



倍特期货

● 2016年8月27日

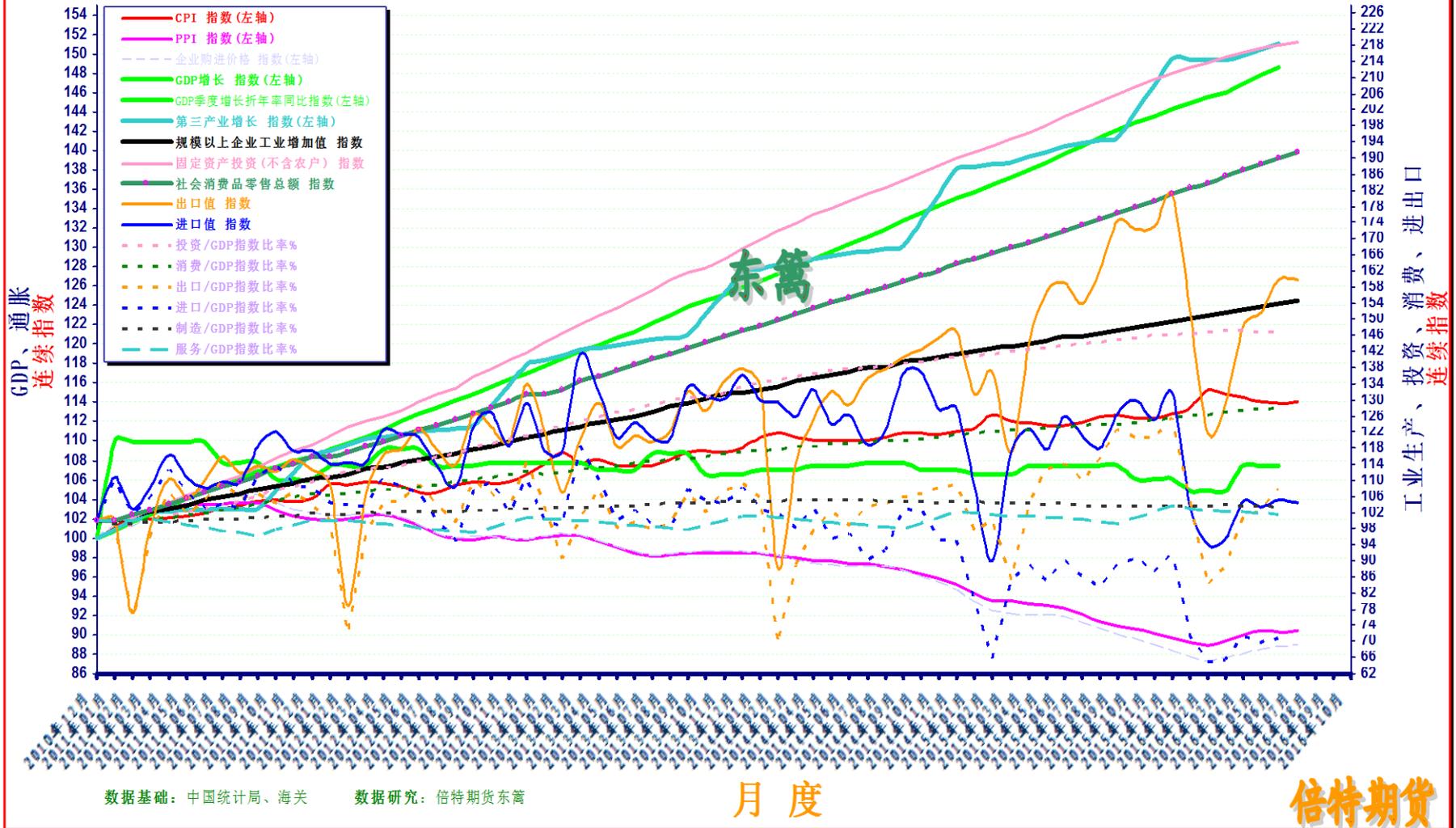
● 成都

中国宏观经济
已经度过了最危险的时刻；

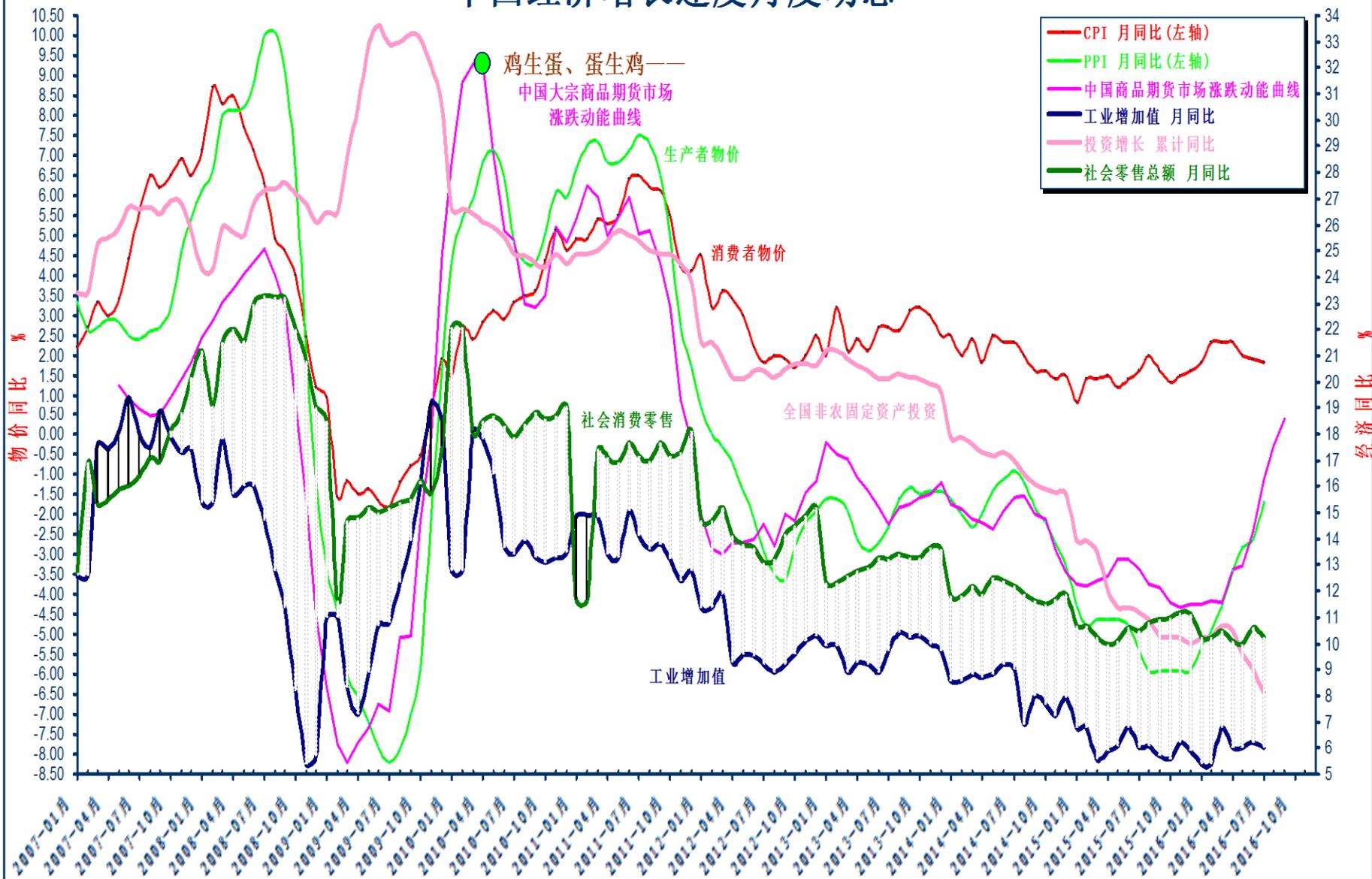
在正确的战略方向上艰难迈进，
仍需一个时代的努力。

第一部分 宏观经济

中国经济增长动态—可比连续指数



中国经济增长速度月度动态

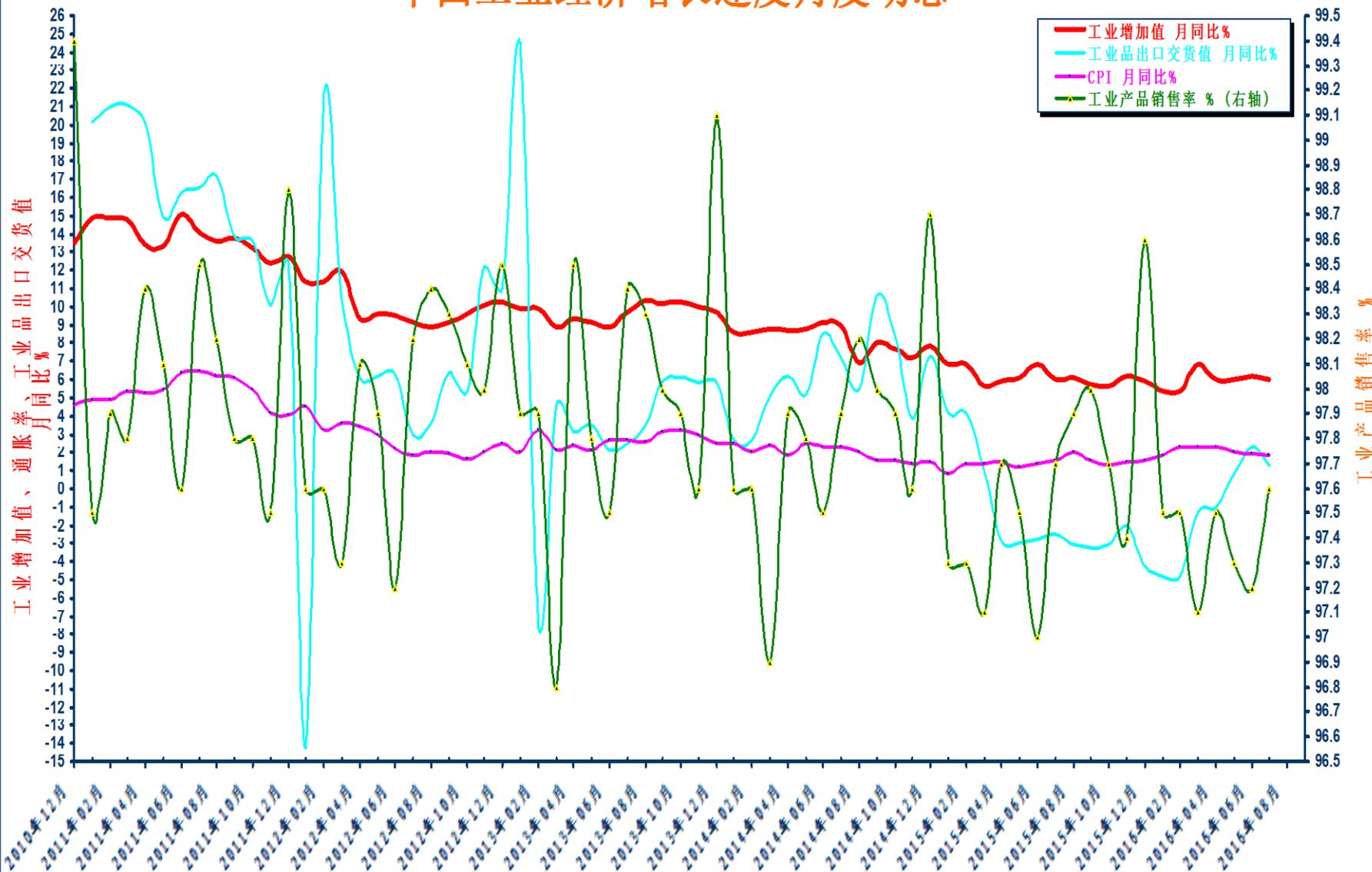


数据：国家统计局 研究：倍特期货东篱

月

倍特期货

中国工业经济增长速度月度动态

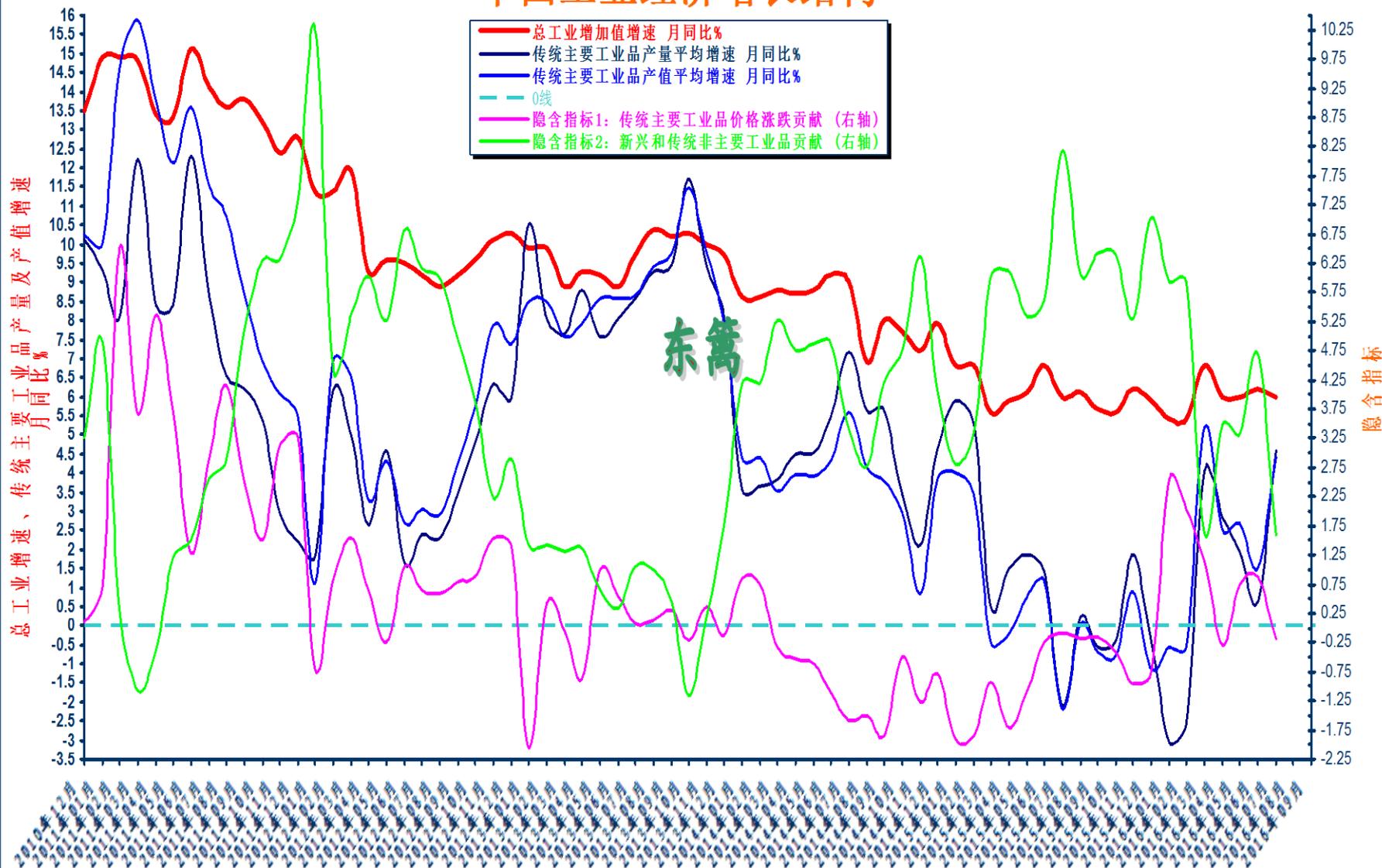


数据：国家统计局

月

倍特期货

中国工业经济增长结构



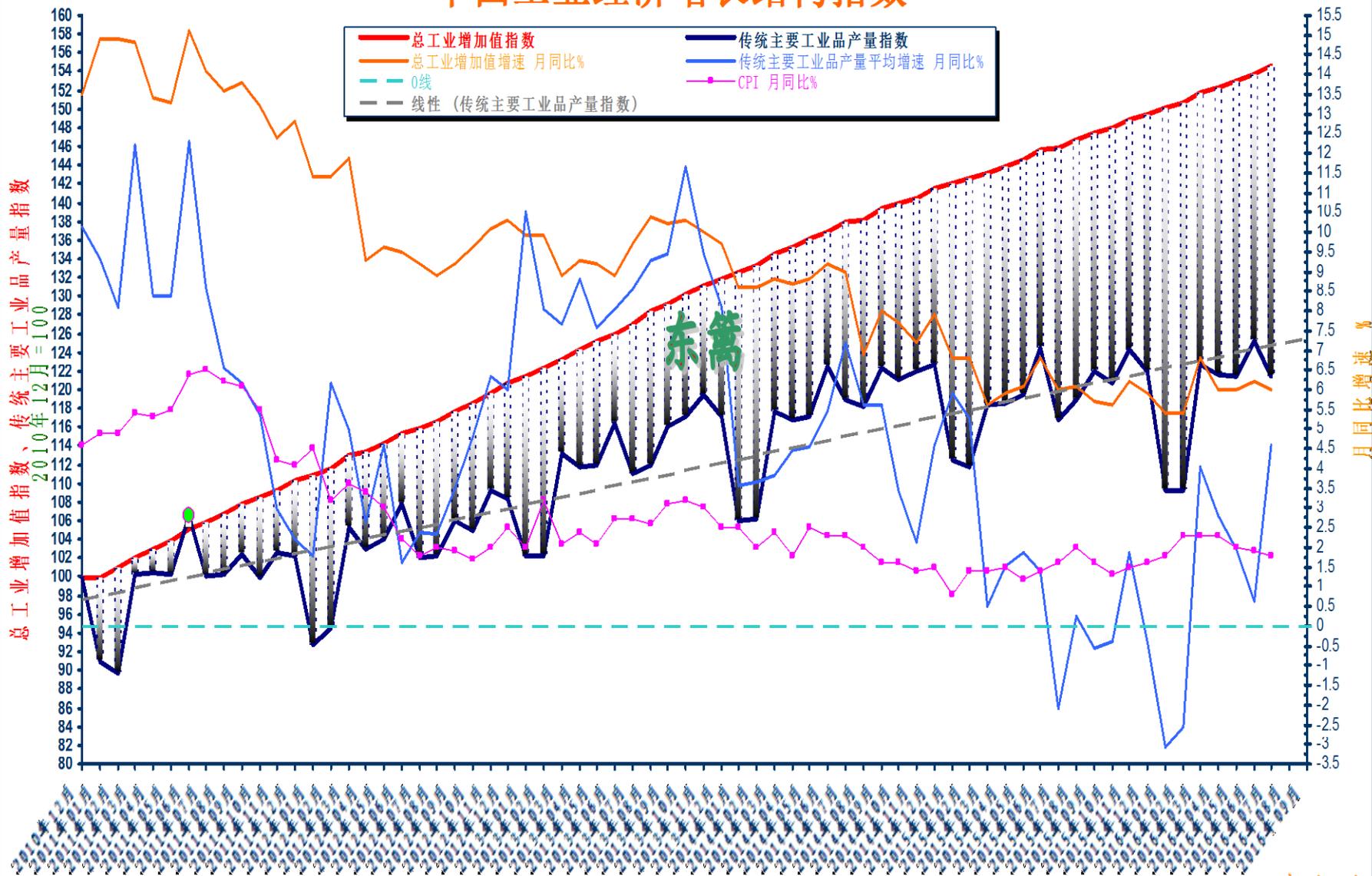
东篱

数据基础：国家统计局 数据研究：倍特期货东篱

月

倍特期货

中国工业经济增长结构指数

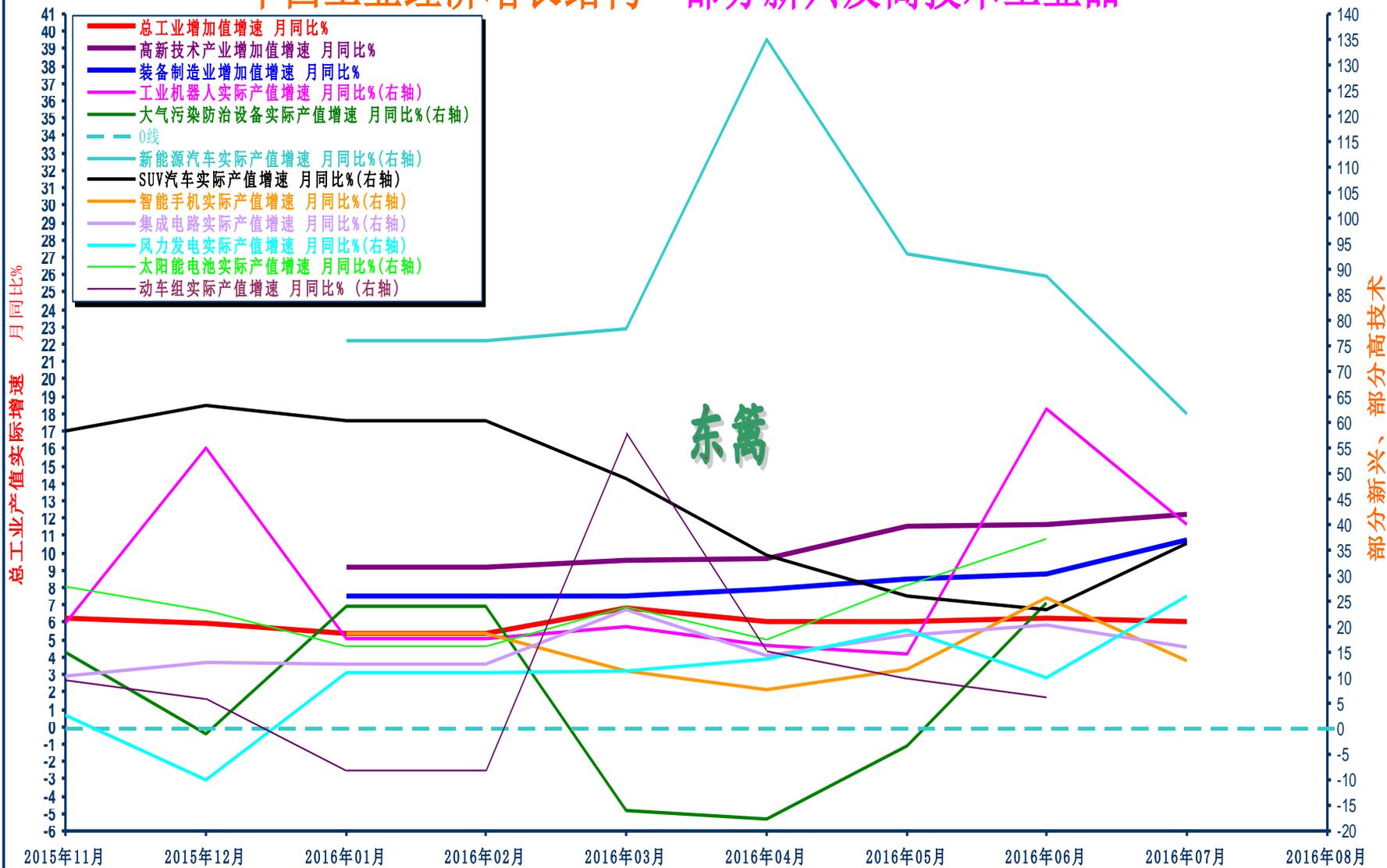


数据基础: 国家统计局 数据研究: 倍特期货东篱

月

倍特期货

中国工业经济增长结构——部分新兴及高技术工业品



东篱

数据基础：国家统计局 数据研究：倍特期货东篱

月

倍特期货

数
读

2016上半年 我国新产业新经济发展

新兴产业引领支撑优势凸现



战略性新兴产业

增加值同比增长**11%**

高于全国规模以上工业5个百分点

增长11.8%

增长10%

加快1.8个
百分点

一季度

二季度



前5个月规模以上高技术制造业利润总额同比增长17.1%，比同期工业高10.7个百分点。

27个战略性新兴产业重点监测行业规模以上企业利润增速达15.9%，比上年同期高1.5个百分点，比同期工业高9.5个百分点。

高技术产业投资带动作用突出

增长13.1%，比全部投资高4.1个百分点，占全部投资比重为6%，比去年同期提高0.2个百分点。



注册类型为私营的高技术制造项目投资增长15.9%



比全部民间投资增速快13.1个百分点

全社会创新创业热情持续高涨



全国新设市场主体
日均超过4万户
日均新登记企业
1.4万户



国内发明专利
授权量16.4万件
同比增长41%



创业投资
新募集基金
投资总额增长57%



新三板
又新增挂牌企业
2559家

新经济稳增长促就业作用显现



全国网上零售额超过2.2万亿元，同比增长28.2%。



航天设备制造税收
增长11.1%



医药制造税收
增长12.2%



软件和信息技术服务税收
增长39%

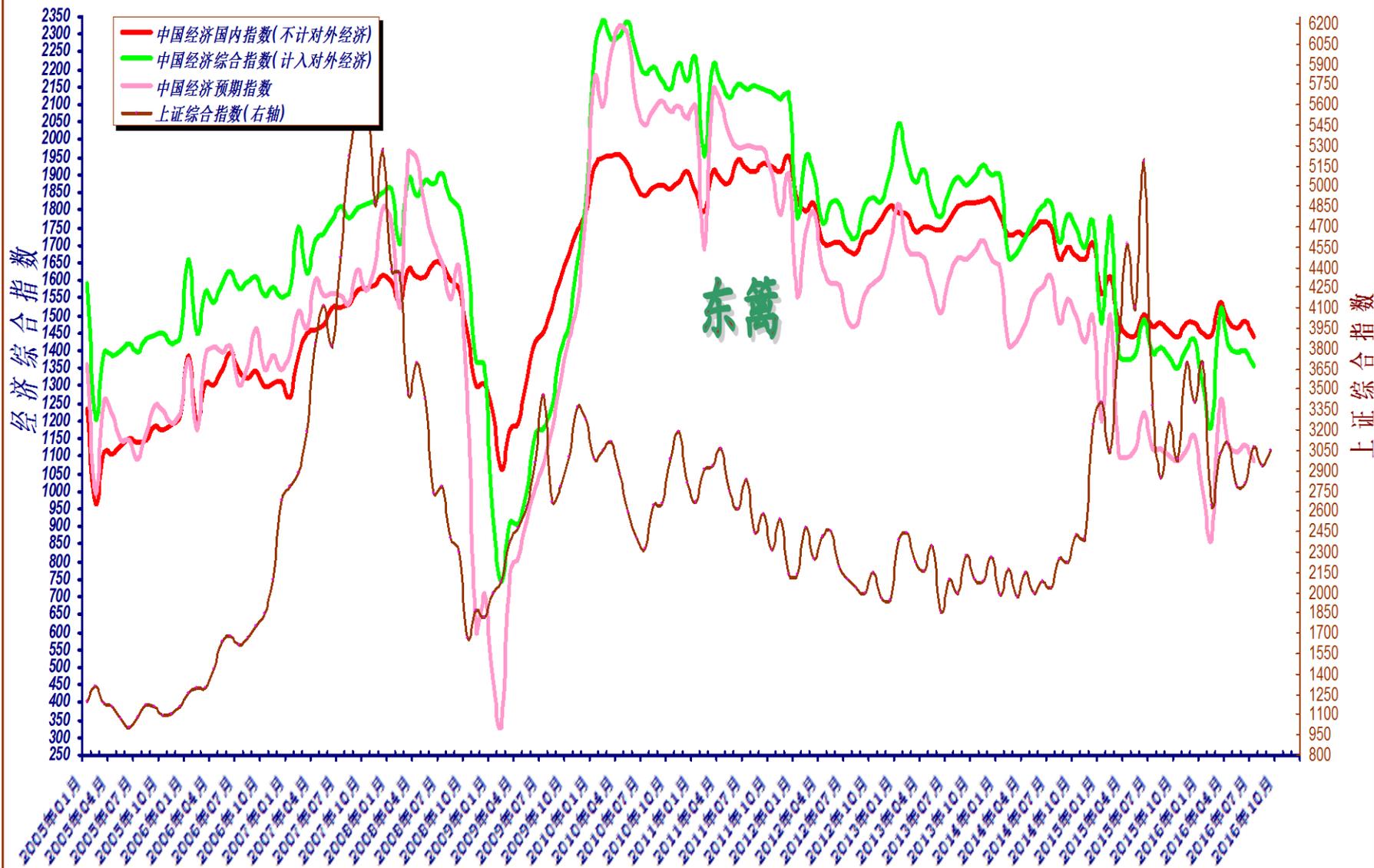
新兴产业成为区域增长新引擎

深圳GDP增长8.6%，高于全国平均水平1.9个百分点，财政收入增速更是高达24.6%。

外贸结构出现积极变化



东篱中国经济综合指数



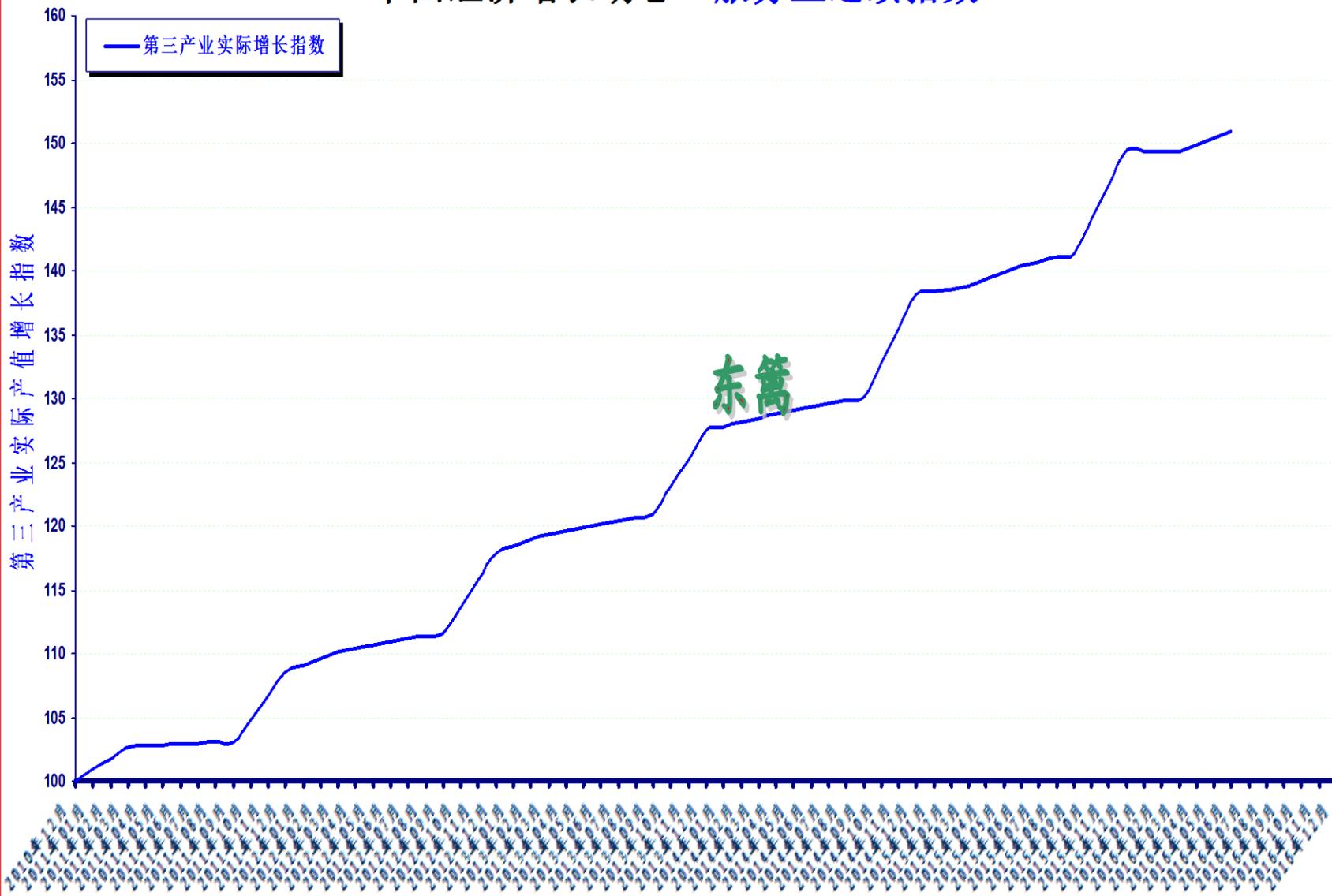
数据基础：官方公开数据

数据研究：倍特期货东篱

月度

倍特期货

中国经济增长动态—服务业连续指数



数据：国家统计局 研究：倍特期货东篱

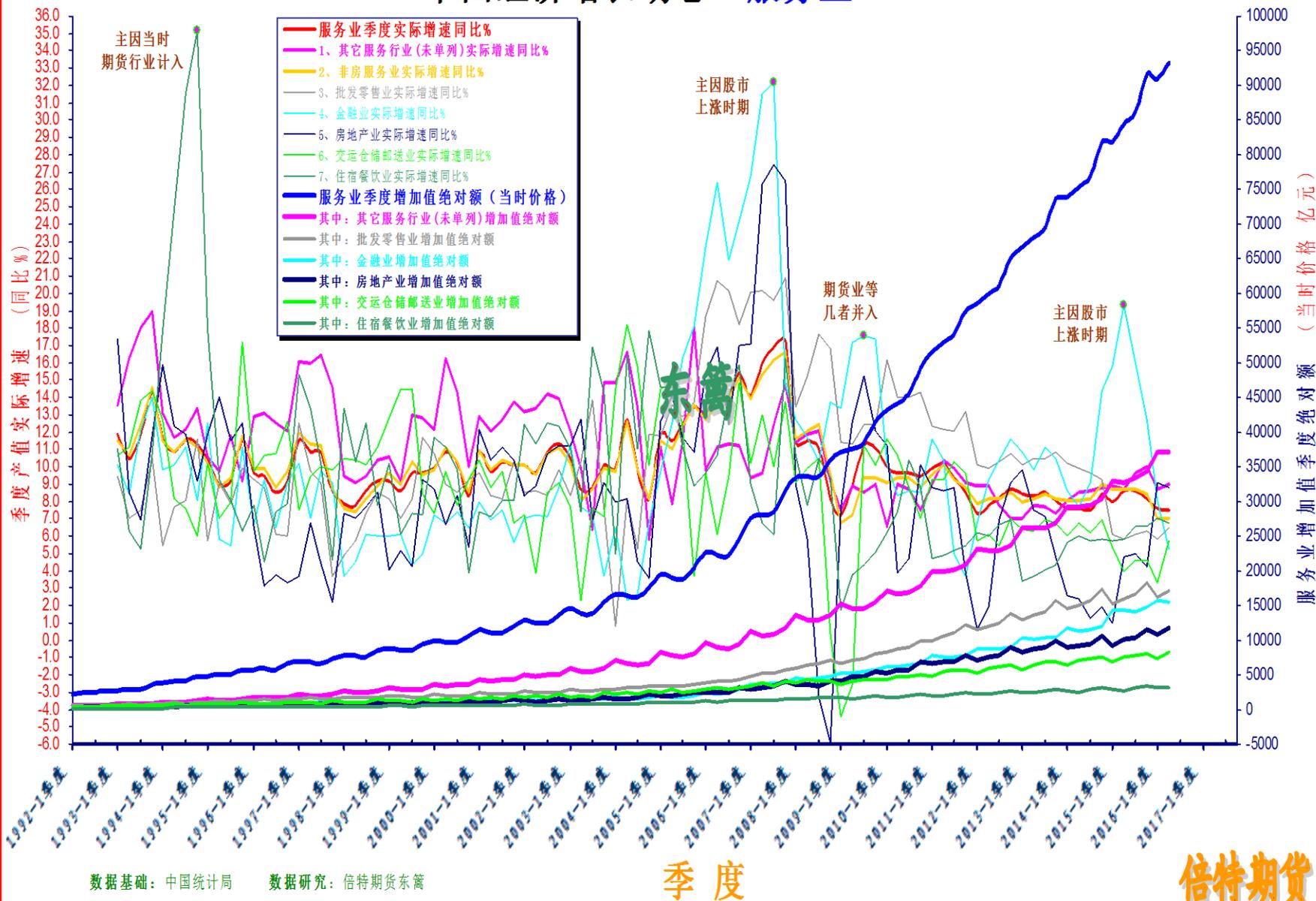
月度

倍特期货

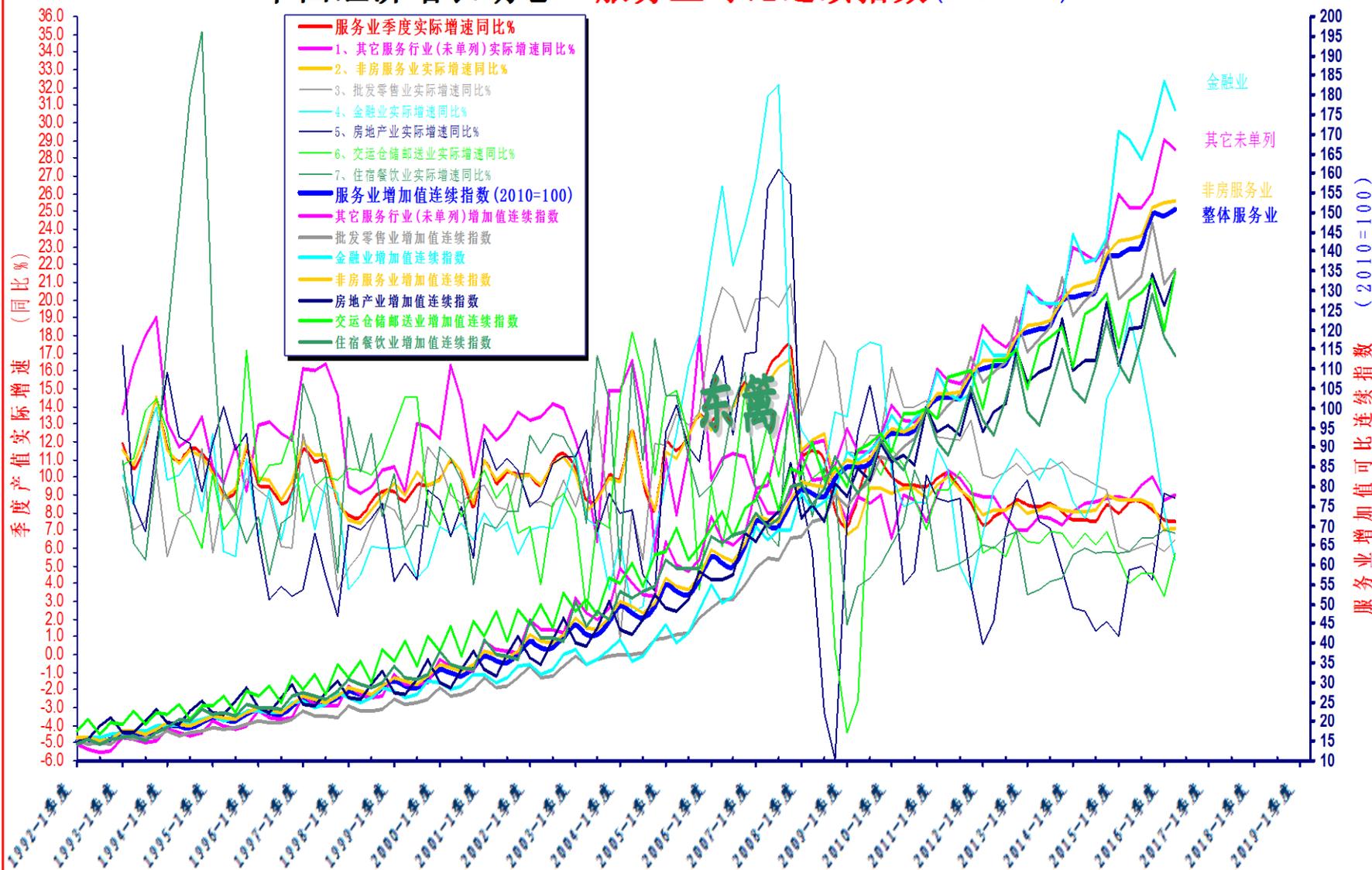
第二部分 我们2016年工作—五套指标

- 1、服务业（第三产业）
- 2、GDP的三次产业核算、
产业及商品扩张指数
- 3、工业经济分行业透视、
大宗商品供求与价格
- 4、一带一路、传统行业企业
（“原子头”、“初字头”）及大宗商品战
略
- 5、中国预期指数

中国经济增长动态—服务业



中国经济增长动态—服务业可比连续指数 (2010=100)

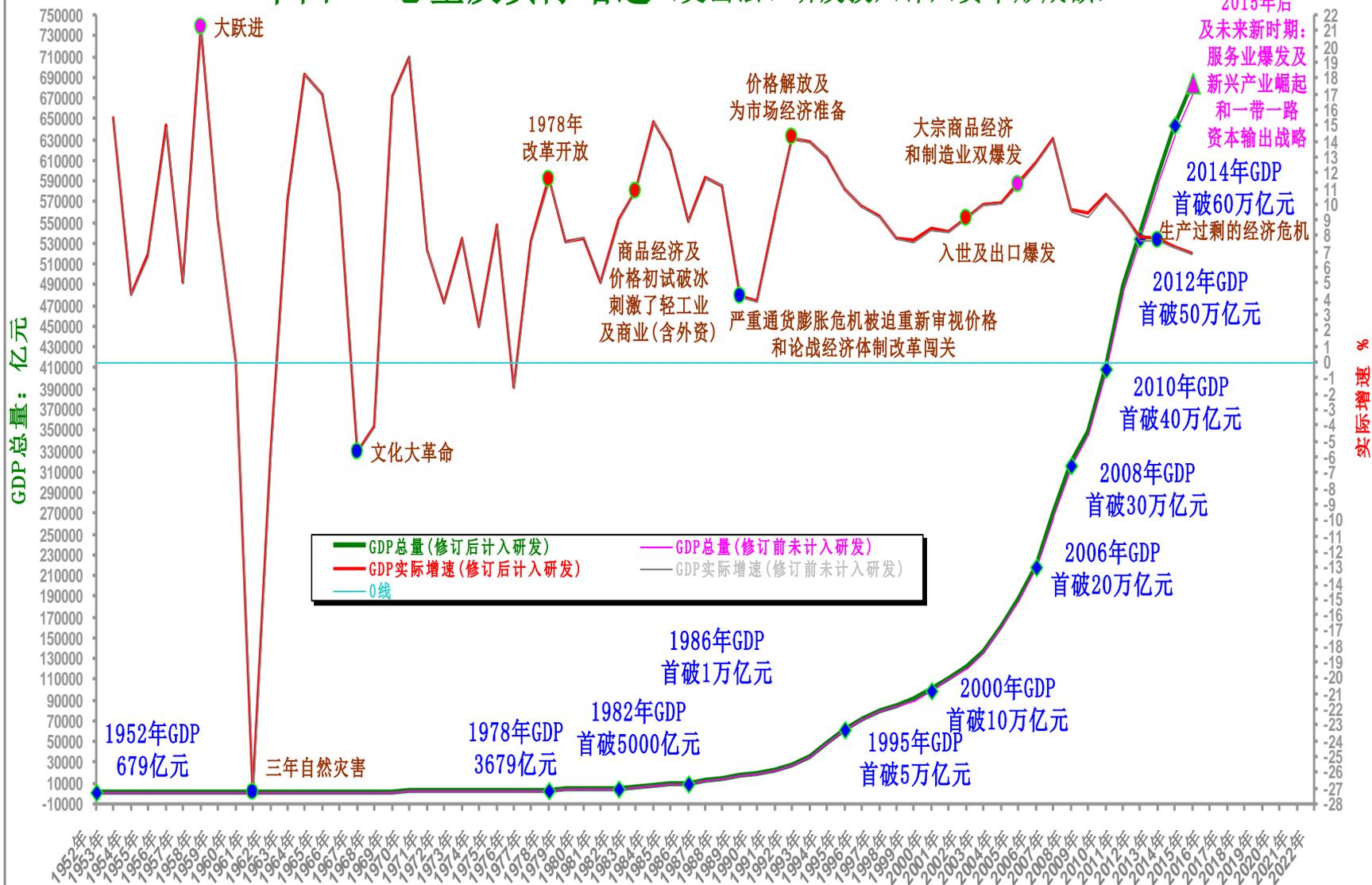


数据基础：中国统计局 数据研究：倍特期货东篱

季度

倍特期货

中国GDP总量及实际增速 (支出法、研发投入计入资本形成额)

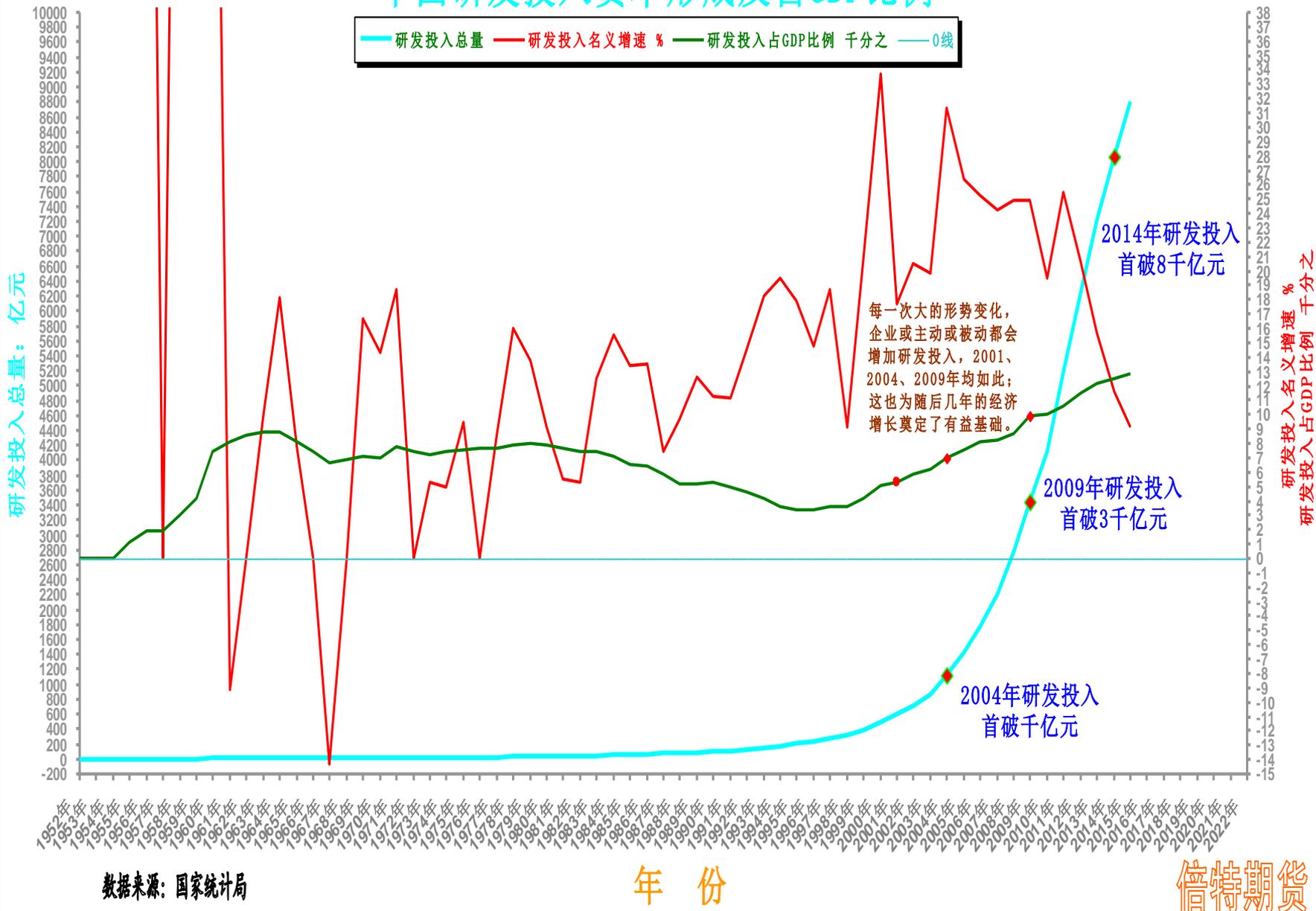


数据来源: 国家统计局

年份

倍特期货

中国研发投入资本形成及占GDP比例

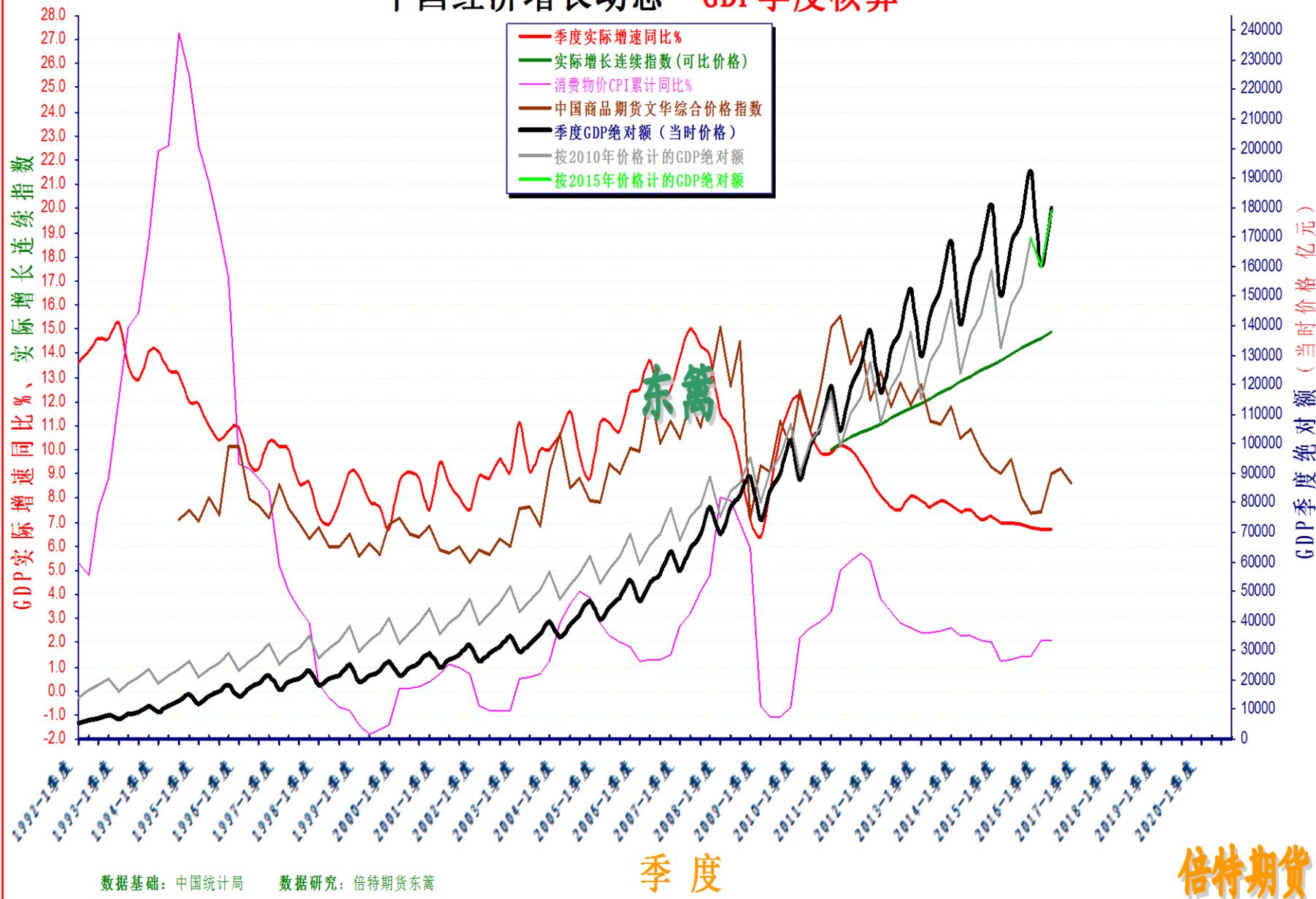


数据来源: 国家统计局

年份

倍特期货

中国经济增长动态—GDP季度核算



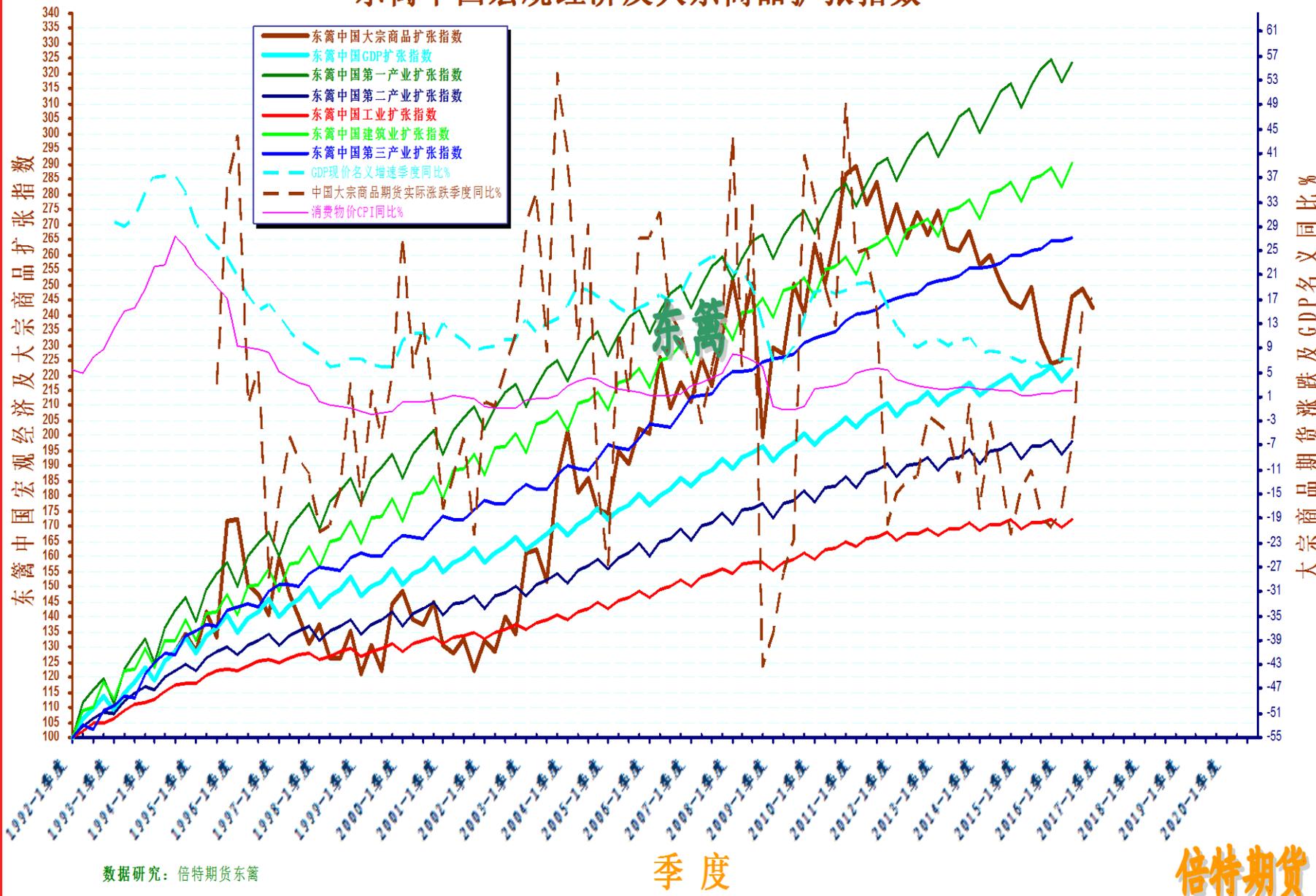
数据基础：中国统计局

数据研究：倍特期货东箭

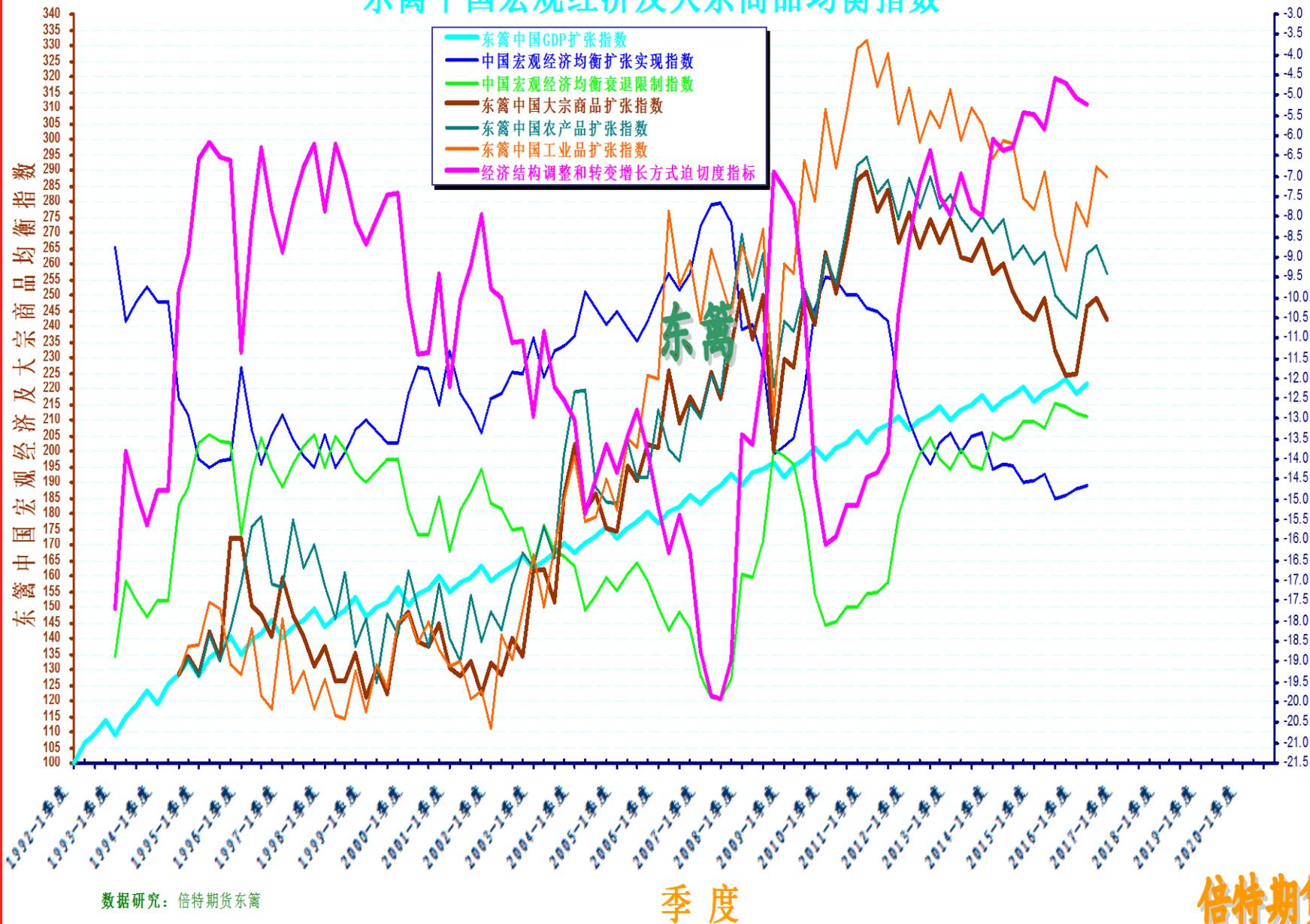
季度

倍特期货

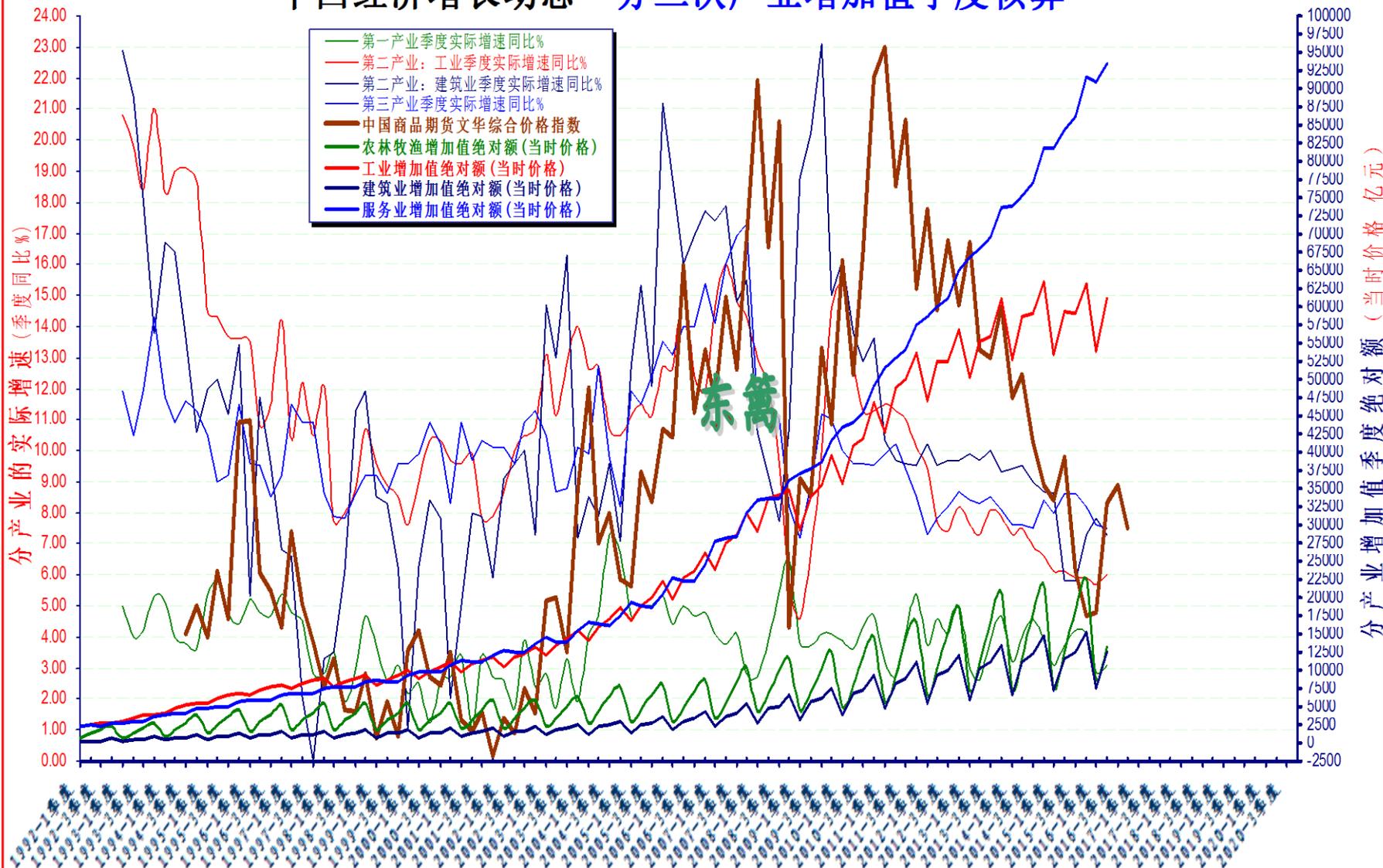
东篱中国宏观经济及大宗商品扩张指数



东篱中国宏观经济及大宗商品均衡指数



中国经济增长动态—分三次产业增加值季度核算

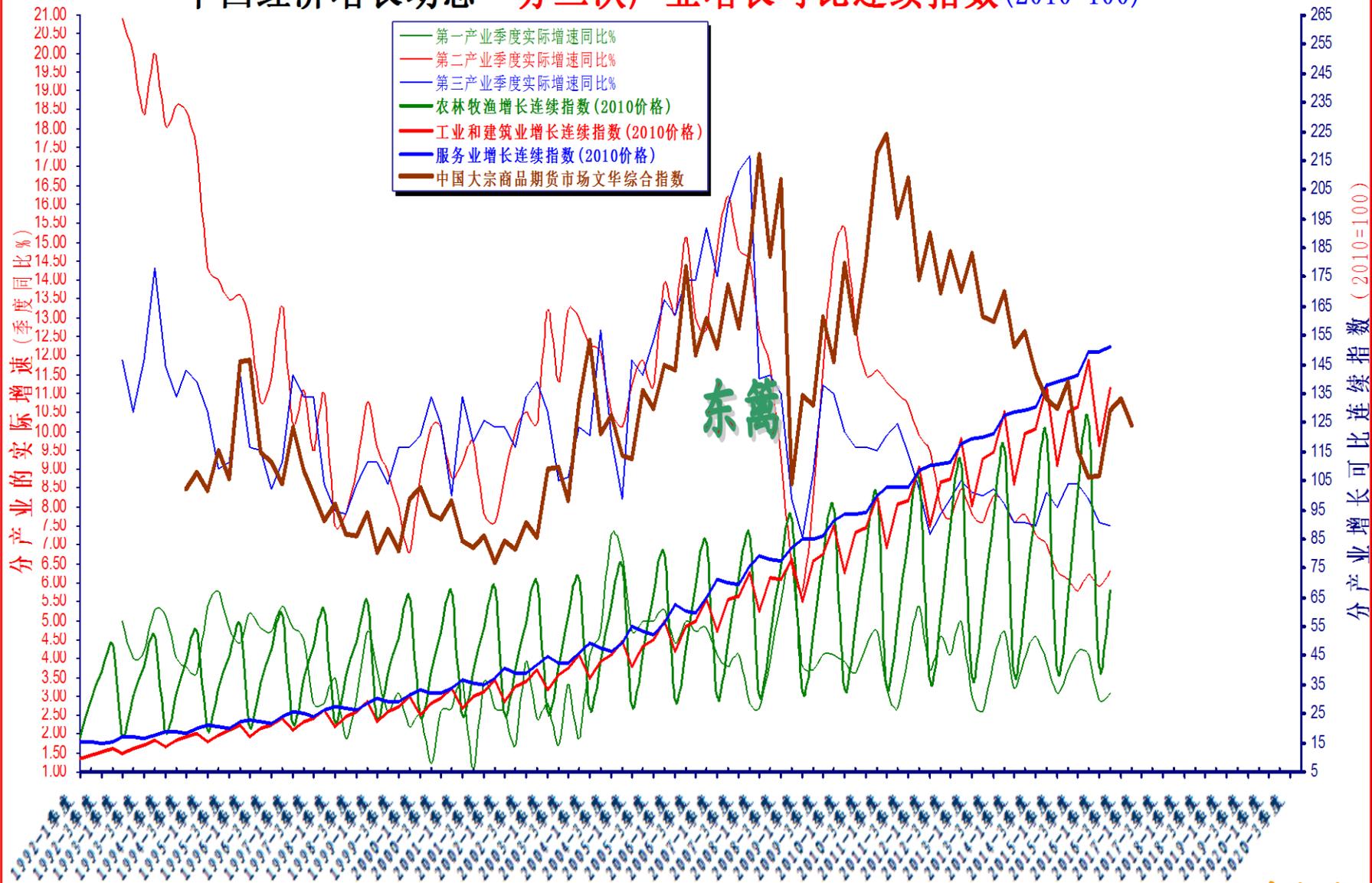


数据基础：中国统计局 数据研究：倍特期货东篱

季度

倍特期货

中国经济增长动态—分三次产业增长可比连续指数(2010=100)

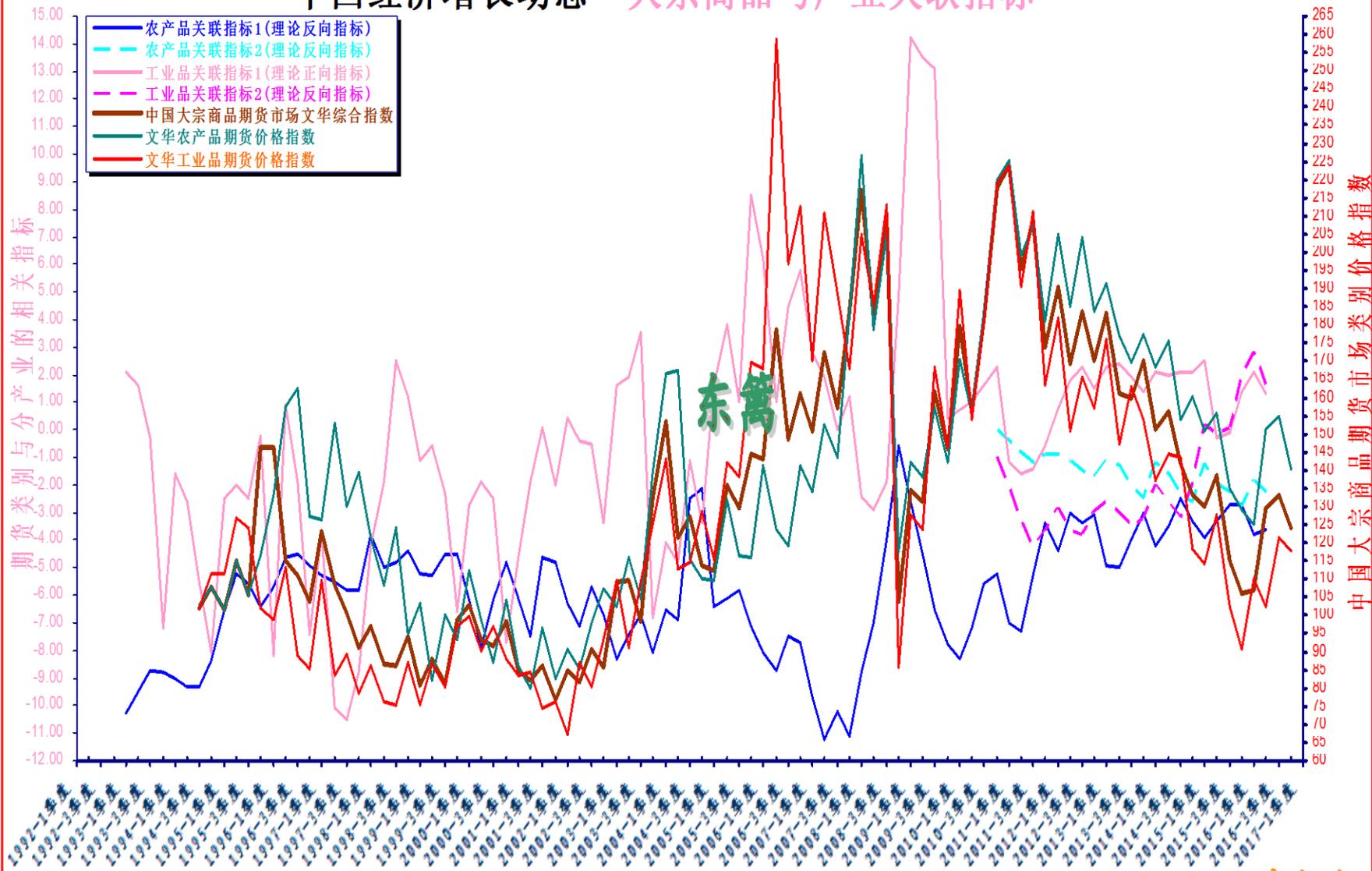


数据基础：中国统计局 数据研究：倍特期货东篱

季度

倍特期货

中国经济增长动态—大宗商品与产业关联指标

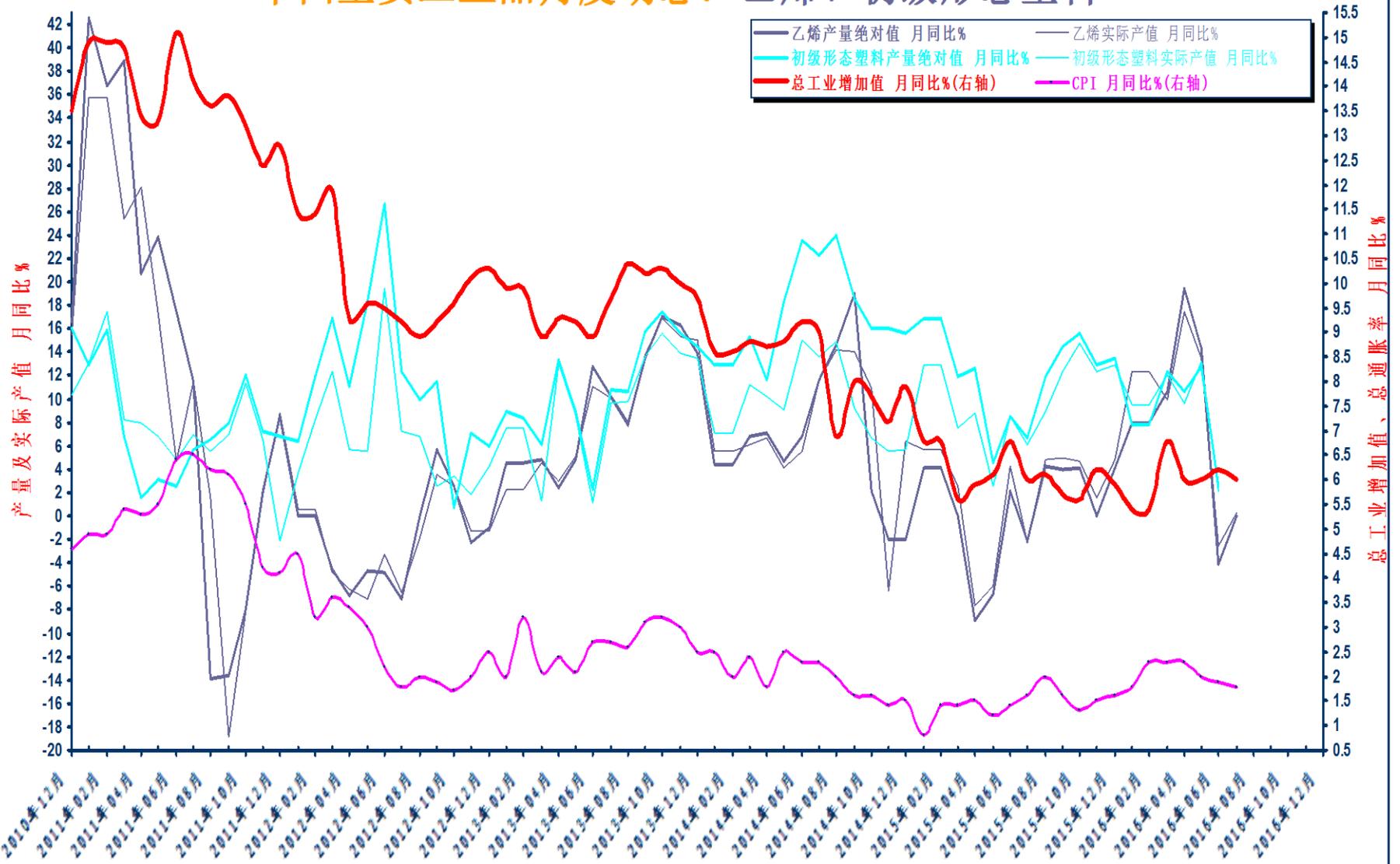


数据基础：中国统计局 数据研究：倍特期货东箭

季度

倍特期货

中国主要工业品月度动态：乙烯、初级形态塑料

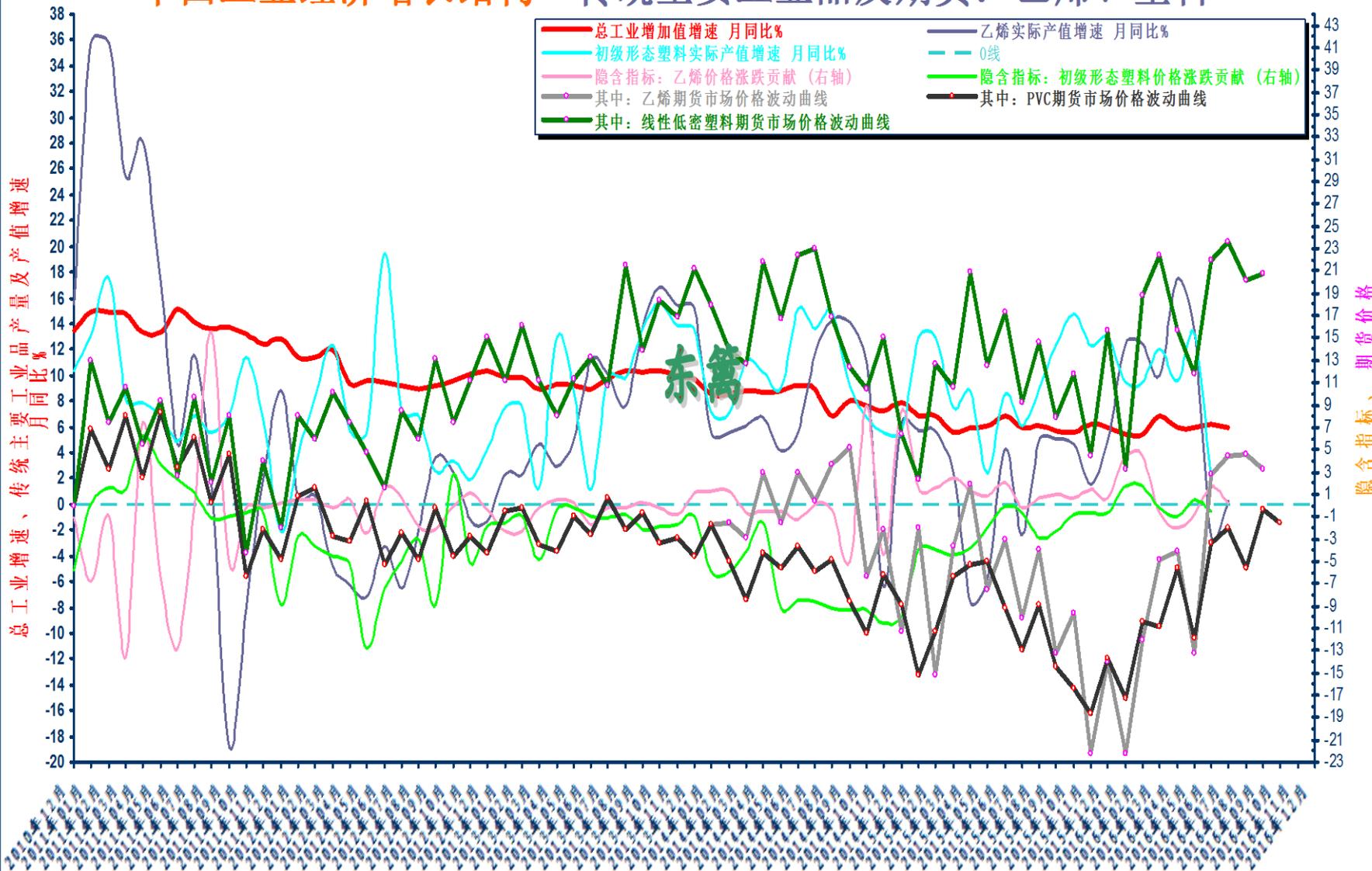


数据：国家统计局

月

倍特期货

中国工业经济增长结构—传统主要工业品及期货：乙烯、塑料

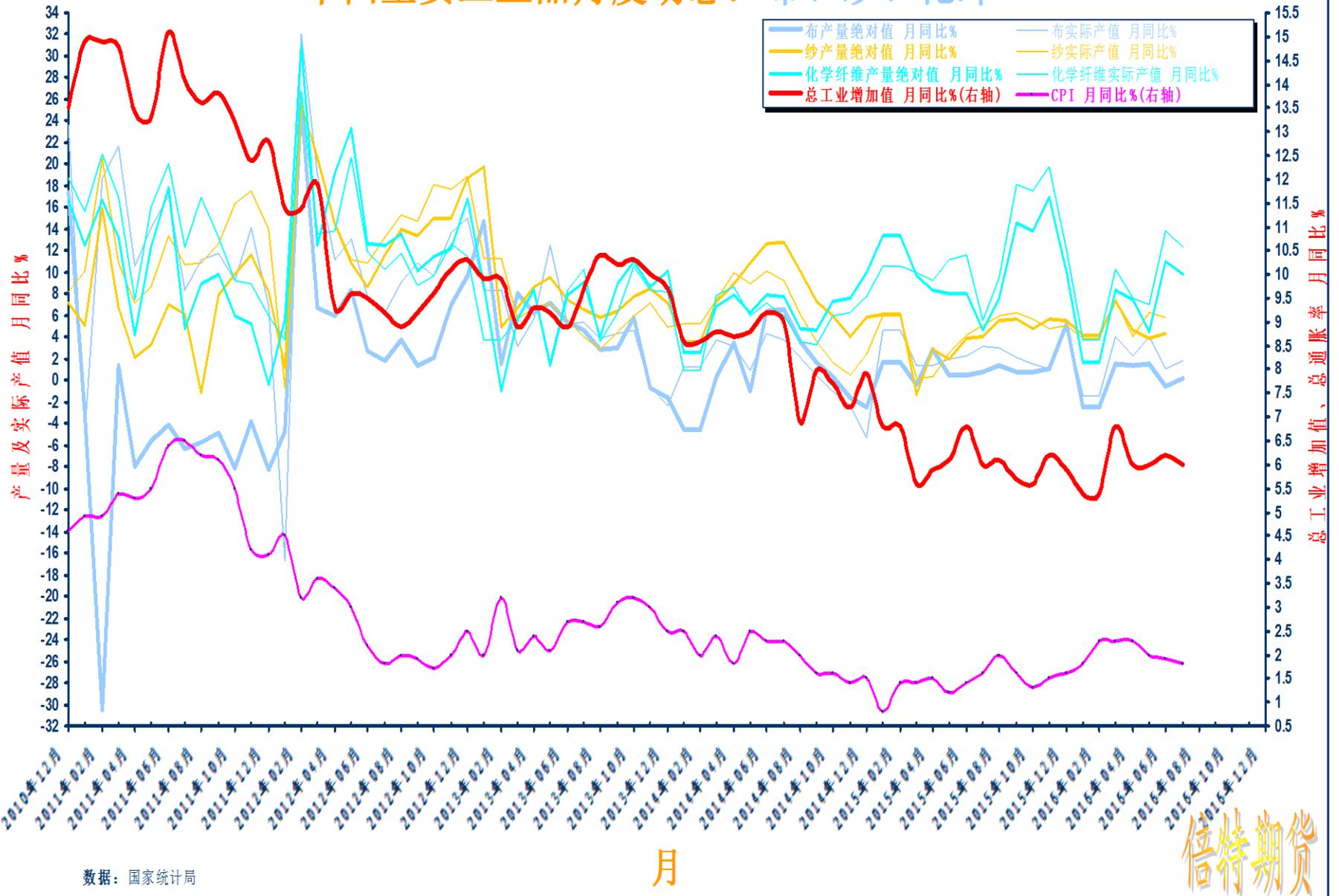


数据基础：国家统计局 数据研究：倍特期货东篱

月

倍特期货

中国主要工业品月度动态：布、纱、化纤

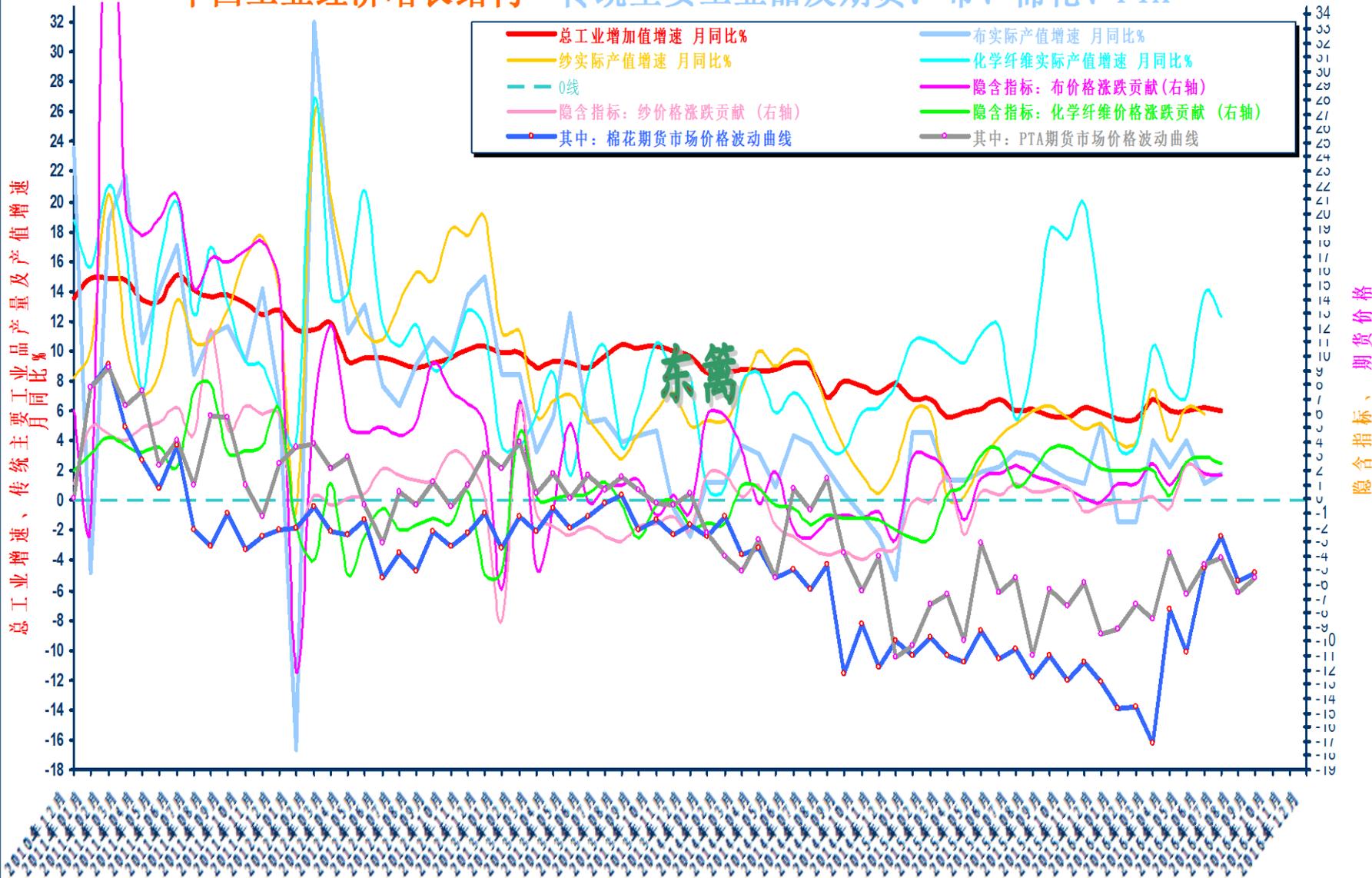


数据：国家统计局

月

倍特期货

中国工业经济增长结构—传统主要工业品及期货：布、棉花、PTA

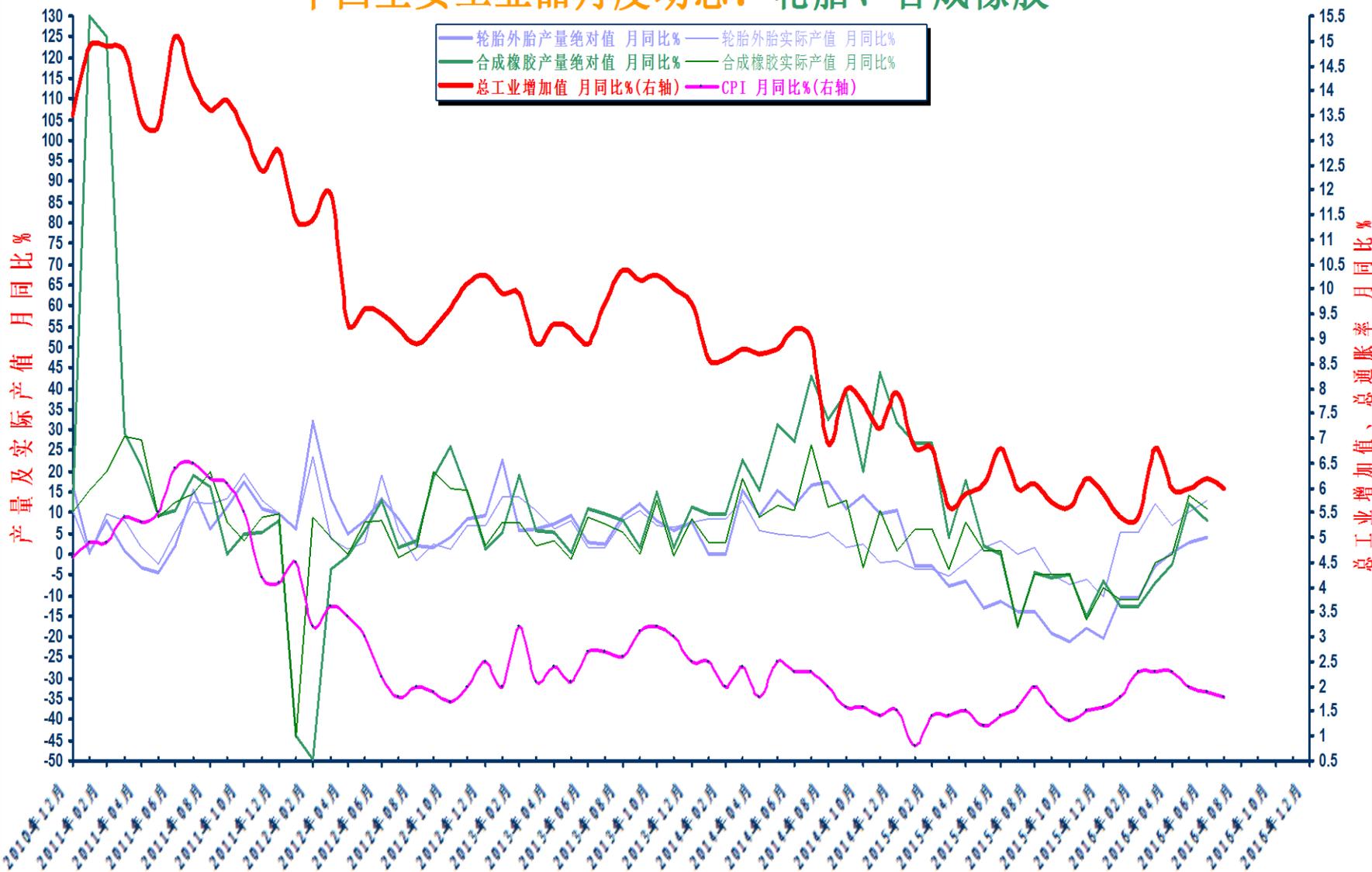


数据基础：国家统计局 数据研究：倍特期货东篱

月

倍特期货

中国主要工业品月度动态：轮胎、合成橡胶

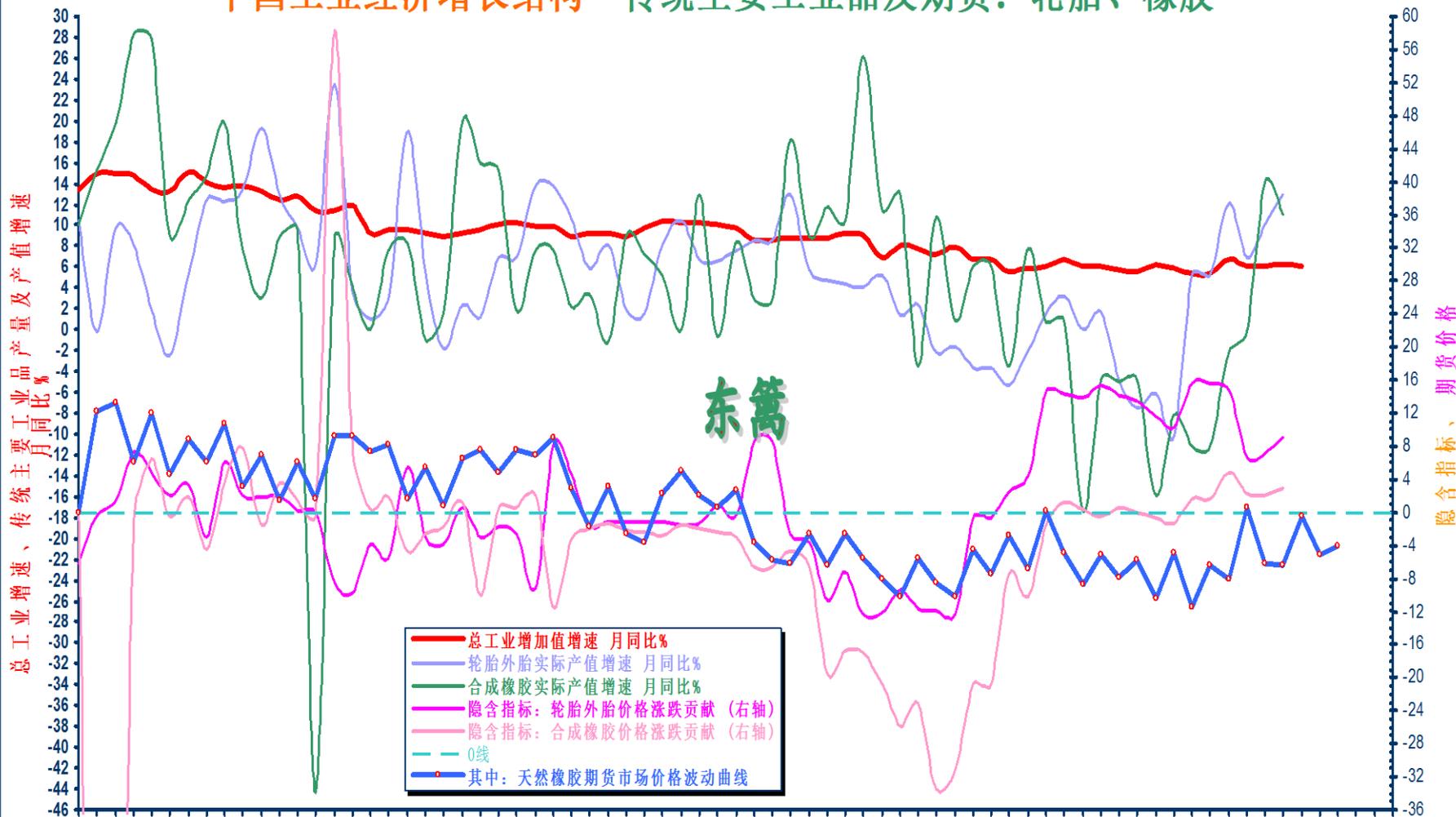


数据：国家统计局

月

倍特期货

中国工业经济增长结构—传统主要工业品及期货：轮胎、橡胶

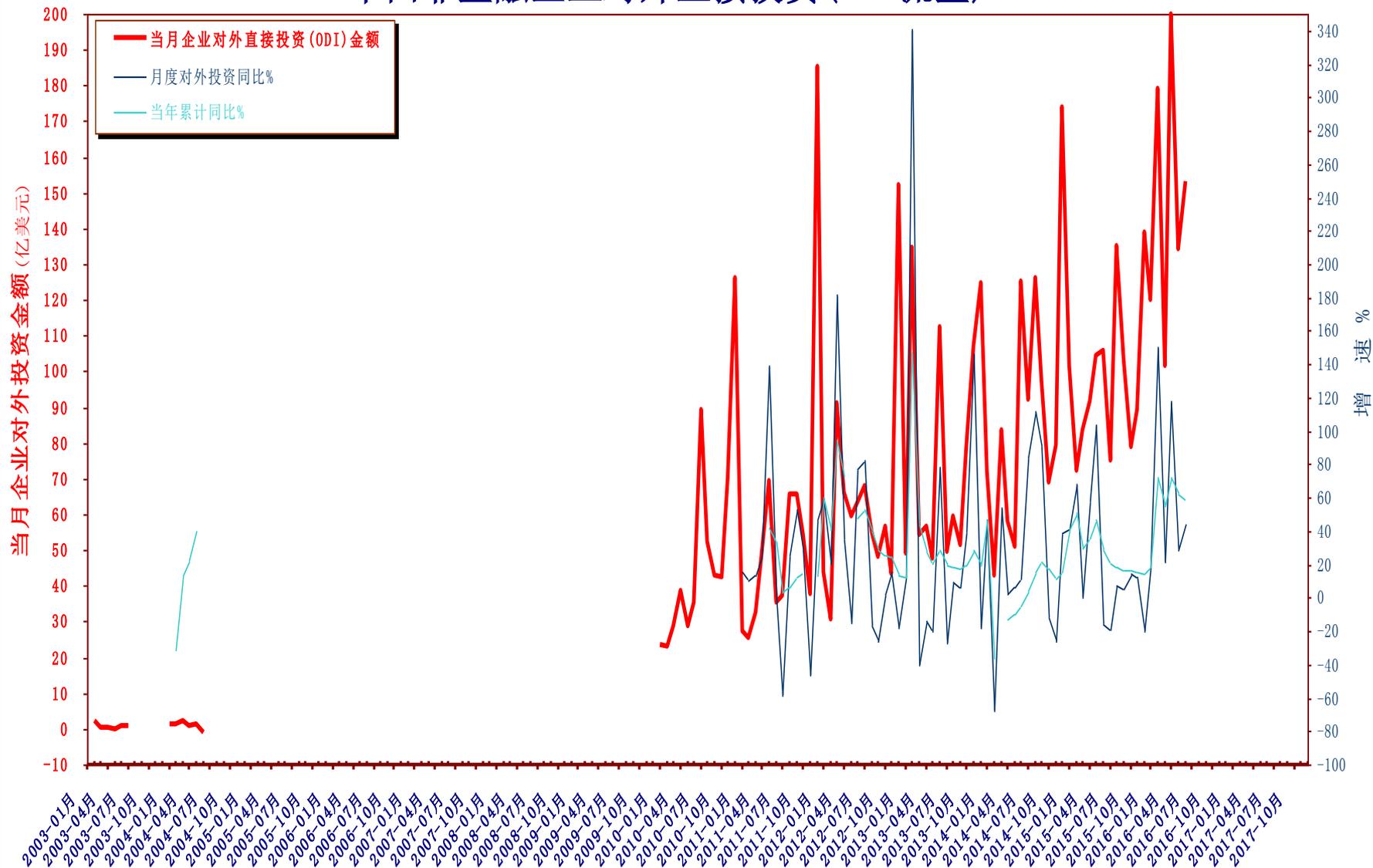


数据基础：国家统计局 数据研究：倍特期货东箭

月

倍特期货

中国非金融企业对外直接投资(ODI流量)

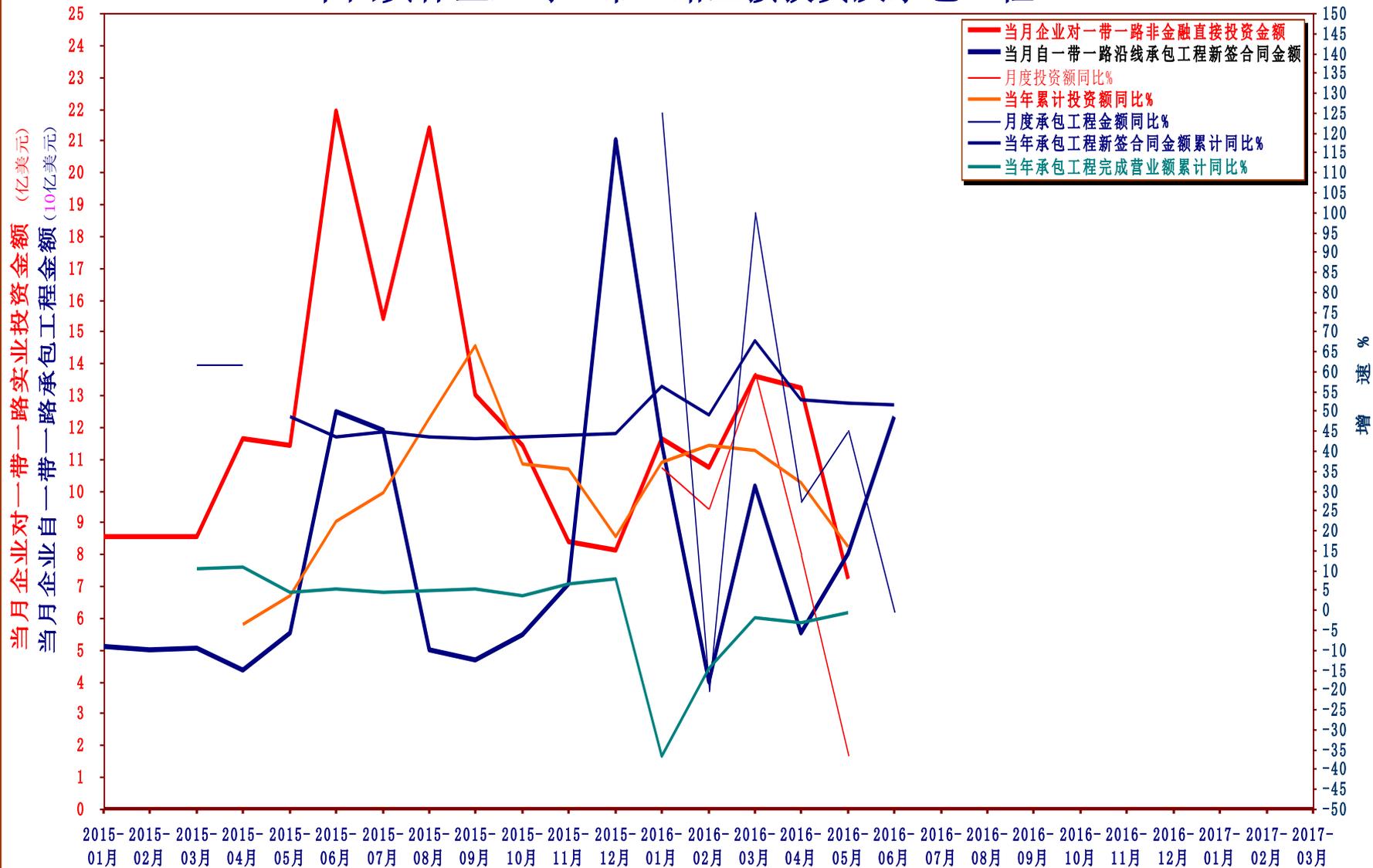


数据: 中国商务部

月

倍特期货

中国实体企业对一带一路直接投资及承包工程

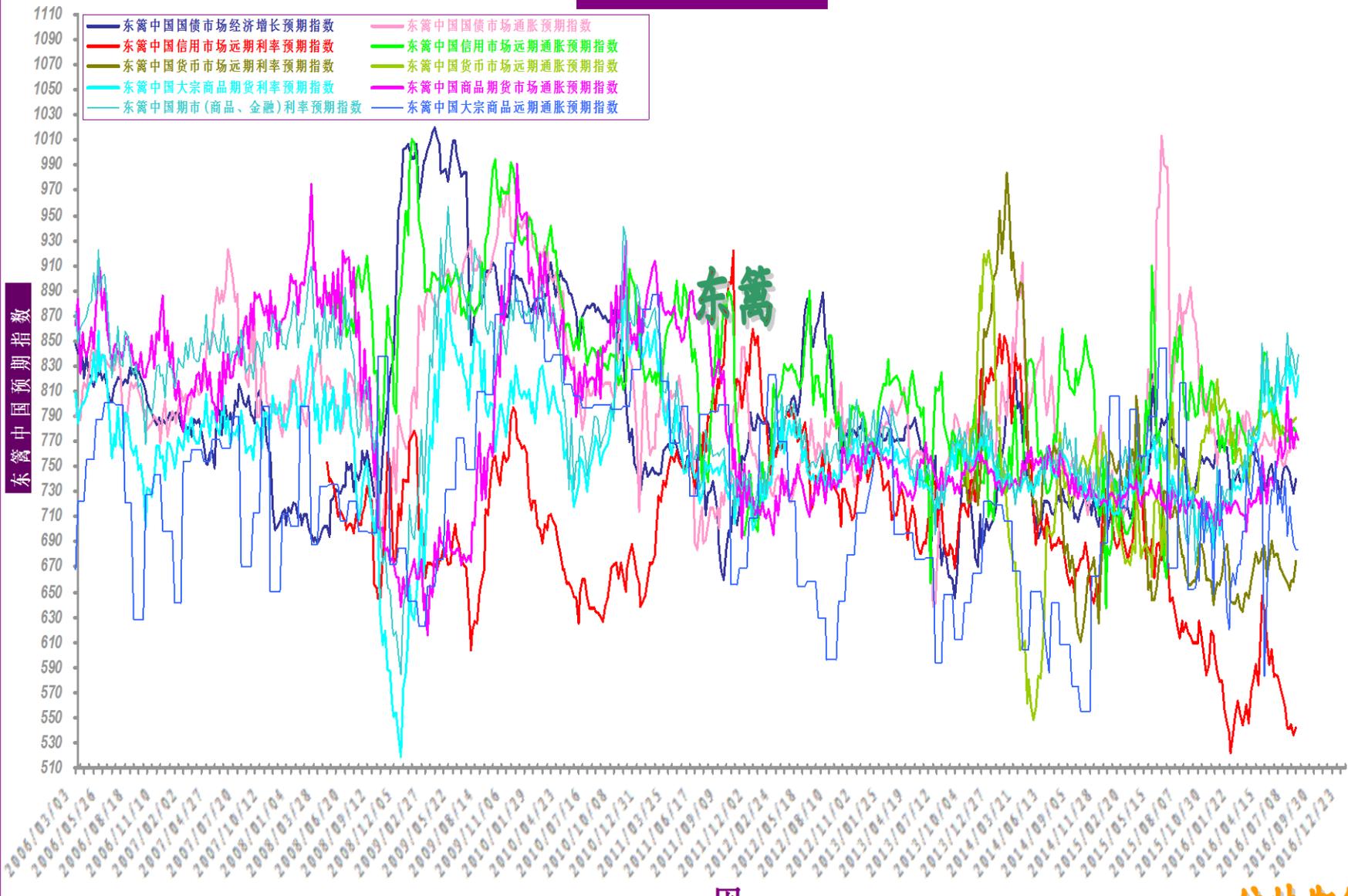


数据：中国商务部、海关总署

月

倍特期货

东篱中国预期指数



数据基础：中国期市、央行/中债登 数据研究：倍特期货东篱

周

倍特期货

第三部分 结 语

1、中国经济已经度过了最危险的时刻——

(1) 在2012年11月份十八大后，自2013年开始，中国宏观经济加速体现出“生产过剩经济危机”的典型特征。尽管中国战略、大政方针、增长方式都已在十八大上明确，但是全社会观望、懈怠、重复历史上一贯的等靠要某种政府送礼的“好消息”，导致全部不意识、不行动、不作为，全社会问题越来越严重；

(2) 到了2016年，全社会明显开始——放弃侥幸、行动起来。中国历史文化以及改革开放以来经济成功表明：只要中国人意识到了并且行动了，就没有办不成的成功。

所以，尽管问题还多，但已经度过了最危险的时刻了！

2、朝向正确的战略方向迈进，只是起步，各种必然或不可预见的问题依然很多。中国战略是宏观经济体量如此庞大后的必然选择，也是任何一个经济体在从小到大、从低端向高端进发过程中必然要经历的阵痛和曲折；

不可能一蹴而就，仍然需要一个时代甚至一两代人的不懈努力。

可以肯定的是：

- 1、必须先努力；**
- 2、办法总比困难多；**
- 3、成果一定是好的。**

3、产业尤其是广大的传统产业和众多企业，以及金融市场，不适应都是必然的，但没有退路。经济规律就是经济规律。

金融市场不适应也是必然。尤其是，长期简单化地“拿经济增速高与低作为绝对乃至唯一与金融市场挂钩”的思维，本质上已经一去不复返了，但金融市场仍然没有面对中国经济已经进入历史性的新时代这一现实。

无论企业还是金融市场的适应，也许还需要一个时代的延续。

然而，无论企业经营，还是金融市场，即便不适应或者意识跟不上，但是，往前，总也会一些变化。

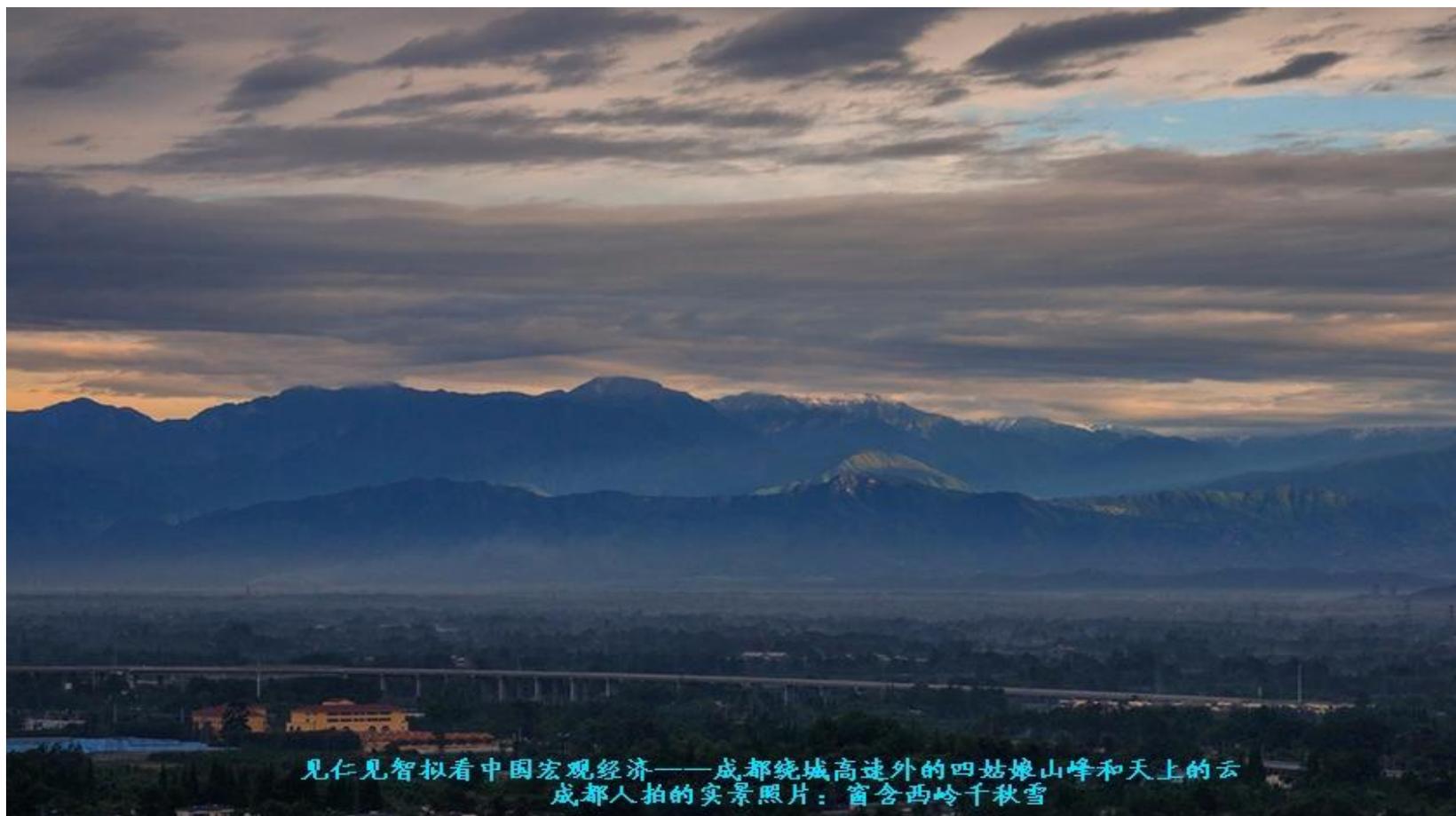
比如：2014年股市、2015年人民币汇率、2016年大宗商品等等，就是意识变与不变来跟上中国宏观经济发展新阶段的一些实际例子。



倍特期货

● 2016年5月28日 ● 成都

倍特期货致谢!



见仁见智拟看中国宏观经济——成都绕城高速外的四姑娘山峰和天上的云
成都人拍的实景照片：窗含西岭千秋雪