



免责声明 本报告中的信息均来源于公开可获得资料，倍特期货研发中心力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

目 录

系统总揽

宏观概览

史记 专栏

金融观澜

其他 附件

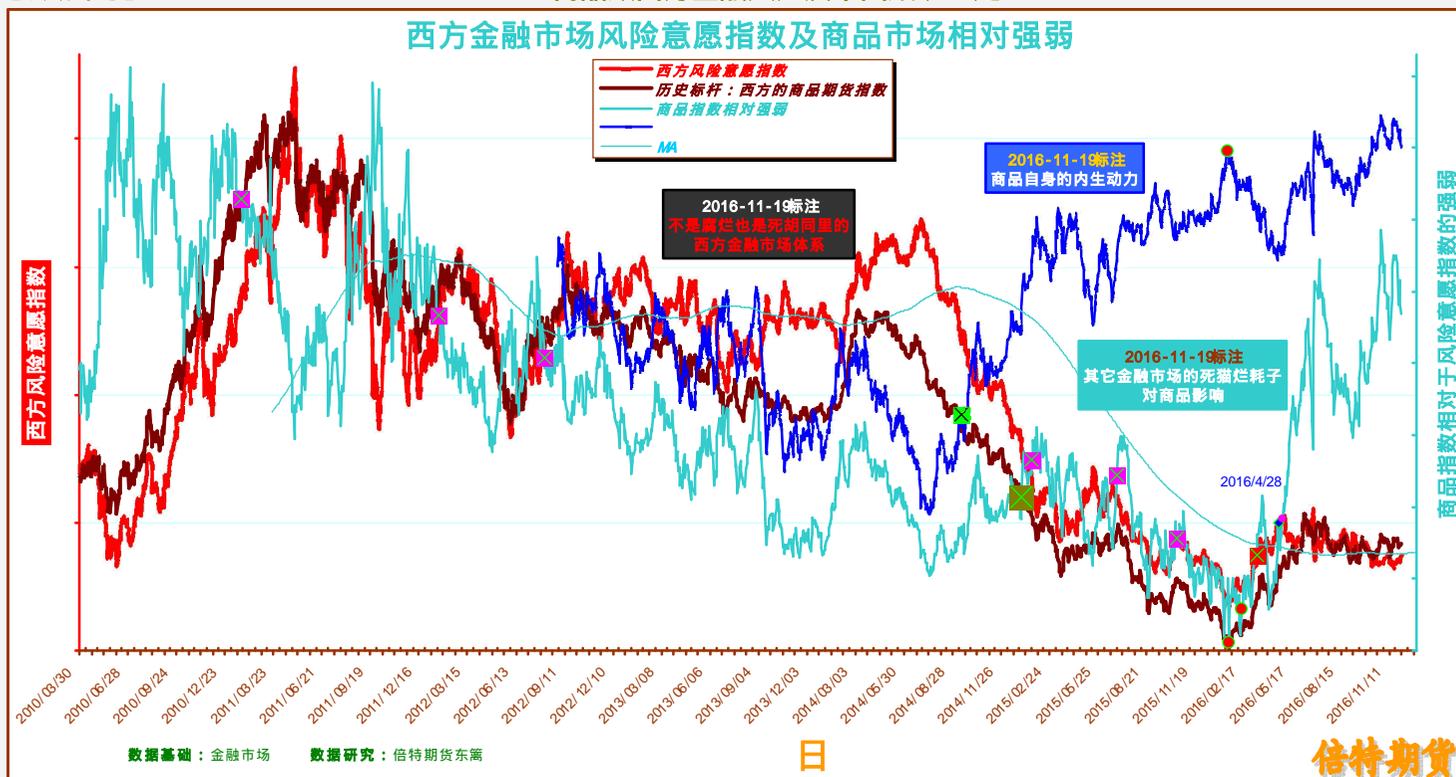
东 篱

倍特期货经纪有限公司研发中心

www.btqh.com

【宏观评论】

“商品致西方金融人渣及中国跟班”之：2016-6



焦点评论
——东篱

抨 击

赞 誉

日

倍特期货

风险提示：本报告中的所有观点仅代表个人看法，不作为直接入市投资依据。本报告中的所有数据和资料均来自网络和媒体的公开信息，不能保证数据和资料来源的准确性。若据此入市，应注意风险。作者和所在机构不承担由此产生的任何损失和风险。

系统总揽

宏观环境：国内 新发展理念下增长方式：
习近平对生态文明建设作出重要指示强调—
 树立“绿水青山就是金山银山”的强烈意识
 努力走向社会主义生态文明新时代。
李克强作出批示指出—生态文明建设事关
 经济社会发展全局和人民群众切身利益，
 是实现可持续发展的重要基石。

国际·塞拉利昂总统：**感谢中国！**
 中国与智利外交部签署关于电子商务
 领域合作的谅解备忘录

政策环境：

国务院办公厅《关于支持返乡下乡人员创业创新 促进农村一二三产业融合发展的意见》
 国务院印发《“十三五”脱贫攻坚规划》

市场环境：国内 剝狗剩、铲狗屎

国际 宰高剩、锄人渣

短期风险意愿：
 缩减 **中性** 增强

20160607验证《倍特宏观年报 2014》之《“央行与货币”：国际货币基金组织亚太官员“中国可能是时候该收紧货币政策 而不是进一步放宽”
 20160422验证《倍特宏观年报 2015》之“5”标题”：寇埋桂陵横暴起。
 20160417验证《倍特宏观年报 2015》之“4”对金融市场洋鬼子抨击”：
 一季度服务业投资增速强劲，代表中国经济结构调整下投资影响并非一

全球金融市场系统性风险动态评级：

极低 低 **中性** 高 极高

更新时间
 2014/11/23

亚洲金融市场系统性风险动态评级：

极低 **低(2)** **中性** 高(1) 极高

2016/04/10

中国金融市场系统性风险动态评级：

极低 **低(2)** **中性(1)** 高(3) 极高

2016/06/06



央行加息、洛曼时代、百万经济死胡同、金融市场扭曲如何又能推高通胀？在野猪遍天蔽日的时代也总有为数不多的良知人话——



打击盗墓、共杀野猪、印证我们——

G20成都会议《公报》：

仅靠货币政策不能实现平衡增长。

G20杭州峰会《公报》：

仅靠货币、财政政策不能提振世界经济，还急需创新和结构性改革。



东瀛金融市场评论

抨击及杀机

【置顶 1】老子的大宗商品由老子的货币定、全球大宗商品由全球的货币定；美元滚蛋。
 【置顶 2】利率上升周期对应大宗商品牛市周期、加息利多商品价格（甚至还包括黄金。不过黄金要考虑尚有影响力的美元在当时的行情。然而，如同过去我们多次暗示而未明说的那样，美国自 2013 年悄然转折衰落，故而 2014 年奥巴马带队掀起针对俄罗斯等举动实际就是与金融市场一唱一和，美国寻找其它借口来推高美元，以便垂死挣扎保美国地位尤其是难以撑住不崩盘的巨量美国股市等，即便如此，2014 年更加明显的是美元影响力越来越小，所以加息周期即便黄金受美元的影响会存在但也将变小）。

【107】2016/09/11 世间新语致西方金融人渣之“过街老鼠 人人喊打”：前欧盟委员会执委会主席巴罗佐将就职高盛。

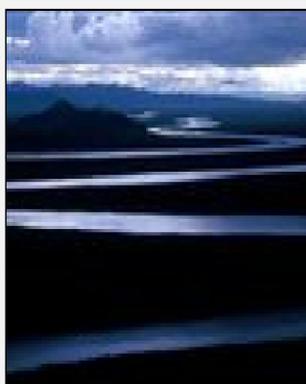
【106】2016/08/16“两套标准借皮说经济”的典型西方金融人渣新言论：路透社记者：中国去产能过程中的政策似乎大家觉得起的作用不是特别好，对整个经济有拖累，甚至影响到世界经济，请问一下您怎么看？

中国发改委新闻发言人赵辰昕：谢谢你的提问，你提到的观点有一定的代表性。一段时间以来，我们在国际国内媒体上确实也看到了一些类似的观点，我想说，你提到的观点以及类似的观点，是完全没有道理的。

【105】2016/08/05 世间新语致西方金融人渣：到 8 月 5 日为止的近一时期以来，不管西方发达阵营几个老渣们如何折腾，新兴市场都在表现出“不尿他”。

【104】2016/08/05 世间新语致西方金融人渣：2016 年 8 月，西方机构 Markit 调查得出的中国制造业 PMI，创下自 2013 年以来的最大升幅。西方金融市场及中国跟班们如何说？依旧两套标准做人渣反应？因为，过去这两三年来，这个 PMI 出于西方容易看到的缘故而没少拿来做空依据反应。尽管该数据因为样本小和样本不够全面而存在缺陷，但是金融市场却独据偏颇。

【103】2016/07/20 多家外媒及机构瓜分使领馆发声：

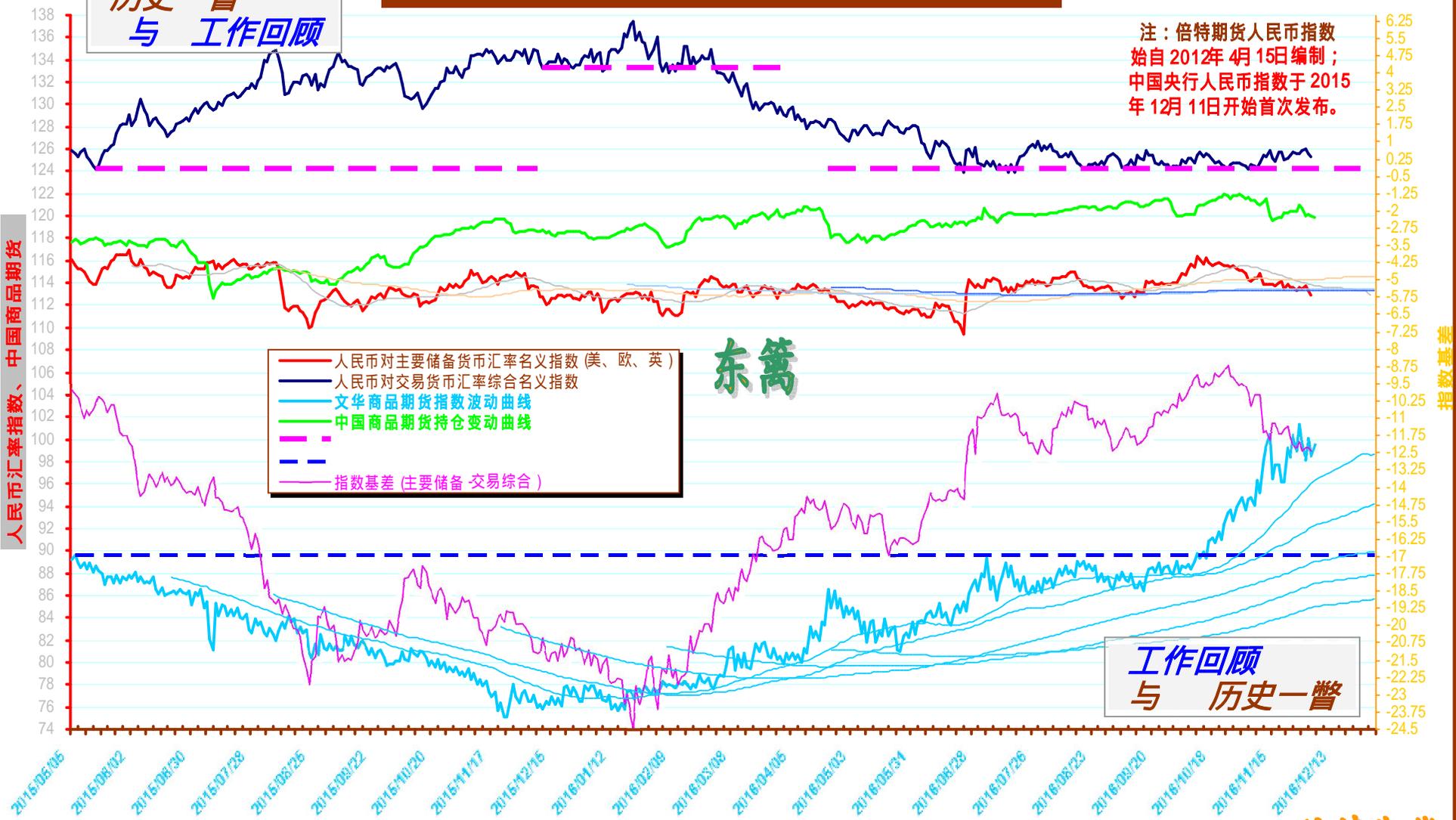


做空美国——

历史：倍特期货人民币指数、中国商品期货市场

历史一瞥
与 工作回顾

注：倍特期货人民币指数
始自 2012年 4月 15日 编制；
中国央行人民币指数于 2015
年 12月 11日 开始首次发布。



- 人民币对主要储备货币汇率名义指数 (美、欧、英)
- 人民币对交易货币汇率综合名义指数
- 文华商品期货指数波动曲线
- 中国商品期货持仓变动曲线
- 指数基差 (主要储备-交易综合)

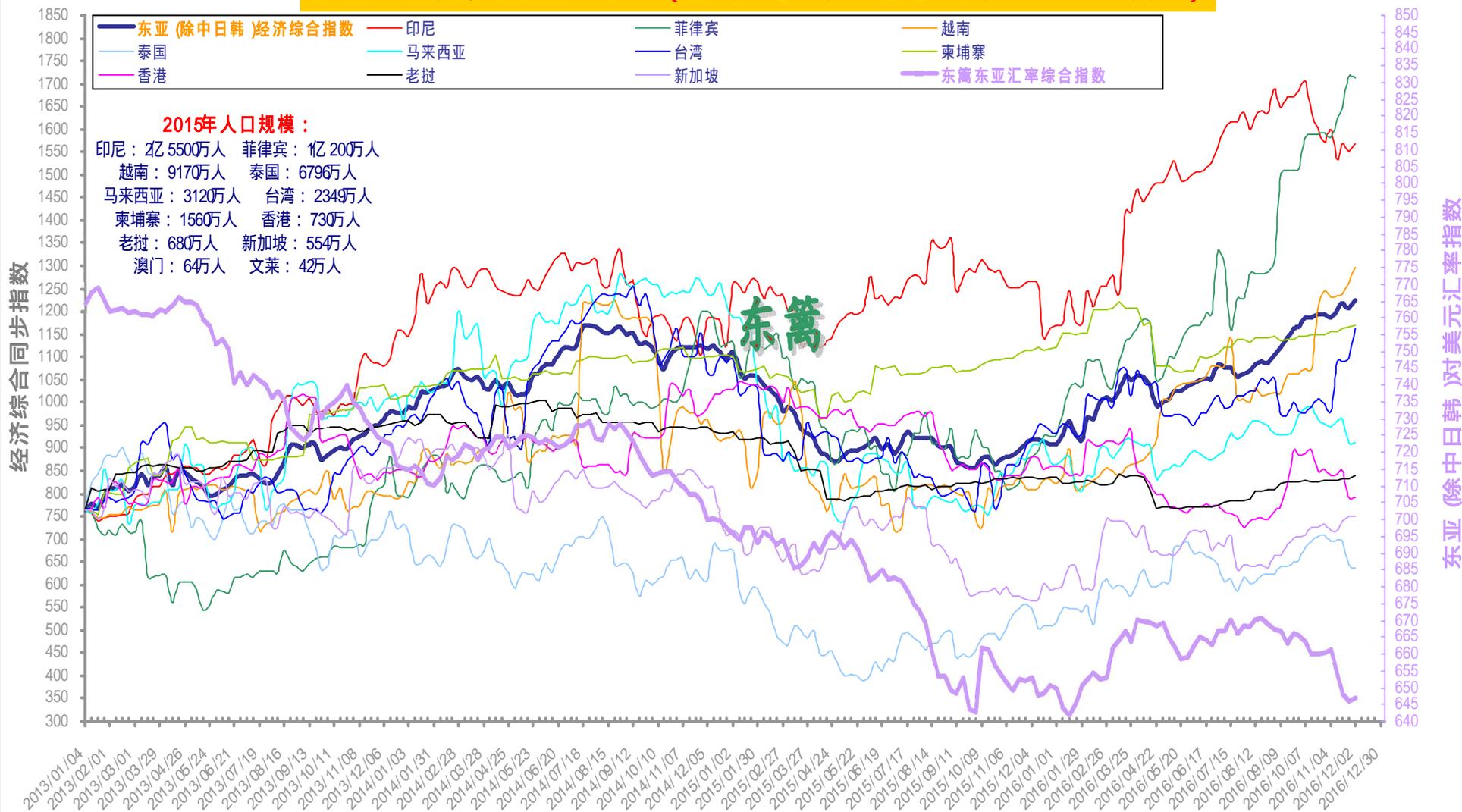
东篱

工作回顾
与 历史一瞥

数据基础：金融市场 数据研究：倍特期货东篱

倍特期货

东篱经济同步指数—东亚 (基础设施互联互通之“东南亚-亚欧大陆”)



数据基础：各经济体官方公开数据

去网研究：倍特期货东篱

周

倍特期货

历史一瞥——金融体系、自毁长城、自当羞耻

西方主要市场金融泡沫指数、隐含经济动能、流动性效果



市场相关

2016/11/16商品供求之“全球共同治理生产企业过剩”：贯彻 G20框架，筹建全球钢铁论坛会议在北京召开。

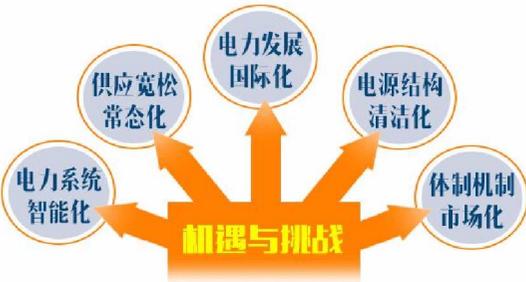
2016年 11月 15日，由二十国集团(G20)贸易投资工作组召集的筹建钢铁产能过剩全球论坛讨论会议在北京举行，G20成员、感兴趣的经合组织成员以及经合组织秘书处共计 28方代表约 100人与会。中方作为 G20现任主席国担任会议主席，候任主席国德国担任联合主席。会议就组建论坛的筹备工作，包括论坛工作职责等问题深入交换了意见，并取得积极进展。

建立论坛是落实 G20杭州峰会共识的一项重要举措。G20领导人在杭州峰会一致呼吁通过组建一个关于钢铁产能过剩的全球论坛，加强信息分享与合作。关于论坛的进展报告将于 2017年向 G20相关部长提交。

2016/11/10商品供求之“电网规划与铜铝”：《电力发展“十三五”规划》

加快调整优化，转型升级，构建**清洁低碳、安全高效的现代电力工业体系**，惠及广大电力用户，为全面建成小康社会提供坚实支撑和保障。

目标



六个着力

- 着力调整电力结构
- 着力优化电源布局
- 着力升级配电网
- 着力增强系统调节能力
- 着力提高电力系统效率
- 着力推进体制改革和机制创新

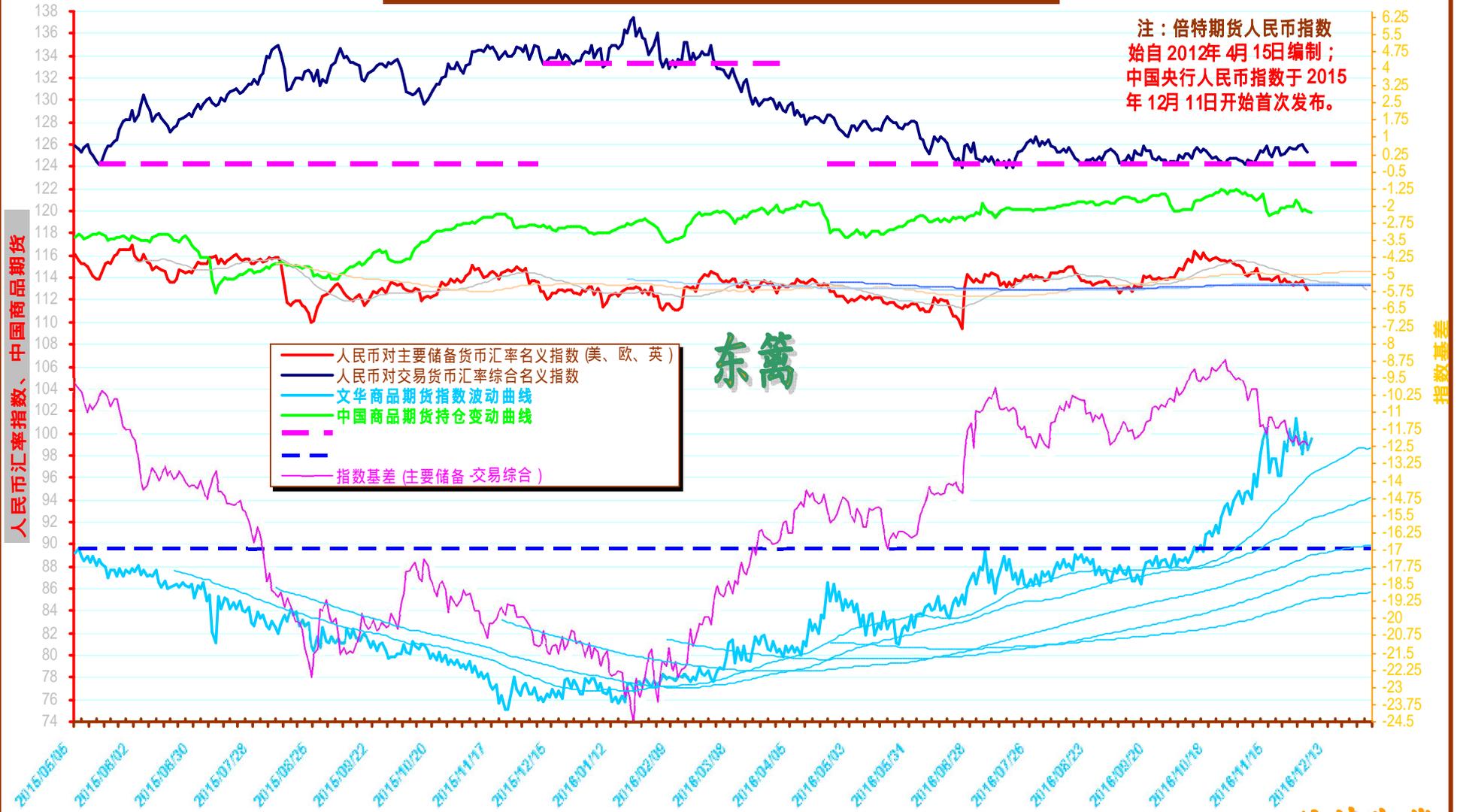
2016/11/07商品供求之“减煤增电”：国务院印发《“十三五”控制温室气体排放工作方案》

东篱评论 补社会经济发展短板 促进培育新增长市场力量点 也就是补经济总量增长中的短板和提升经济需求

十八届三中全会后全面改革实际进程之 201: 国务院办公厅《关于支持返乡下乡人员创业创新 促进农村一二三产业融合发展的意见》

十八届三中全会后全面改革实际进程之 202: 国务院国务院《“十三五”脱贫攻坚规划》

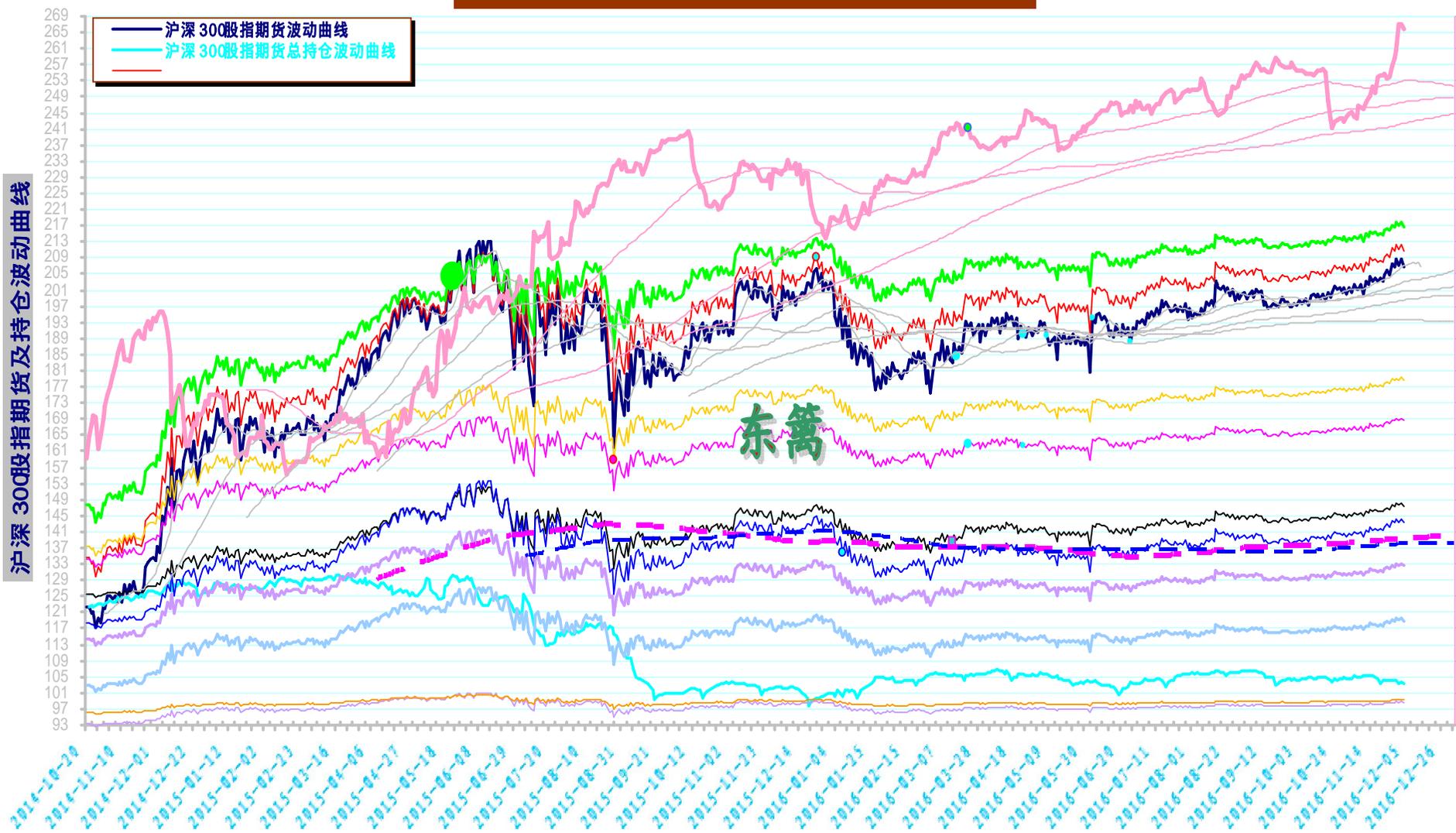
历史：倍特期货人民币指数、中国商品期货市场



数据基础：金融市场 数据研究：倍特期货东篱

倍特期货

历史：沪深 300 股指期货及持仓波动



数据基础：金融市场 数据研究：倍特期货东篱



倍特期货

历史：中国市场利率体系



数据基础：中国金融市场

数据研究：倍特期货东篱



倍特期货

【供应管理（过剩则简单削减、结构性不适应需求则改转产品）之 107】供给侧改革之“中国社会经济短板——农业”。

相信：在现代农业长期规划下，中国“三农”总会发生翻天覆地的新振兴。

农业部部长韩长赋强调：统一思想 动员力量 加快推进农业现代化

2016年12月1日，农业部举办第59期每月讲坛活动。农业部部长韩长赋为广大干部职工作了题为“关于加快推进农业现代化”的专题报告。他强调，要深入贯彻落实习近平总书记关于农业现代化的重要讲话精神，立足中国国情特点与发展需要，从历史的维度、运用国际视野和眼光，找准中国农业现代化发展新的起点和路径，统一思想、动员力量，加快推进农业现代化。

韩长赋指出，党中央、国务院高度重视农业现代化发展。《全国农业现代化规划（2016-2020年）》对“十三五”期间农业现代化基本目标、主要任务、政策措施等进行了全面规划。当前我国正处在由传统农业向现代农业转型的关键阶段，农业现代化进入全面推进、重点突破、梯次实现的阶段。加快推进农业现代化，既要借鉴发达国家经验，又要立足国情，走中国特色发展道路。要按照五大发展理念谋篇布局，落实供给侧结构性改革要求，突出粮食安全、生态安全和质量安全底线思维，加快建设具备产能稳固、产品安全、方式绿色、设施先进、规模适度、市场导向等六方面特征的现代农业。

韩长赋强调，要紧紧围绕“保供给、保收入、保生态”三大任务，推进农业现代化。保供给，就是要巩固提升农业综合生产能力，把中国人的饭碗牢牢端在自己手上。要始终绷紧粮食安全这根弦，巩固提高粮食产能，同时增加绿色、有机安全和特色农产品供给，让老百姓的餐桌更丰富、吃得更健康。保收入，就是要让亿万农民的钱袋子鼓起来，与全国人民一道迈入全面小康。要在农业内外、城乡两头共同发力，把农民总体收入搞上去，让贫困人口同步进入小康，不断缩小城乡收入差距，把农村建设成为农民幸福生活的美好家园。保生态，就是要缓解农业资源和生态环境压力，实现农业可持续发展。要把绿色发展摆在更加突出位置，大力推进化肥农药零增长行动，开展农业废弃物资源化利用，同时加强新农村建设，大力发展休闲农业、农家乐等，实现人与自然和谐发展。

韩长赋指出，加快推进农业现代化要着力构建“三大体系”，建成支撑现代农业发展的“三大支柱”。一要大力推进农业供给侧结构性改革，加快构建现代农业产业体系。重点在“调”和“改”上下功夫，不断提高农业供给体系的质量效率，优化农业农村发展环境，释放创新创业活力。二要强化物质技术装备支撑，加快构建现代农业生产体系。重点用现代设施、装备、技术手段武装传统农业，发展绿色生产，增强农业综合生产能力和抗风险能力。三要发展多种形式适度规模经营，加快构建现代农业经营体系。重点加大体制机制创新，建立农业生产社会化服务体系，提高农业经营集约化、组织化、规模化、社会化、产业化水平。

韩长赋要求，新时期推进农业现代化，要切实增强深化农村改革、推进科技创新、培育新型主体三大动力，进一步释放改革的红利，挖掘科技的潜力，激发主体的活力，打造发展新动能。力争到“十三五”末，努力实现粮食等重要农产品供给保障水平、多种形式适度规模经营的引领水平、农业技术装备水平、农业生产经营效益水平、农产品质量安全水平、农业可持续发展水平等农业现代化建设水平“六个全面提升”的目标。

农业部党组成员、人事劳动司司长毕美家主持讲坛。

【供应管理（过剩则简单削减、结构性不适应需求则改转产品）之 108】供给侧改革之“2016验收”：雷厉风行派检查组到“可耻的河北、江苏”。

“地条钢”问题仍突出 基层政府企业存迟疑——国务院调查组查处江苏违法钢厂见闻

2016-11-29 来源：新华社

新华社北京 11月 29日电（记者 姜琳、陈刚）国务院调查组近日结束在江苏的违法违规“地条钢”调查。记者跟随调查组走访企业发现，苏北地区仍发现违规生产低劣“地条钢”现象。有的企业已进行停业整顿，但有的企业和地方政府仍存迟疑。个别乡镇在“地条钢”方面监管不到位，企业还是有侥幸心理。

在连云港市海州区锦屏镇刘顶村的一个偏僻工厂，记者看到，厂门口没有任何标识，厂区内四套 35吨中频炉已经进行了部分拆卸，一些拆落的变压器放在地上。据调查组成员、中国钢铁工业协会经研中心副主任郑玉春介绍，10月初这里还有生产，当时对外挂牌“废品收购站”。

在宿迁市高新区的苏钢中亚特种钢业有限公司，两套 60吨中频炉已经断电，但是设备尚未发现拆除痕迹，废旧钢铁原料堆积如山。公司负责人说，冶炼项目确实没有合法审批手续，但他们选择的是比较好的废钢，而且使用了吹氩工艺，能降低钢材中的硫和锰。每套设备投资 1000多万元，能不能不予拆除？

“即便是化学成分合格了，但物理性能还是可能存在问题。仍属于国家要淘汰的‘地条钢’。”调查组成员、国家发展改革委产业司处长刘明告诉记者，由于缺乏氧化环节，仅将废旧钢铁在中频炉中熔化，无法有效进行成分和质量控制，所以生产出的钢筋或盘条韧性和抗拉强度均不合格，产品质量不稳定，如果用于建筑，会埋下严重安全隐患。

调查组成员、宝钢股份设备部专家陈贤波感慨地说：“真不知道有的企业安全检查是怎么通过的。如果发生事故，一定是群死群伤。比如有的钢水吊运路线和人员行走路线高度重合，连铸平台钢包直接对着中频炉操作平台的楼梯，一旦发生钢水泄漏，后果不堪设想，这种布局在钢厂是十分忌讳的。”

在宿迁昆仑山路 67号的江苏银祥晟华实业有限公司，整个厂区已被断电，一片漆黑。借着摄像机的灯光，记者看到数套 35吨中频炉，地上仍有厚厚的炉灰和钢末。问到何时停产时，企业负责人迟疑再三才回答，2天前接到地方通知，说工艺不先进要停掉。

据记者了解，为帮助地方摸清情况，10月中旬，国家发改委、工信部曾组织行业专家赴江苏 13个地市进行了长达十余天的暗访调查，共排查出 29家涉钢企业，并已交由省主管部门会同地方进行甄别分类，其中不乏利用中频炉冶炼“地条钢”的企业。苏钢中亚就是调查组专家在高速公路上看到冒烟发现的。而银祥晟华又是额外新增的一家，是此次调查组临时上网调阅企业名录找到的。

调查组组长、工信部副部长辛国斌说：“这几天走访的几家企业，无论生产装备、工艺布局、安全生产还是环保设施，都存在很大问题。任何一个执法部门严格执法，就不会让企业一直在违法生产。”

“这次调查，也引起了江苏有关方面高度重视。相关部门已经迅速采取行动。”辛国斌表示，从根本上说是一些地方基层政府在认识上存在偏差，不能从全局的高度看问题，对落后产能违法生产依然没有引起足够重视。另一方面，企业也心存侥幸，尤其是在钢铁价格回暖的情况下，存在较强的生产冲动。

据了解，江苏省政府 28日下午召开紧急会议，传达调查组调查情况和发现的问题；同时部署整改措施，要求各市当天搞清所有生产地条钢的工频炉、中频炉等违法违规产能情况。

江苏省副省长马秋林要求，从 29日开始对所有上述违法违规产能做到彻底断水断电、拆除生产设备、清理厂房、没收生产资料、没收产品。对此，江苏省政府派出两个调查组立即到各市进行督查。

“尽管我们在钢铁去产能方面做了一定工作，但离国务院和省政府要求还存在差距。”宿迁市委书记魏国强坦言，部分干部对钢铁去产能存在模糊认识甚至错误认识；部分违规企业已停产整顿，但设备尚未拆除到位；还有个别企业对淘汰落后工艺设备态度不坚决、行动不迅速；个别基层单位心存侥幸，对现有中频炉炼钢企业未能采取强力措施。

截至发稿时，连云港、宿迁两地已派出专门调查组进行摸底盘查。