济年代形成的惯性思维模式。”总理说，“要积极拉长产业链，抢占新市场，创造新供给，不断适应和满足消费者的新需求。”

通过扩大开放形成倒逼机制，为振兴民族工业增添新动力，激发新活力。

在讨论促进消费升级的议题时，户籍制度改革及财税改革成为与会者热议的话题。

“我每次去农村和农民交谈，几乎没有人不愿意进城。大家的普遍的愿望是，要过上‘和城里人一样的好日子’。”总理说。他要求相关部门加大力度推进地市级以下户籍制度改革，逐步消除城乡区域间户籍壁垒，加快推进人口城镇化，既释放农业转移人口消费潜力，带动住房、家电等消费，又能真正改善农民生活。

谈到财税改革时，李克强要求有关部门抓紧研究推进相关税制改革，增设口岸进境免税店，落实和完善境外旅客购物离境退税政策，进一步扩大对内对外开放。

“不扩大开放，很多传统企业就无法彻底改变经营理念，不知道民众的新需求在哪里、是什么，更无法创造新供给。”总理说，“要通过扩大开放形成倒逼机制，为振兴民族工业增添新动力，激发新活力。”

（李之南）

第一部分 宏 → 微

（三）新贞观治、权钱共举、激活微观、经济治理——

国务院再议：放好“权”，用好“钱”！
2015-11-19 来源：第一财经资讯

政府的“大事”，多在两端：一是“权”，一是“钱”。这两件事办好了，施政可谓成功。而办好这两件事，无论施政者自己有怎样的说辞，最终还是要落到老百姓的日常感受上。11月18日的国务院常务会议，讨论的就是紧贴老百姓生活的“权”与“钱”。

简政放权是本届政府的“先手棋”，迄今已砍掉700多项审批事项。“放”了这么多权，总得让老百姓实实在在地感受到吧，否则这权就谈不上“放”好。放管结合、优化服务也如此，倘若社会上的感受普遍不到位，那么这“管”和“服”大概也不能说是到位。日常生活中频频困扰群众的“办证多、办事难”问题，国务院常务会已多次涉及。李克强总理谈及的一些“奇葩证明”曾引起过社会广泛共鸣，现在相关部委都已拿出解决办法。此次常务会，国务院更是拿出一揽子方案——简化优化公共服务流程，方便基层群众办事。

“一揽子”环节之一：全面梳理和公开各地区、各部门及相关中介、国有企事业单位公共服务目录，并动态调整。解读一下：这就是权力清单啊！也就是放好、管好、服好的基础。清单以外的，没有任何借口再拿来给老百姓“添堵”；清单以内的，全公开，接受社会监督。正如李克强会上所说的：最重要的是公开，公共服务事项公开，实际上是权力清单公开，自由裁量权不能太大。

环节之二：坚决砍掉各类无谓证明和繁琐手续，凡没有法律法规依据的证明和盖章环节原则上一律取消。总理说了：不是说不可以有证明，但有时候突然冒出几十个证明，于法、于文件都没有依据，这样的证明把市场、老百姓的手脚都束縛了。

环节之三：简化流程、创新服务方式，推进网上办理和网上咨询，依托“互联网+”推进部门间公共服务信息共享。换成大白话就是，今后老百姓可以不跑“冤枉路”了，变“群众奔波”为“信息跑腿”。

实际上，让老百姓顺顺当当、痛痛快快地把事办好了，政府的事，很大一块儿也就办好了。

“权”放好了，“钱”怎么用好？当天常务会也给出了示范。当前经济下行压力加大，财政收支困难也明显增加。国家的钱，好钢得用到刀刃上。百年大计，教育为本，无论何时，教育都属“刀刃”。国务院践行并再次强化了这一理念。常务会决定，从2016年春季学期开始，国家统一确定生均公用经费基准定额，对城乡义务教育学校（含民办学校）按不低于定额标准给予补助。从2017年春季学期开始，统一对城乡义务教育学生（含民办学校学生）免除学杂费、免费提供教

财经研究发展中心

12

科书、补助家庭经济困难寄宿生生活费。这意味着，我国义务教育保障的重要成果“两免一补”经费，实现了随学生流动“可携带”，更加适应城镇化和人口流动加速的现实国情。政策的实施，由中央和地方统一分项目、按比例分担经费，明后年将新增财政投入150多亿元。

这笔“多花”的钱，和此前多次常务会决定减税“少收”的钱一样，都不容易，但都属于有战略性眼光的“用钱”，对国家发展具有深远意义和价值。李克强在会上说，城乡义务教育经费保障机制的完善，不仅体现了教育公平，也有利于推进新型城镇化。事实上，相当多的农村人口正是为了子女的教育而进城。进城以后，一方面他们不该受到歧视，义务教育理应得到高质量的保障；另一方面，城市义务教育新增的压力也理应得到纾解，尤其是接受农村学生较多的东部省份城市。当天常务会的这一决定，实际上是对义务教育经费安排的一次统筹改革，意义不亚于2005年国务院决定的农村义务教育免费，以及2008年国务院决定的城市义务教育免费。

教育是老百姓最关心的事儿之一。政府的钱用在这上面，而且是按照促进义务教育均衡、城乡发展均衡的路子在用，善莫大焉。

（陈翰咏）

第一部分 宏 → 微

■ 宏观概览

通胀 增长 财政 货币 国际收支 地缘政治

一、呼应我们——东篱评论：在我们过去两三年多次阐述之后，如今，方有经济学家和部分官员以明白的语言开始指出问题：一方面强调微观根基，另一方面承认货币政策的局限性。其中，我们倍特期货在2014年中国股市大涨前将主要逻辑集中到微观，是为最主要的例证。

此前，2013-2015年，对于经济调整重要性、导向及相关政策取向、行业及企业乃至社会意识弊端，我们均进行了系统分析，且在指出重点的同时，对于无论来自官方还是市场的各种不良倾向性问题，我们均予以了旗帜鲜明地抨击。

几年来，我们在高度赞扬中国经济战略以及相关综合改革的同时，对于十八大报告中经济治理相关部分、十八届三中全会经济议题以及一些官方经济相关阐述，反而比较轻描淡写，除了大多阐述重复之外，主要还是因为我们认为阐述不够直白。我们还曾经明确指出过政府有的论述不愿直击问题的严重性，比如，我们明确批评过“不愿承认中国经济在于老经济就是不行”以及“不能激发社会各方对经济结构调整唯一出路的认识并加快行动”。事实上，经济结构调整中社会各方行动迟缓且不能充分意识自身行业和自身企业乃至个人行为配合的重要性，也明确体现了我们早就指出的“问题越拖越糟”以及政府该用集权的时候没用。其中，我们反复多次将钢铁业作为反面教材抨击，作为老经济背景下的各个产能过剩产业（长期投资主导模式形成）引以为戒的微观经济根基典型。

鉴于经济结构调整本身的艰巨性、长期性，此时，部分官员的直白言论，不管是否是才认识到还是以前只愿说得文绉绉，此时都依然为时不晚，且不无裨益。

（一）中国中央财经领导小组办公室副主任杨伟民：中国供给侧（企业生产）至少存在六大问题，高成本是最致命硬伤；
学习运用宏观经济学是必要的，
但更重要的是学好、用好微观经济学。

中国的供给体系和结构至少存在六个方面的问题，如供给体系总体呈外向型、主要面向低收入群体、企业生产经营成本提高过快等，其中高成本是供给侧最致命的硬伤。

他在北京召开的财经年会上并称，推动经济结构改革要打好四个“歼灭战”，即**化解过剩产能、降低实体经济企业成本、化解房地产库存促进房地产持续发展、防范和化解金融风险等。**

“现在的问题，虽然也有需求总量和需求结构方面的原因，但主要原因可能不在需求侧了，我们观察经济问题看到病症很重要，但是找准病根可能更加重要。”他在财经年会上称。

他认为，中国的供给体系和结构至少存在六个问题，带来了目前经济下滑、投资减速、价格下跌和效益下滑等；其中最重要的一点是企业生产经营成本提高过快。

“最重要的一点，企业生产经营成本提高过快，有些方面的成本不仅高于其他中等收入国家，甚至高于高收入国家，表现出某种叫未富先贵的现象，国民收入还是中等收入的，但生产经营成本却达到了高收入国家的水平，”杨伟民称。

而这样的结果，就是一方面产能过剩，产品不好卖，另一方面成本进一步提高，企业两头受挤压，削弱了自身的盈利能力，“所以说高成本是供给侧最致命的硬伤”。

至于其它五大问题，杨伟民称，**首先中国供给体系总体上具有外向型，但现在外需减少、有些产能过剩了，转向内需当然是一个方面，但要经历痛苦调整，而且有些产能甚至可能无法转向内需。**

其次，过去主要是面向低收入群体为主的供给体系，没有及时跟上国内中等收入群体迅速扩大而变化的消费结构；第三是供给体系满足多样化、个性化消费的能力相对比较差，总量上产能没有问题，但在花色、品种和规格等方面满足不了消费需求。

此外，有些产业产能已经达到物理峰值，也就是说价格再怎么降产品也很难卖出去，再怎么扩大投资，需求也很难消化现有的产能；同时还有些产业达到了资源环境约束的承载能力峰值。

杨伟民认为，国内的供给体系总体是一种中**低端产品过剩、高端产品供给不足，传统产业产能过剩**，同时存在结构性的有效供给不足，譬如平板玻璃严重过剩，但电视用的大平板等还是不能生产。

他表示，**实行各项政策必须放在如何促进实体经济发展、如何促进企业发展上，这是国家实力的根基、是经济活动的微观主体。**

“企业之所以叫企业，必须盈利才行，一年两年企业亏损也许能够扛的下去，但是三年四年可能就要有问题了。”杨伟民称，“总之，解决当今中国经济的问题，**学习运用宏观经济学是必要的，但更重要的是学好、用好微观经济学。**”

评 击

1、**杨伟民作为作为中央财经高官，尽管指出了问题，但是，又该如何化解高成本的问题？**如果已经产能过剩，是否还要帮助其化解高成本？如果此类产业中企业不死一部分，又如何实现中国经济结构调整？这个事情，可以两全吗？假如只是产业产品的结构性需求问题，那么，该化解高成本，又如何化解？难道人力成本该降嘛？如此，如何实现国民收入分配改善和促进人们购买力实现的内需提振经济？那么，就只有用机器取代人。

(1) 我们早就指出：**必须机器（人）取代人，而暂时 GDP 下滑以及就业，根本不是你企业的责任，这是政府及官员的天然责任，另想办法吸纳比如经济结构调整导向下的服务业；**

(2) 李克强本周国务院常务工作会议：**部署加快企业技术改造，推动产业迈向中高端。**

2、**为何中国政府不能对明确地对早就划分为过剩产能行业设定硬指标——按比例末位效益技术指标淘汰多少家企业？**不这样，能不能实现中国经济结构调整？是不是再拖一个 5 年、10 年规划期后，那时候还要像今天这样反复阐述？还找一帮媒体强说经济向好的理由？非要拿 GDP 数据说来自不易？有必要这样地较真么？在 GDP 的质量更重要的共同认识下，质量如何才能提高？质量和数量本来就在经济结构需要调整背景下不可两全，强说、扭捏，都只是敷衍，会反而破坏那些中国经济本来存在的比如消费内需潜力等诸多的好的根基。

3、**中国央行 2015 年是中国经济的最大破坏者，因为只有中国央行那帮人在梦游。**

正如杨为民所言，许多产业产能绝对过剩，产品再降价，也卖不出去了。

在诸多产业产能过剩背景下，**以低利率、高汇率，是不是给这些产业企业提供毒品？**本来只是潜在产能过剩，央行毒品令其转化为实际产量，虽然稳住了 GDP 却更加过剩，这些劣质产业企业可以存活了，但是却毒害中国经济，如此，经济结构调整是不是放慢了？**不加快结构调整，中国经济将是更久痛苦的慢性自杀。**

至于有利于经济结构调整方向的促进产能短缺的服务业和新兴产业，也应当此时增加货币数量，只松数量而不超额（合理水平之下）降低利率，（**倍特期货《宏观年报 2014》**）

是不是该追究中国央行那帮人？

第一部分 宏 → 微

(二) 中国央行货币政策委员会委员黄益平：货币政策已非常宽松，增长前景更多取决结构性改革。

中国经济增长前景更多取决于结构性改革，目前政策已经非常宽松，希望通过宽松的货币和财政政策来支持经济增长的可能性已非常低。

他在“《财经》年会2016：预测与战略”上指出，过去全球危机时各国都使用短期的、反周期的宏观经济政策、财政政策和货币政策，能够发挥的作用基本上都已经差不多了。美国开始已经往回收；日本量化宽松还在继续但似乎进一步的空间也不是特别大；欧洲可能会有进一步的量化宽松，但对经济增长的作用潜力已不是很大。

“（明年全球）经济复苏的步伐仍然是非常疲软，...对世界经济来说，经济增长的前景，下一步恐怕取决于各国结构性改革推进的程度。”他说。

黄益平认为，从理论上来说，中国下一步还能宽松，但中国经济增长到底能否探底回升，核心的问题是旧的产业即将过去，新的产业能否形成。这些新的产业就是结构性改革，一系列的经济改革。

“经济改革的蓝图已经有了，两年前已经有了关于深化改革的方案。”他谈到，能不能把经济改革方案真正落地，对中国经济增长能否保持可持续的中高速增长及真正触底回升非常关键。

他并表示，推进结构性改革也能帮助中国更接近TPP（跨太平洋伙伴关系协定）的标准，“把最终参加TPP协议作为一个长期的目标，从短期来看，就是把结构性改革真正落地，这一点对中国是如此，对世界经济前景也是如此”。

(三) 中国央行货币政策委员会委员白重恩：过高的汇率估值对结构优化是不利的；中国财政刺激政策要适度，否则挤出效应会损害新供给。

在考虑财政刺激的时候，一定要适度，如果过度的话，挤出效应对新供给的形成会产生损害；同时要创造条件，让新的供给产生成本的降低。

他在“财经年会-2016预测与战略”上称，货币政策和汇率政策也会对结构调整产生影响。如汇率过高估值，对可贸易部门是非常不利的，而中国的可贸易部门又是在经济中效益比较高的部门，过高的汇率估值对结构优化是不利的。

“尽管我们现在有些行业有严重的产能过剩的问题，但是我们现在并不是总需求不足，而是供给的结构不能满足需求结构变化所带来的这种挑战。”白重恩称。

他认为，当用刺激性的投资来为产能过剩的行业创造需求的时候，会挤占资源，使得市场上有活力的部门获得资源的成本上升，劳动力成本上升，资本的成本也上升。所以，要解决结构调整的问题，就必须重视挤出效应。

他指出，目前经济中出现的几个现象都跟挤出效应有关，象尽管经济增长速度减慢，但并没有出现显性失业的问题，同时实际工资增长速度比GDP增长速度要快，从09年底到现在实际利率在不断地上升。

“一个是简政放权，希望企业在这方面的负担能够降低。另外，盘活现有的资产，现在很多资产利用的效率非常低，如果让这些资产效率提升，就可以腾出资源支持新的供给的形成，（而其中）一个很大重要的因素，就是国有企业的改革。”白重恩称。

他提到，中国的社保缴费率非常高，对于劳动力成本影响很大。在“十三五规划”中也提到了要考虑降低社保缴费率，如果能够降低社保缴费率，用国有资产的划拨和国有企业的分红支持社保，就可以降低劳动力的成本，且不会对劳动力市场产生负面的影响。

抨 击

1、货币政策有其重要性，但任何时候都绝非万能，更何况中国经济结构调整关键时期，货币政策不仅基本上“无用”，反而该靠边站。历史上又不是没有诸多失败例证，从美国到日本再到欧元区，所谓量化宽松被金融人渣、财经媒体和无知的经济学家们吹得天花乱坠了许多年，可是如今，从金融市场到全球社会民众，为啥都在喊经济疲弱？这还不是有史以来（并可能空前绝后）最荒唐的货币政策失败的例证？还疯狂地掩耳盗铃？

2、实体经济才是根本，一说理论，从金融市场到政客再到菜市场，人人都懂，可是，一旦实践，就不明白全社会人人有责。只是指望政府和货币当局这些所谓的官方，假如所谓市场方的企业产业和个人都不动，如何实现实体经济？在这方面，日本、韩国和美国的企业行为，在大风大浪中就值得敬佩。

焦点评论——东篱

历史一瞥——是不是验证、呼应我们过去的论点和抨击？

其一，李克强和中国央行的汇率败招。这可是央行货币委员会的论述；

其二，资源优化？市场经济？这可是十八大纲领。

然而，其中，我们（倍特期货《宏观年报2014》以及2015年《宏观周报》动态述及）重点抨击了以中国财政部代表的中南海并代表的中国政府，国债利率超低，是金融资源严重扭曲和浪费的祸首，还谈什么资源优化？还怎么市场经济？还怎么经济结构调整？我们明确抨击过“上梁不正下梁歪”，中国央行再配以极端昏招，出现负利率，弄垮中国市场经济，官方出现了“好的不学”，作为中国人的卑微个体一员，我们抨击西方都已经没底气了，因为中国一样陷入“逆基经济恶性循环”。

第一部分 宏 → 微

(三) 增长方式、节能转变、广义外延(结构调整)——

发展改革委发布各地区2015年前三季度节能目标完成情况晴雨表

2015-11-19 来源：发展改革委

通过对各地区节能形势进行分析，对照“十二五”节能工作进度要求，今年前三季度，海南、青海、宁夏、新疆等4个地区预警等级为一级，节能形势十分严峻；北京、天津、河北、山西、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、上海、江苏、浙江、安徽、福建、江西、山东、河南、湖北、湖南、广东、广西、重庆、四川、贵州、云南、陕西、甘肃等26个地区预警等级为三级，节能工作进展基本顺利。

依据国务院办公厅《2014-2015年节能减排低碳发展行动方案》能耗增速控制目标要求，福建、江西、山东、重庆、陕西、宁夏、新疆等7个地区预警等级为一级；天津预警等级为二级；北京、河北、山西、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、上海、江苏、浙江、安徽、河南、湖北、湖南、广东、广西、海南、四川、贵州、云南、甘肃、青海等22个地区预警等级为三级。与1-8月相比，贵州由二级预警下降为三级预警。

现将晴雨表予以印发，供各地在工作中参考。

地区	时间	“十二五”节能强度降低速度预警等级				2014-2015 能耗增速预警等级			
		一季度	上半年	1-8月	前三季度	一季度	上半年	1-8月	前三季度
北京		●	●	●	●	●	●	●	●
天津		●	●	●	●	●	●	●	●
河北		●	●	●	●	●	●	●	●
山西		●	●	●	●	●	●	●	●
内蒙古		●	●	●	●	●	●	●	●
辽宁		●	●	●	●	●	●	●	●
吉林		●	●	●	●	●	●	●	●
黑龙江		●	●	●	●	●	●	●	●
上海		●	●	●	●	●	●	●	●
江苏		●	●	●	●	●	●	●	●
浙江		●	●	●	●	●	●	●	●
安徽		●	●	●	●	●	●	●	●
福建		●	●	●	●	●	●	●	●
江西		●	●	●	●	●	●	●	●
山东		●	●	●	●	●	●	●	●
河南		●	●	●	●	●	●	●	●
湖北		●	●	●	●	●	●	●	●
湖南		●	●	●	●	●	●	●	●
广东		●	●	●	●	●	●	●	●
广西		●	●	●	●	●	●	●	●
海南		●	●	●	●	●	●	●	●
重庆		●	●	●	●	●	●	●	●
四川		●	●	●	●	●	●	●	●
贵州		●	●	●	●	●	●	●	●
云南		●	●	●	●	●	●	●	●
陕西		●	●	●	●	●	●	●	●
甘肃		●	●	●	●	●	●	●	●
青海		●	●	●	●	●	●	●	●
宁夏		●	●	●	●	●	●	●	●
新疆		●	●	●	●	●	●	●	●

- 注：1. ● 一级预警，节能形势十分严峻； ● 二级预警，节能形势比较严峻；
● 三级预警，节能进展基本顺利。
2. 西藏缺乏统计数据，没有进行预测。

第一部分 宏 → 微

金融观澜

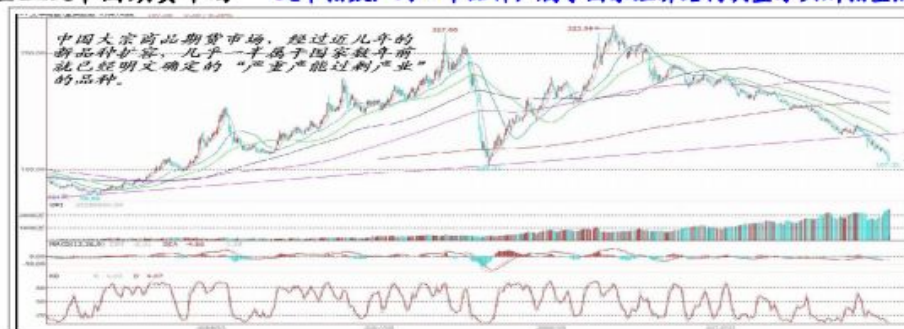
市场焦点

2015/11/20 信贷出镜：中国进出口银行向铁路总公司提供 5000 亿元授信额度，以支持国际铁路建设

015/11/18 厄尔尼诺：世界气象组织预计，厄尔尼诺在年末到明年春季将增强，容易造成热带亚热带干旱。
015/11/18 1 线价收盘涨跌分布表： 涨停个股 1 只 跌停个股 0 只 涨幅 5% 以上 1 只 跌幅 5% 以下 0 只 涨幅 1% 以下 1 只 跌幅 1% 以下 0 只

【回顾】“烂货定价”之：基础大宗商品相关的产能严重过剩产业企业及中国期货市场 文华指数：约一半品种，属于国家经济结构调整矛头所指重点
信特期货《宏观周报》第201期-第214期，2015年1月4日—3月22日

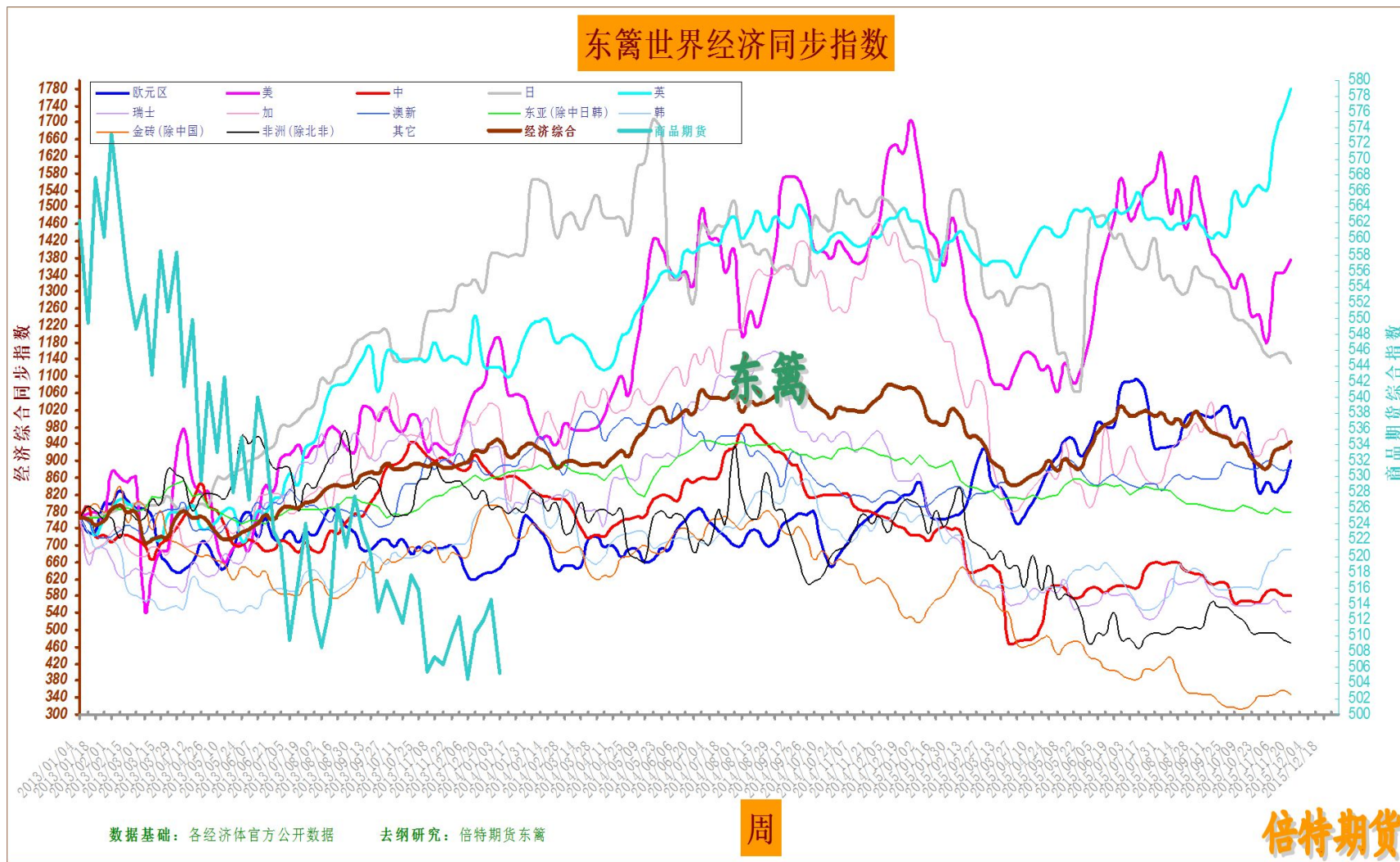
宏观环境：国内-中国的金融市场分析始终不能 **国际-印度将对财政支持加大基建**
正视网经济危机背景，尽管从中央会议到央行反复阐述历史条件已经不同和审慎治理。尽管 2014 年钢铁业产量还在创纪录扩大过剩，但对 GDP 的贡献恐怕抑制性地几乎为零。现在也没人追究你没有为 GDP 做贡献，但是价值联价的痛苦也只有本身行业去承受了。美元升值后，游客对美国望而却步，但是唯独中国赴美游客增势不减。中国商务部：2014 年全国网上零售额 27898 亿元，比上年增长 49.7%；大众餐饮业收入增长超过 10%。
政策环境：国内-中共中央、国务院印发《关于加强中国特色新型智库建设的意见》、**国际-撒钱、降息、货币战争扩容升级**
国务院印发《关于实行中期财政规划管理的意见》、**财经媒体观点：**全球主要央行的决策风格从“不惜一切”变为“不是一切”。
市场环境：国内-1、中国商品大通胀尤其深圳等地；**国际-天毒美国猪瘟**
2、烂货定价，没完；3、去年底刚有资金流出商品的良好迹象，又见增仓，意味着商品波动再趋小。看不见的手的调节还应当促进资金流出商品期货。



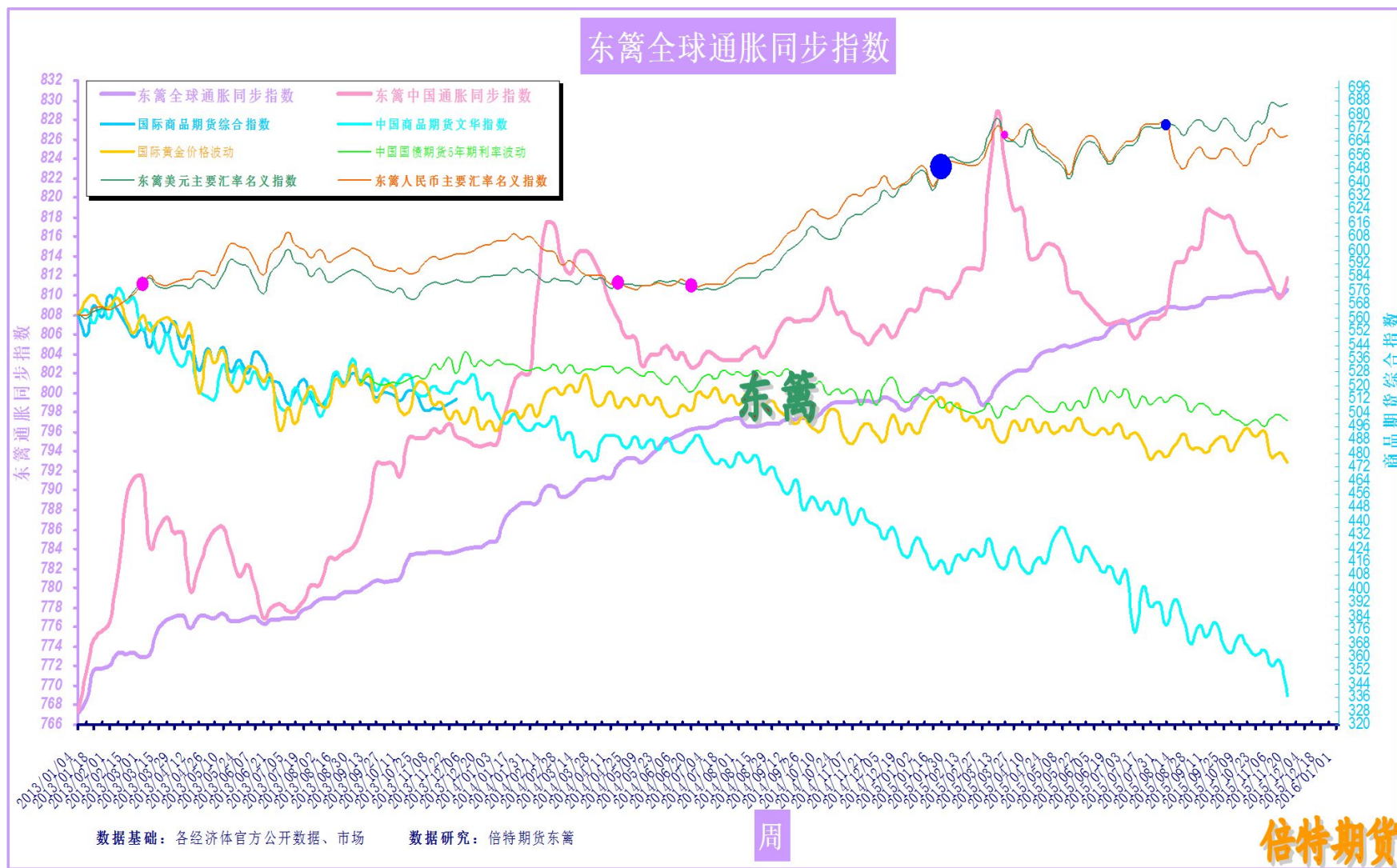
信特期货研发中心



第二部分 微 → 宏

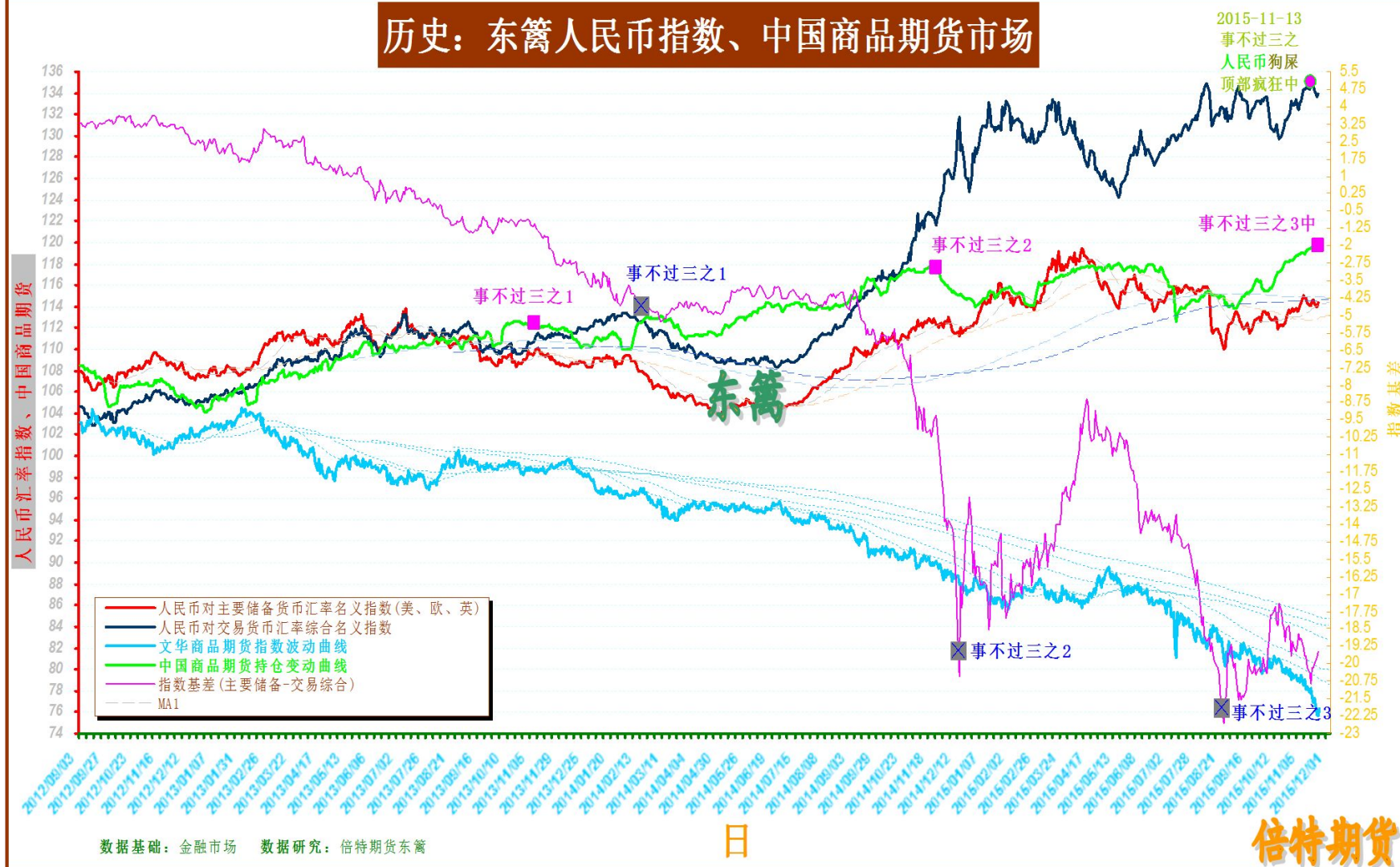


第二部分 微 → 宏



第二部分 微 → 宏

历史：东篱人民币指数、中国商品期货市场



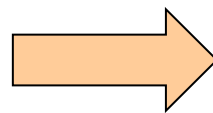
微 → 宏





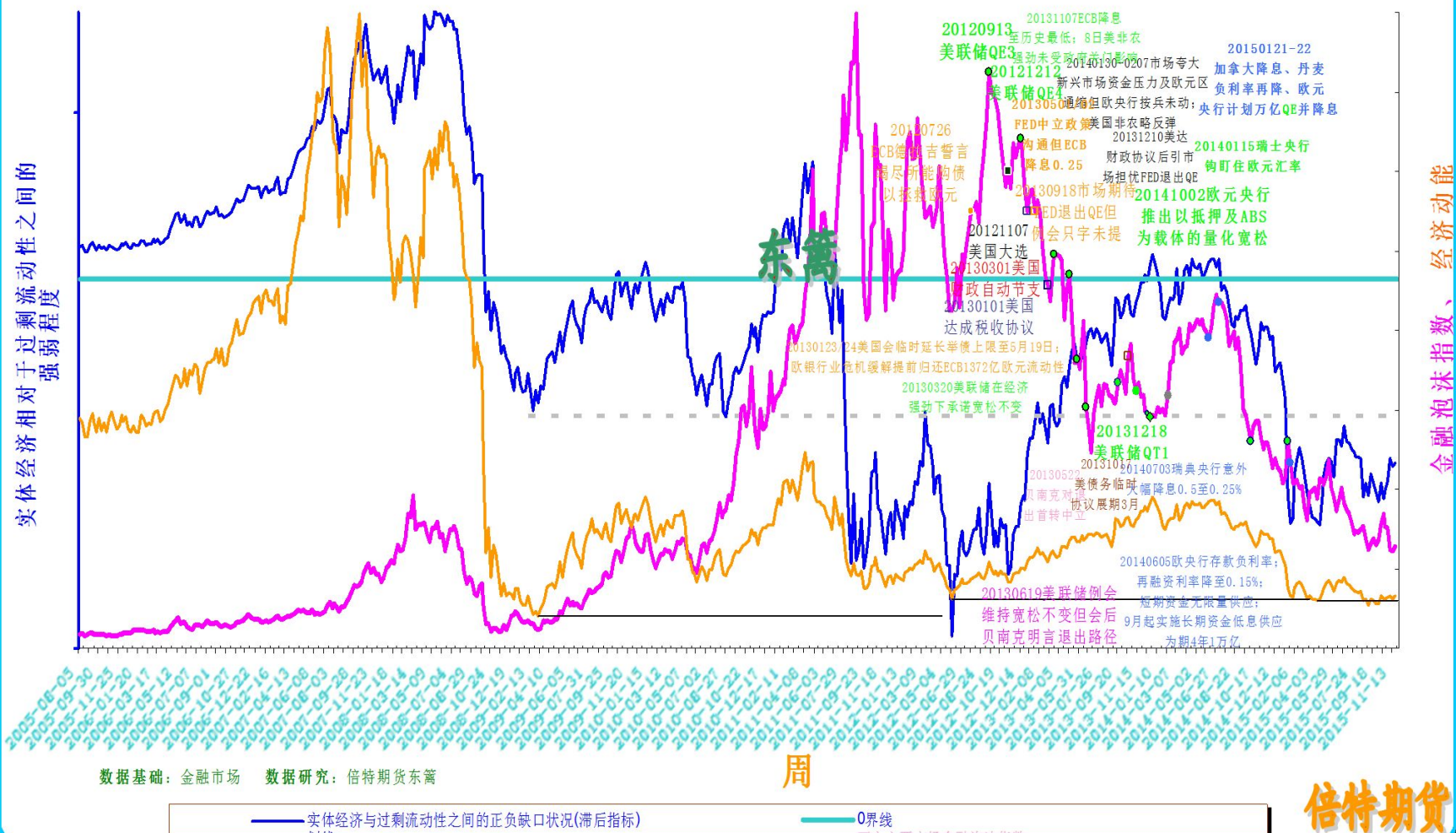
第二部分

微



宏

西方主要市场金融泡沫指数、隐含经济动能、流动性效果



第三部分 宏 → 红 (一) 无理

二、世界经济——无耻当道、时代悲哀

“G20”及“APEC”会议：习近平不遗余力阐述中国呼吁——合作，提振世界经济！

东篱评论：

历史事实——

自从胡锦涛参加G20峰会后半程开始，到习近平参加峰会，再到李克强在各种国际舞台，再到中国各部委官员在相关场合，中国都在不遗余力地呼吁“合作，合作！！”，可是，有用吗？即便金融危机后中国经济对世界经济高达50%增量贡献，近三年也有30%的增量贡献。

当今现实——

为啥如今的世界经济低迷？为啥那么多人喊冤叫屈？为啥末日情结日甚一日？
为啥各国央行都变成了政客混混？为啥我们数年来多次抨击的IMF无耻无知无能地度日还大放厥词？
为啥全球广大企业手握大大大把的现金反而就是不愿投资？为啥什么狗屁“经济论坛”上另一些企业家就只是表现得削减脑壳去找政策盗墓的缝隙？

时代悲哀——

如此，何来世界经济的增长？
难道，难民危机、风起云涌的恐怖袭击，没有经济治理无能的根源？
难道，不是政客们无能，不是躺在货币上睡大觉还自鸣得意，才经济低迷？
难道，全球众多的经济学家不该为了保持自己的良心而远离并且在无可奈何的历史背景下默不作声？
难道，我们虽然只把德国抓出来抨击过，尽管德国已经开始警醒在西方发达阵营率先要升级制造业以匹配需求，西方发达阵营经济治理还不是普遍腐朽度日？
难道，新兴市场不是没有自身反省问题和该奋起？以巴西、俄罗斯为代表的经济衰退，遭到西方金融一攻击就从就业、生产到通胀全部趴下，不该自身强健和脱钩西方人渣？
难道，西方为主导的金融体系虽然强大，不是深深地破坏全球经济并最终摧毁你们自己？
难道，不是中国诸多产业企业认识落后，市场经济不适应，自身结构调整无所适从还在异想天开地坐等？

难道，中国已经快30年了的期货市场和期货行业，不是自身没有长进？

末日奋起——

我们不相信末日，即便遭到广泛破坏，终将奋起；
以英国年轻一代政治家为代表的凤毛麟角的成功案例，告诉世界：必须让全球广泛的混混政客们滚蛋，
人民终将正确选择！
合作，只有合作，才是人民和世界经济的唯一出路！
全球终将合作！
中国的声嘶力竭呼吁“合作”的声音，终将被承认和转化为现实，终将实现世界经济的振兴！

黄 蓉

东盟先行 振兴亚洲

1、《吉隆坡宣言》

经历 48 年的努力，东盟 10 国领导人在吉隆坡签署协议，将于今年底成立东盟经济共同体，约 6.4 亿人的大市场协作统一。

2、中国—东盟：

李克强：妥善处理分歧才能让 10+1 合作走得远。

3、区域全面经济伙伴关系协定：

争取 2016 年结束 RCEP 谈判

李克强总理 21 日在东盟与中日韩领导人 10+3 会议上说，愿与各方共同努力，力争 2016 年结束区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）谈判，建成世界上涵盖人口最多、成员构成最多元化、发展最具活力的自贸区。

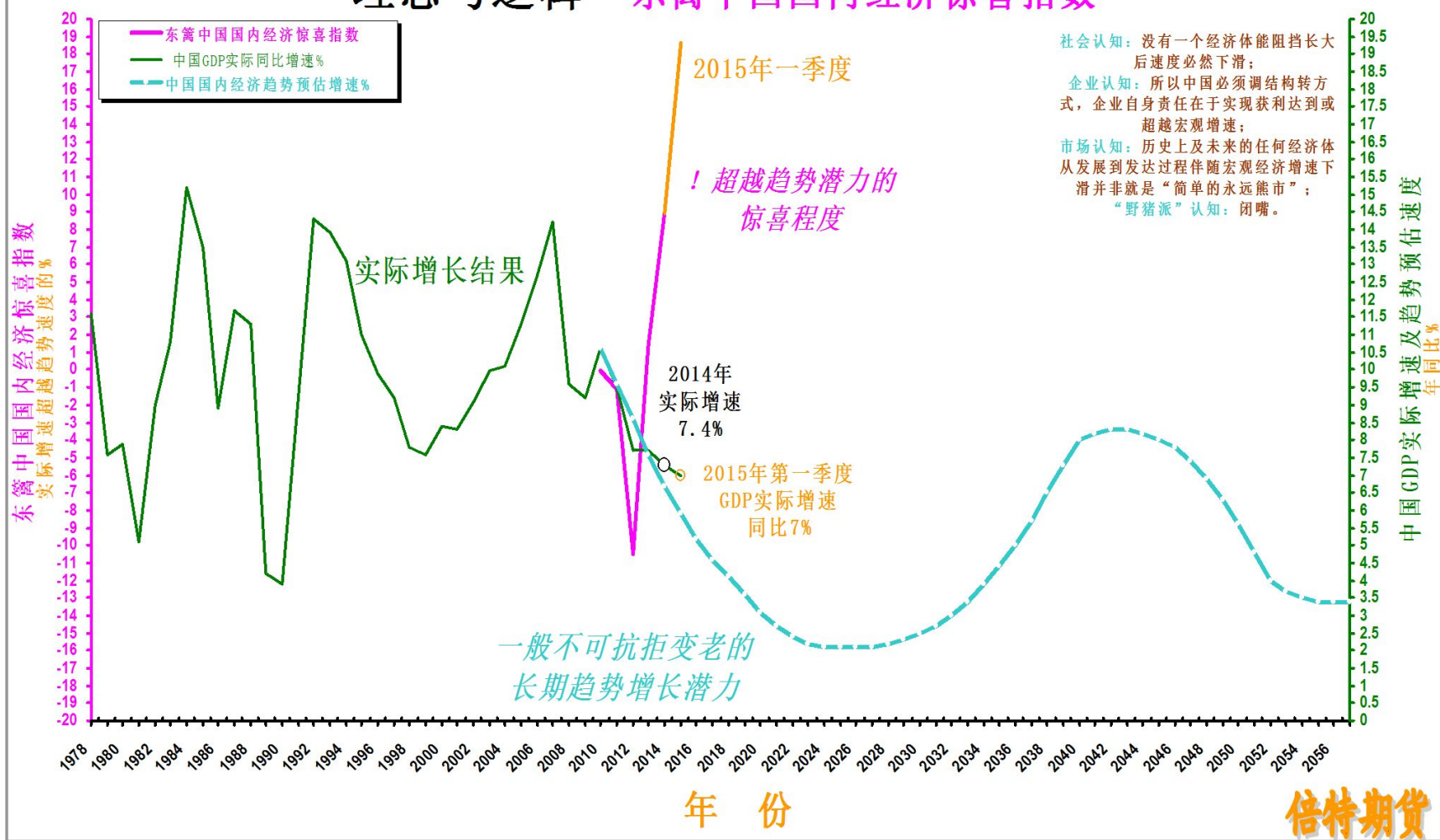
中方对美国主导的跨太平洋伙伴关系协定（TPP）持开放态度。

4、印度—中国：

李克强总理 21 日在马来西亚吉隆坡会见印度总理莫迪时，就中印两国经济发展交换意见。莫迪表示赞同李克强总理的经济理念。他说：“我刚刚看到您在《经济学家》年终特刊发表文章谈 2016 年中国经济发展，给我留下了很深刻的印象”。

第三部分 宏 → 红 (一) 无理

理念与逻辑—东篱中国国内经济惊喜指数



第三部分 宏 → 红 (二) 有理

● “半年回顾”之八：商品宏观——就不点题

【东篱注：我们的港台词——.....】

原文、原件：2015/05/11《宏观周报》第222期

原件链接点： <http://www.bqgh.com/index.php?c=content&c=index&a=show&catid=38&id=285&pid=11>

■ 宏观概览

通胀 增长 财政 货币 国际收支 地缘政治

一、商品宏观——无需求、就不点题

(一) 印尼财政部：将加快基础设施投资，以应对2009年金融危机以来最严重的国内经济放缓。

(二) 史丹尼野：中国制造，内涵(自强升级)外延(扩容需求)、企业产业、(中国人)则得步履——李克强首提中国制造业产能的“促进优出”

李克强首提“促进优出”有何深意？

来源：人民网

4月3日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开中国装备走出去和推进国际产能合作座谈会并作重要讲话。

有着“超级推销员”之称的李克强随时不忘推销中国高铁。5月4日在会见马来西亚总理纳吉布时，李克强指出，中国政府支持中方联合企业积极参与马来西亚—新加坡高铁项目合作，充分利用在规划设计、综合开发、融资支持、建设运营等方面的经验和实力，拿出有竞争力的竞标方案，这篇看似普通的外事新闻报道背后，其实有着深刻的国家战略。4月3日，李克强在中南海主持召开中国装备走出去和推进国际产能合作座谈会，强调要推动中国外贸从“大进大出”转向“促进优出”，形成开放型经济新格局。

人民网记者梳理发现，这是我国首次在对外经贸领域提出“促进优出”的说法。

前有“对手”，后有“进兵” “促进优出”是外贸发展的必然结果

若想了解“促进优出”，首先得知道“大进大出”。上世纪90年代，我国许多外贸企业得益于“两头在外，大进大出”的发展战略，收获了“第一桶金”。它们从国外进口原材料，在国内完成加工后再向国外销售产品，从而产生生产过程的“两头”都放在国际市场，通过“大进大出”，积累了一定的财富。不过在这样的战略模式下，丰厚的利润更多集中在“前头”的研发和“后头”的销售两大环节，中国企业赚的不过是“打工者”的微薄利润。

“国际市场正在发生深刻的变化，中国也需要顺应这种变化，转变自己的发展方式。过去那种‘大进大出’的老路已经难以维系。”李克强在座谈会上指出，“要加大对支持中国装备‘走出去’，推进国际产能合作，使我国对外贸易从‘大进大出’转向‘促进优出’。”

商务部国际贸易研究院副院长邵峰峰告诉人民网记者，“促进优出”是外贸发展的必然结果。“现在是全球化时代，中国的工业化、工业化体系应向全球市场、全球标准的方向看齐。”邵峰峰认为，规模和速度降下来了，但质量得到提高，这应当是外贸的“新常态”。

另一方面，“促进优出”也是中国经济面临下行压力的必然选择。海关数据显示，今年一季度，我国进出口总值同比下降0.1%，其中3月份进出口增幅出现双降。对此，海关总署新闻发言人黄国平向媒体表示，近期我国对外贸易确实遇到了一些困难，影响外贸进出口稳定增长。

“中国在世界分工体系里有‘对手’，后有‘进兵’。”邵峰峰分析，在这种情况下，外贸正面临着许多困难，尤其是来自新兴经济体、发展中国家的竞争，所以中国外贸需要转型升级，往高端走。对外经济贸易大学金融学院教授丁建也指出，“促进优出”属于缓解国内经济下行压力、化解国外市场不确定因素、转变经济增长方式的外贸战略的调整。

李克强主持召开国务院常务会议
部署推进国际产能和装备制造合作 以扩大开放促发展升级
方针：中国外汇储备世界第一——国际关系国家，发展经济国家

部署推进国际产能和装备制造合作
以扩大开放促发展升级

装备制造、电力、通信、建材、工程机械等具有比较优势的领域，对发展中国家尤其是“一带一路”沿线国家需要。

构建上下联动的产能合作体系，注重技术交流，做好后期维护服务，做到装备制造与运营服务相结合，产能合作和技术服务并重。

把装备制造与金融信贷紧密结合，采用多种方式，探索外汇储备使用渠道，提高出口信贷和保险水平。

简化境外投资管理，鼓励政府和企业对外投资合作，支持企业走出去，注重风险防范，促进企业健康发展。

原文、原件：2015/07/05《宏观周报》第232期

原件链接点： <http://www.bqgh.com/index.php?c=content&c=index&a=show&catid=38&id=543&pid=11>

四、商品宏观——中欧合作，全球共建，产能拓展，促进工业，提振需求，加速经济；实质助力，没有理由，不会增长

三力聚合：发达(国家)技术、中国经验/资本/富余、新兴(市场)需求

美东野猫(铜矿、石墨)

撒死空头(煤炭、页岩)

(一) 中国、法国共同发表《开发第三市场合作协议》，国际产能合作有了首个路线图。

李克强总理表示，中法在全球推进国际产能合作，运用商业原则提升绿色发展水平，这是调动各方力量促进经济复苏的良方，也是“南北合作”的新途径。

“中法合作领域广泛，超出过去想象，已经进入了一个新的阶段。”李克强说，“中法在第三方合作领域达成共识，也会带动更多发达国家参与合作的积极性。”

法国总理瓦尔斯则回答，法国与中国的合作历史悠久，在航空航天、民用核能等关键领域都取得了成就。“法国和中国已经在第三国——比如英国——开展了第三方合作，我们愿意在更多第三方国家扩大合作项目。”瓦尔斯说，“我们今天的协议具有历史意义。”

李克强：将中法合作推向产业链高端；中法开展三方合作实现互利共赢。

(二) 李克强：中国愿同比利时在非洲及其他地区开展三方国际产能和装备制造合作。

李克强：中国与发达国家联手三方合作将惠及发展中国家、发达国家和世界经济。

(三) 李克强在经合组织演讲时强调：携手开创中欧关系新局面

李克强总理7月1日在位于巴黎的经合组织总部发表演讲时，各国应通过维护和扩大发展环境，加快结构性改革，加强国际产能合作等方式实现全球经济可持续发展。中国的巨大产能与发达国家的先进技术结合，可推动发展中国家基础设施建设和工业化进程，从而实现“三赢”。

(四) 李克强在中欧工商峰会发表演讲时强调：携手开创中欧关系新局面

国务院总理李克强当地时间19日下午在布鲁塞尔与欧盟委员会主席容克共同出席中欧工商峰会，并发表主旨演讲。

李克强表示，中欧关系走过41载历程，日趋成熟稳定。欧盟作为最大的发达国家集团和最大的经济体，是国际政治舞台上重要一极，中国是世界上最大的发展中国家，中欧走在一起将为人民带来巨大福祉，也有利于世界。回首中欧建交以来的历程，有很多宝贵经验值得传承。41年来，中欧始终相互尊重、平等相待；致力于双向而行，互利共赢。欧洲为中国现代化建设和发展提供了许多先进技术，中欧经贸合作已成为欧洲乃至全球经济增长的重要依托；中欧开展文明对话、交流互鉴，中华文明和欧洲文明都具有开放包容的鲜明特质，人文交流机制更加成熟，人员往来更加密切。

李克强指出，习近平主席去年成功访问欧洲，双方就构建“和平、增长、改革、文明”四大伙伴关系达成重要共识。面对新形势，中欧领导人应登高望远，脚踏实地，进一步筑牢双方政治互信基础，继续视彼此为发展机遇，面对全球经济深度调整和下行压力，要立足实体经济，对内推进结构性改革，对外加强国际产能合作，不断扩大利益汇合点，开创合作发展的新模式，中欧作为全球两大重要经济体，有责任携起手来，共同推动国际产能合作。

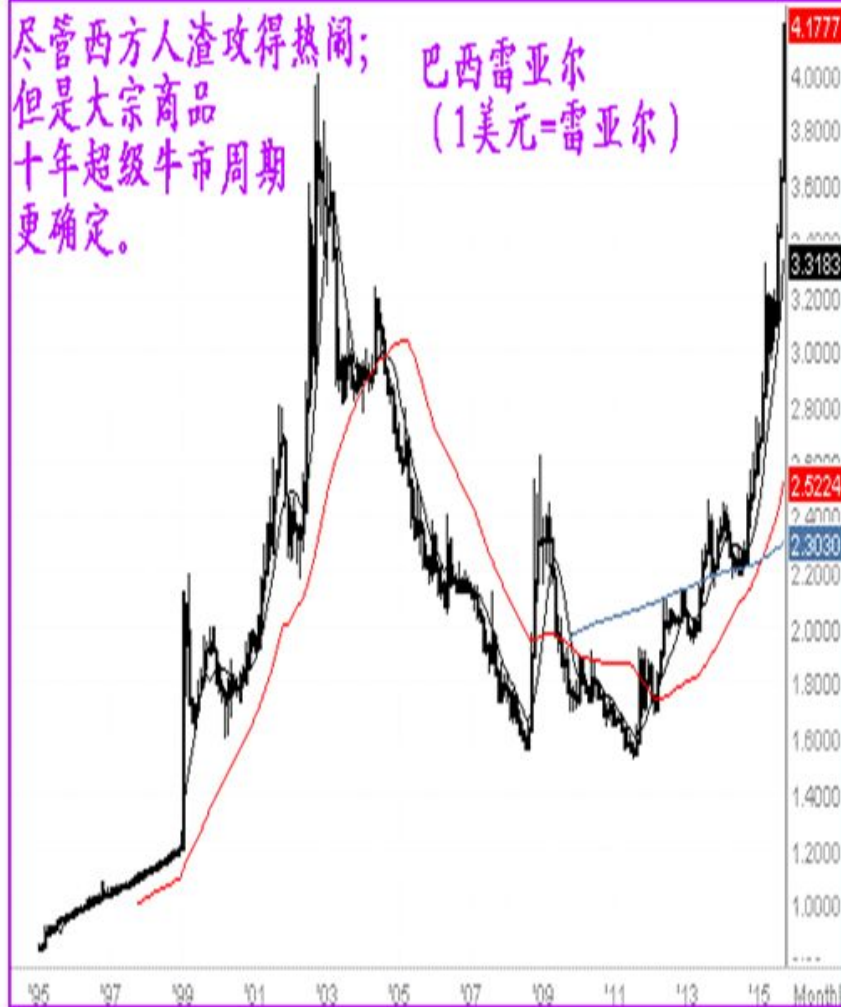


法国以“罕见礼遇”欢迎中国总理

第三部分 宏 → 红 (二) 有理

【回顾】

《宏观周报》第247期，2015年9月27日



倍特期货研发中心



6

第三部分 宏 → 红 (三) 有节



第三部分 宏 → 红 (三) 有节





倍特期货

● 2015年12月 ● 攀枝花、成都

倍特期货致谢！

