



www.btqh.com

《宏观》

系统

2017年 03月 05日 星期日 周报 第 323期

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】 从世界格局 (2017慕尼黑安全会议) 到金融市场： 沉舟侧畔千帆过 病树前头万木春
“商品致西方金融人渣及中国跟班”之：2016-13【另注：思考题——第 17页商品指数与其紫线 30多年首次出现关系的延伸意义，尤其是农产品。】



焦点评论
——东篱

抨 击

赞 誉

周

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-国策(公共服务制度框架)：到 2020年基本公共服务均等化总体实现两会《政府工作报告》：2017年发展主要预期目标(非约束性)

- 1 **GDP**增长 6.9%左右；
- 2 **CPI**涨幅 3%左右；
- 3 城镇新增**就业** 1100万人以上；
- 4 城镇登记**失业率** 4.9%以内；
- 5 **进出口**回稳向好；
- 6 **国际收支**基本平衡；
- 7 **居民收入**和经济增长基本同步；
- 8 **单位国内生产总值**能耗下降 3.4%以上；
- 9 **主要污染物**排放量继续下降。
- 10 **财政政策**要更加积极有效。今年赤字率拟按 3%安排，财政赤字 2.38万亿元，比去年增加 2000亿元。其中，中央财政赤字 1.55万亿元，地方财政赤字 8300亿元。安排地方专项债券 8000亿元，继续发行地方政府置换债券。今年赤字率保持不变，主要是为了进一步减税降费，全年再减少企业税负 3500亿元左右、涉企收费约 2000亿元，一定要让市场主体有切身感受。财政预算安排要突出重点、有保有压，加大力度补短板、惠民生。对地方一般性转移支付规模增长 9.5%。中央部门要带头，一律按不低于 9%的幅度压减一般性支出，决不允许增加“三公”经费，挤出更多资金用于减税降费，坚守节用裕民的正道。
- 11 **货币政策**要保持稳健中性。广义货币 M2和社会融资规模余额预期增长均为 12%左右。综合运用货币政策工具，维护流动性基本稳定，合理引导市场利率水平，疏通传导机制，促进金融资源更多流向实体经济，特别是支持“三农”和小微企业。坚持汇率市场化改革方向，保持人民币在全球货币体系中的稳定地位。

政策环境：国务院印发《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》

十部委：关于支持科技创新进口税收政策管理暂行办法的通知

两部门：印发重点研发计划资金管理暂行办法

市场环境：国内-打击脱实向虚、防止套利泡沫 国际-

中国银监会：信贷市场服务供给侧改革、强化服务实体经济。

全球 金融市场系统性风险动态评级：	更新 时间
极低 低 中性 高 极高	2017/01/25
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	2015/08/05

东瀛金融市场评论

抨击及杀机

【重点 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。
【重点 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)。

【111】 2017/01/22“年度清算”致西方金融人渣之“西方大小小几乎所有的金融机构”和“新-坡金融城”：几年过去，2016 年又过去了，设定的黄金跌到 750 美元并广为向全世界投资者渲染，如何解释？

【110】 2017/01/22“年度清算”致西方金融人渣之“巴克赖”和“高渗”：几年过去，2016 年又过去了，设定的欧元跌到 0.6-0.7 并广为向全世界投资者渲染，如何解释？

【109】 2017/01/22“年度清算”致西方金融人渣之“高渗”：又一年过去了，设定的石油跌至 10 美元并广为向全世界投资者渲染，如何解释？

【108】 2017/01/01“年度清算”致西方金融人渣之“高盛”：2015 年冬天，高盛通过西方财经媒体在全球金融市场到处散播“中国基建永久性消失”之类的论调，迫使我



央行边界、藩属时代、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语——

国家外汇管理局发布 2017 年贸易信贷调查企业名单

国家外汇管理局日前发布 2017 年贸易信贷调查企业名单。按照《中华人民共和国统计法》和《国际收支统计申报办法》的规定，企业主体有义务配合调查，并对填报数据的准确性负责。

中国的贸易信贷调查制度始于 2004 年。2016 年 1 月，国家外汇管理局对其进行了修订，并发布《国家外汇管理局关于印发贸易信贷调查制度的通知》(汇发[2016]1号)，新制度自 2016 年 8 月 1 日正式实施。调查企业根据进出口和贸易收付款规模选取，2017 年参与调查的企业共计 19113 家，总数较 2016 年增加 2674 家，其中，参加年度调查的企业 14859 家，参加月度调查的企业 5265 家(不去重)。月度调查企业和年度调查企业分别按月和按年报送数据，兼顾提高统计数据质量与减轻报送负担之间的平衡。为方便查询，调查名单按企业注册地所属外汇局进行分类。调查企业名单可能随调查进展情况微调。(完)



打击盗墓、共杀野猪、印证我们——

欧央行行长德拉吉：预计通胀将提速。

德拉吉援引美国财政部文件称，德国未操纵汇率。

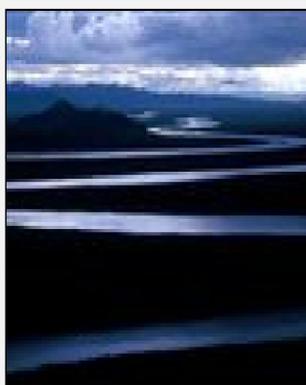
2011 年汇市干预是七国集团统一进行的(东篱注：等于承认 G7 是货币战争元凶，也是西方金融人渣们的后台。)，欧洲央行自 2011 年以来未曾干预汇市。

G20 成都会议《公报》：

仅靠货币政策不能实现平衡增长。

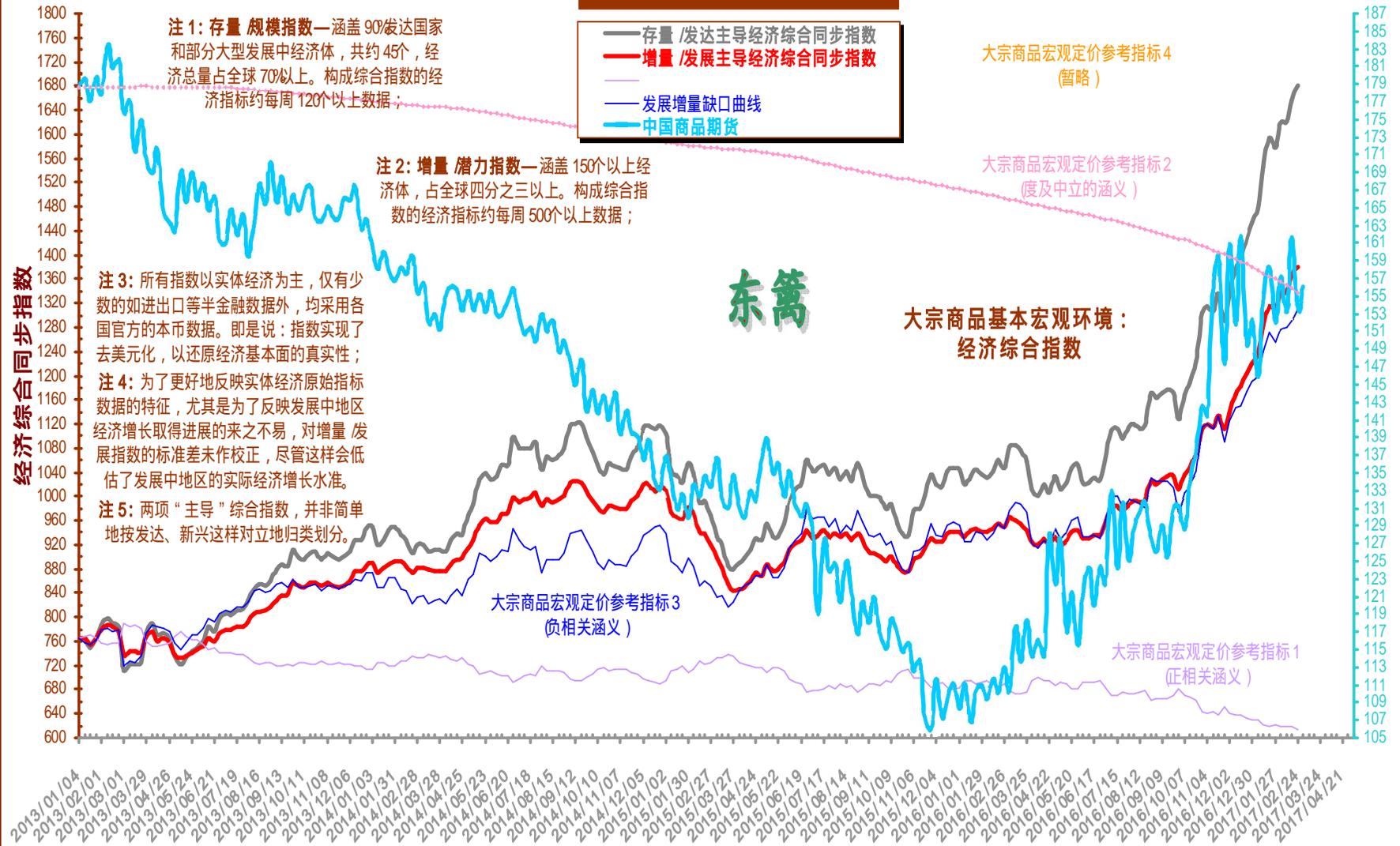
G20 杭州峰会《公报》：

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。



做空美国——

东篱世界经济同步指数



数据基础: 各经济体官方公开数据

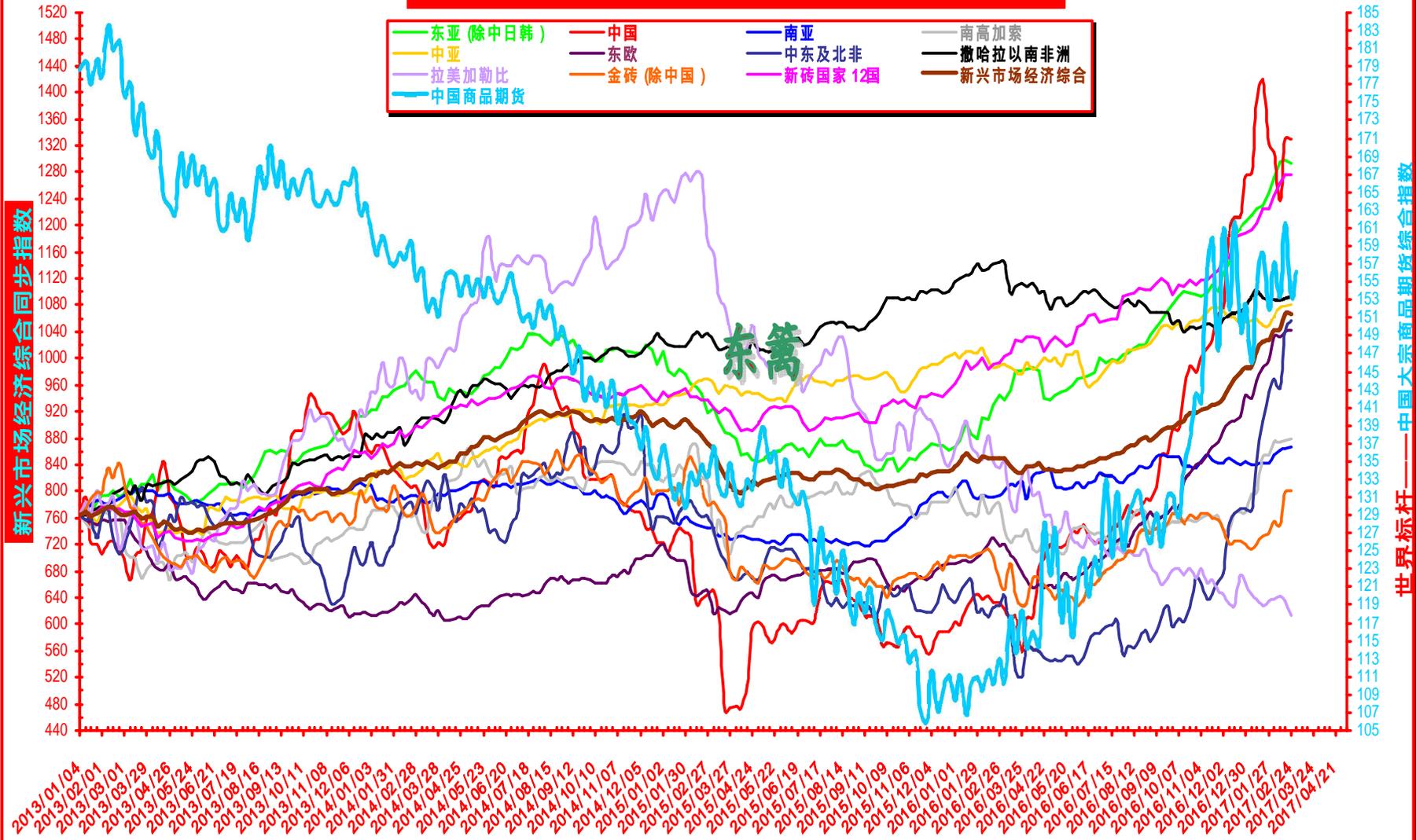
去伪研究: 倍特期货东篱

周

倍特期货

世界标杆——中国大宗商品期货综合指数

东篱世界经济同步指数：“一带一路”区域指数



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

宏观概览

通胀 增长 财政 货币 国际收支 地缘政治

一、基础设施——五年规划（上）

交通部就《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》新闻发布会



“十三五”综合交通运输发展主要指标

	指标名称	2015年	2020年	属性
基础设施	铁路营业里程(万公里)	12.1	15	预期性
	高速铁路营业里程(万公里)	1.9	3.0	预期性
	铁路复线率(%)	53	60	预期性
	铁路电气化率(%)	61	70	预期性
	公路通车里程(万公里)	458	500	预期性
	高速公路建成里程(万公里)	12.4	15	预期性
	内河高等级航道里程(万公里)	1.36	1.71	预期性
	沿海港口万吨级及以上泊位数(个)	2207	2527	预期性
	民用运输机场数(个)	207	260	预期性
	通用机场数(个)	300	500	预期性
	建制村通硬化路率(%)	94.5	99	约束性
	城市轨道交通运营里程(公里)	3300	6000	预期性
	油气管网里程(万公里)	11.2	16.5	预期性
	运输服务	动车组列车承担铁路客运量比重(%)	46	60
民航航班正常率(%)		67	80	预期性
建制村通客车率(%)		94	99	约束性
公路货运车型标准化率(%)		50	80	预期性
集装箱铁水联运量年均增长率(%)		10		预期性
城区常住人口100万以上城市建成区公交站点500米覆盖率(%)		90	100	约束性
智能交通	交通基本要素信息数字化率(%)	90	100	预期性
	铁路客运网上售票率(%)	60	70	预期性
	公路客车ETC使用率(%)	30	50	预期性
绿色安全	交通运输CO2排放强度下降率(%)	7*		预期性
	道路运输较大以上等级行车事故死亡人数下降率(%)	20*		约束性

注：①硬化路一般指沥青（水泥）路，对于西部部分建设条件特别困难、高海拔高寒和交通需求小的地区，可扩展到石质、砼预制块、砖铺、砂石等路面的公路。
②通用机场统计含起降点。
③排放强度指按单位运输周转量计算的CO2（二氧化碳）排放。
④*：与“十二五”末相比。

中国政府网 策划：黄林昊 设计：宋雨依

二、统计公报——2016成绩

国家统计局发布《2016年统计公报》（文字部分略）

图12 2012-2016年全社会固定资产投资

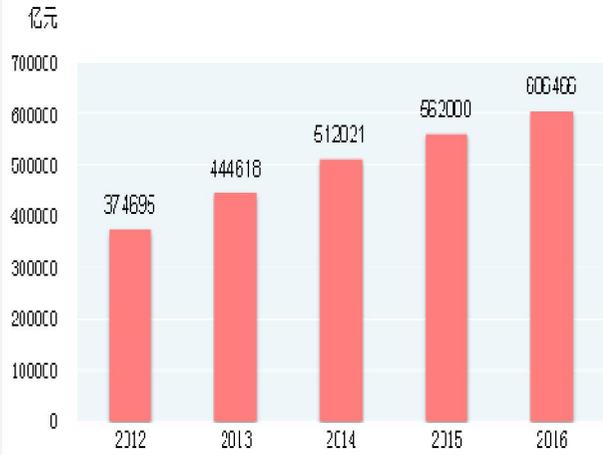


图13 2016年按领域分固定资产投资（不含农户）及其占比

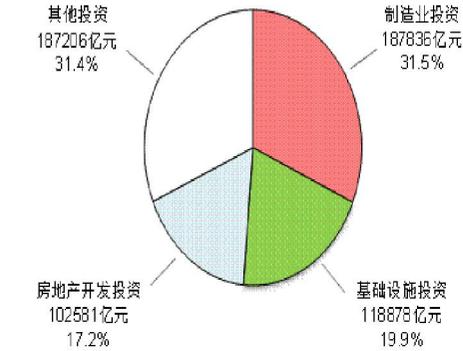


图11 2012-2016年建筑业增加值及其增长速度



投 资

表4 2016年分行业固定资产投资（不含农户）及其增长速度

行 业	投资额 (亿元)	比上年增长 (%)
总 计	596501	0.1
农、林、牧、渔业	22774	19.5
采矿业	10320	-20.4
制造业	187836	4.2
电力、热力、燃气及水生产和供应业	29736	11.3
建筑业	4577	-6.5
批发和零售业	17939	-4.0
交通运输、仓储和邮政业	53628	9.5
住宿和餐饮业	5947	-0.6
信息传输、软件和信息技术服务业	6319	14.5
金融业	1310	-4.2
房地产业 ⁽²⁾	135204	6.0
租赁和商务服务业	12316	30.5
科学研究和技术服务业	5568	17.2
水利、环境和公共设施管理业	68647	23.3
居民服务、修理和其他服务业	2677	1.0
教育	9324	20.7
卫生和社会工作	6292	21.4
文化、体育和娱乐业	7830	16.4
公共管理、社会保障和社会组织	6188	4.3

表5 2016年固定资产投资新增主要生产与运营能力

指 标	单 位	绝对数
新增220千伏及以上变电设备	万千伏安	24336
新建铁路投产里程	公里	3281
其中：高速铁路 ⁽²⁾	公里	1903
增、新建铁路复线投产里程	公里	3612
电气化铁路投产里程	公里	5899
新建公路里程	公里	324698
其中：高速公路	公里	6745
港口万吨级码头泊位新增吞吐能力	万吨	32436
新增民用运输机场	个	8
新增光缆线路长度	万公里	554

焦点评论——东篱

咋的啦？谁啊？咋的啦？谁啊？

我们特地将投资部分摆在了前面。
45万亿？就全国而言，我国早在2013年就达到了；
45万亿算个啥？注意第一张图表的2016年全国固定资产投资形成额是60万亿了，一般来说，2017年，全国投资将达到65万亿（注：这只是现价账面值，计算成相应的GDP和实际增速，就没有这么大了）。
媒体尤其是像《华夏时报》那样的股市媒体，常常咋咋呼呼。

图1 2012-2016年国内生产总值及其增长速度



图2 2012-2016年三次产业增加值占国内生产总值比重

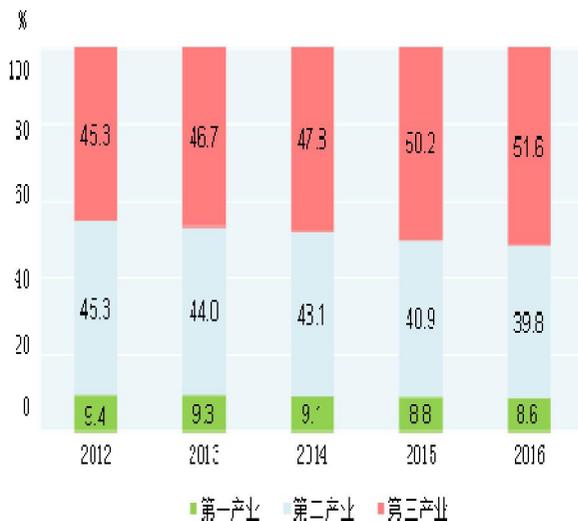
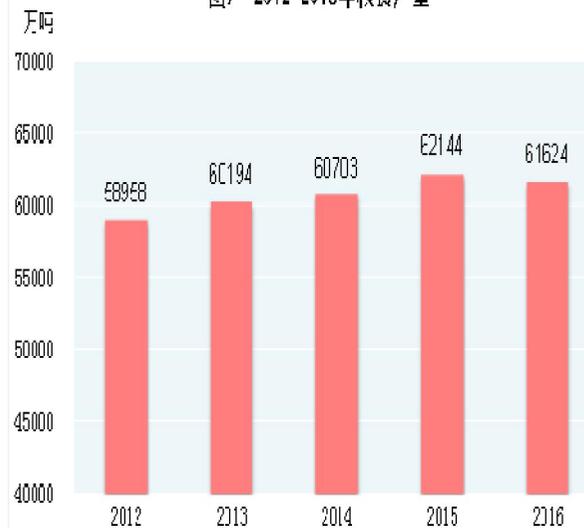


图9 2012-2016年粮食产量



经济总量、经济构成、生活

图3 2012-2016年城镇新增就业人数

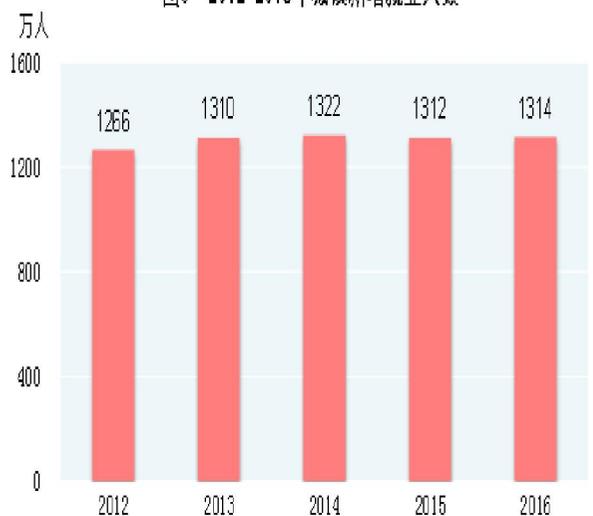
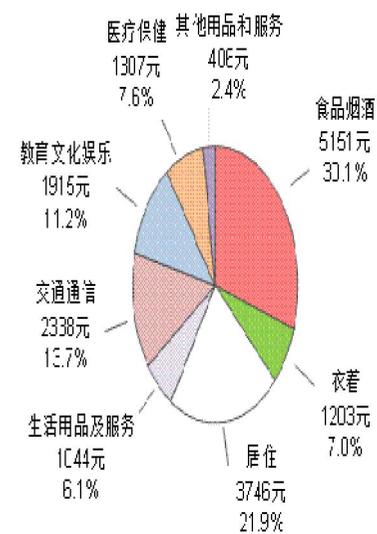
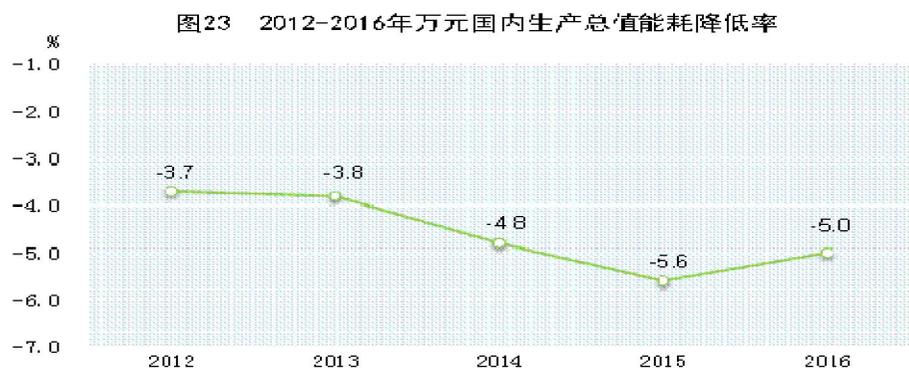


图18 2012-2016年全国居民人均可支配收入及其增长速度



图19 2015年全国居民人均消费支出及其构成





经济增长方式转变战略的进展



表16 2016年专利申请受理、授权和有效专利情况

指标	专利数(万件)	比上年增长(%)
专利申请受理数	346.5	23.8
其中:境内专利申请受理	328.1	25.4
其中:发明专利申请受理	133.9	21.5
其中:境内发明专利	119.3	24.7
专利申请授权数	175.4	2.1
其中:境内专利授权	161.2	2.1
其中:发明专利授权	40.4	12.5
其中:境内发明专利	29.5	15.0
年末有效专利数	628.5	14.7
其中:境内有效专利	540.6	15.7
其中:有效发明专利	177.2	20.4
其中:境内有效发明专利	110.3	26.6



政府收入、降低低效的储备、国际双向投资

对外直接投资高速增长。 2016年吸收外商直接投资（不含银行、证券、保险）新设立企业27900家，比上年增长5.0%；实际使用外商直接投资8132亿元，增长4.1%。利用外资结构向产业链高端环节转移，全年信息传输、计算机服务和软件业实际使用外资增长128.0%，租赁和商务服务业增长67.8%。上海、广东、天津、福建等自贸区建设全面推进，改革试点经验向全国复制推广。2016年对外直接投资（不含银行、证券、保险）11299亿元，比上年增长44.1%。其中，投向信息传输、软件和信息技术服务业的对外直接投资比上年增长2.5倍，投向制造业的对外直接投资增长116.7%。国际产能合作稳步推进，一批重大项目顺利实施，成功带动我国装备、技术、标准和服务“走出去”。

“一带一路”战略取得积极进展。 我国与沿线国家经贸合作的步伐不断加快，双向投资保持较高水平。2016年对“一带一路”沿线国家进出口62517亿元，比上年增长0.5%。其中出口增长0.5%，进口增长0.4%。全年对“一带一路”沿线国家直接投资145亿美元；沿线国家对我直接投资新设立企业2905家，增长34.1%，直接投资金额458亿元。对沿线国家承包工程业务完成营业额760亿美元，增长9.7%，占同期我国对外承包工程业务完成营业额的47.7%。

全年对外承包工程业务完成营业额10589亿元，按美元计价1594亿美元，比上年增长3.5%。 其中，对“一带一路”沿线国家完成营业额760亿美元，增长9.7%，占对外承包工程业务完成营业额比重为47.7%。对外劳务合作派出各类劳务人员49万人，下降6.8%。

表11 2016年外商直接投资（不含银行、证券、保险）及其增长速度

行业	企业数 (家)	比上年增长 (%)	实际使用金额 (亿元)	比上年增长 (%)
总计	27900	5.0	8132.2	4.1
其中：农、林、牧、渔业	558	-8.4	123.2	30.0
制造业	4013	-11.0	2303.0	-6.1
电力、燃气及水生产和供应业	311	18.0	139.8	0.3
交通运输、仓储和邮政业	425	-5.4	329.2	26.7
信息传输、计算机服务和软件业	1463	11.6	540.4	128.0
批发和零售业	9399	2.7	1011.1	36.0
房地产业	378	-2.3	1264.4	-29.4
租赁和商务服务业	4531	3.7	1045.9	67.8
居民服务和其他服务业	245	13.0	33.0	-25.8

全年对外直接投资额（不含银行、证券、保险）11299亿元，按美元计价1701亿美元，比上年增长44.1%。其中，对“一带一路”沿线国家直接投资额145亿美元。

表12 2016年对外直接投资额（不含银行、证券、保险）及其增长速度

行业	对外直接投资金额 (亿美元)	比上年增长 (%)
总计	1701.1	44.1
其中：农、林、牧、渔业	29.7	45.0
采矿业	86.7	-20.1
制造业	310.6	116.7
电力、热力、燃气及水生产和供应业	25.3	-9.2
建筑业	53.1	18.0
批发和零售业	275.6	72.0
交通运输、仓储和邮政业	36.2	17.1
信息传输、软件和信息技术服务业	203.6	252.2
房地产业	106.4	17.4
租赁和商务服务业	422.7	1.4

图14 2012-2016年社会消费品零售总额

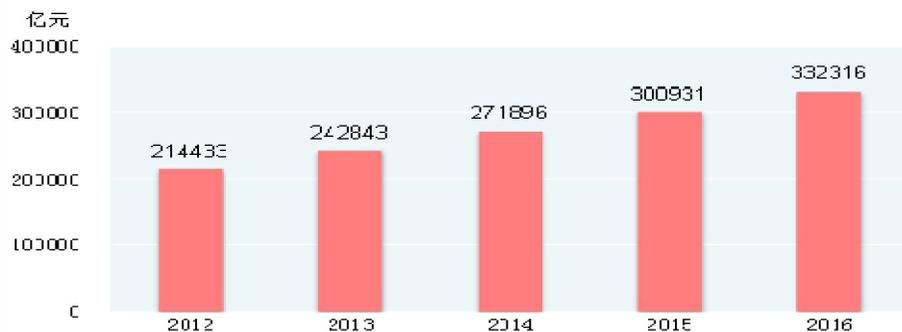
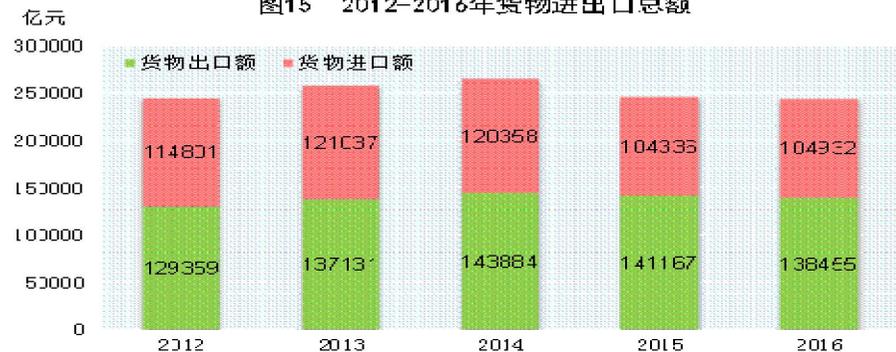


图10 2012-2016年全部工业增加值及其增长速度



图15 2012-2016年货物进出口总额



终端需求、工业生产、货物贸易

表7 2016年货物进出口总额及其增长速度

指标	金额 (亿元)	比上年增长 (%)
货物进出口总额	243386	-0.9
货物出口额	138455	-1.9
其中：一般贸易	74601	-1.1
加工贸易	47237	-4.6
其中：机电产品	79820	-1.9
高新技术产品	39876	-2.1
货物进口额	104932	0.6
其中：一般贸易	59398	3.7
加工贸易	26223	-5.5
其中：机电产品	50985	1.9
高新技术产品	34618	1.8
货物进出口差额 (出口减进口)	33523	-

表8 2016年主要商品出口数量、金额及其增长速度

商品名称	单位	数量	比上年增长 (%)	金额 (亿元)	比上年增长 (%)
煤 (包括褐煤)	万吨	879	64.6	46	49.0
钢材	万吨	10849	-3.5	3587	-7.8
纺织纱线、织物及制品	-	-	-	6925	1.9
服装及衣着附件	-	-	-	10413	-3.7
鞋类	万吨	422	-5.6	3113	-8.2
家具及其零件	-	-	-	3151	-3.8
自动数据处理设备及其部件	万台	159257	-7.1	9068	-4.1
手持或车载无线电话	万台	127192	-5.3	7643	-0.9
集装箱	万个	199	-26.7	279	-41.2
液晶显示板	万个	190569	-16.9	1700	-11.6
汽车	万辆	79	9.4	709	1.8

表3 2016年主要工业产品产量及其增长速度

产品名称	单位	产量	比上年增长(%)
纱	万吨	3732.6	5.5
布	亿米	906.8	1.6
化学纤维	万吨	4943.7	2.3
成品糖	万吨	1443.3	-2.1
卷烟	亿支	23825.8	-8.0
彩色电视机	万台	15769.6	8.9
其中：液晶电视	万台	15713.6	9.2
其中：智能电视	万台	9310.1	11.1
家用电冰箱	万台	8481.6	6.1
房间空气调节器	万台	14342.4	1.0
一次能源生产总量	亿吨标准煤	34.6	-4.2
原煤	亿吨	34.1	-9.0
原油	万吨	19966.5	-6.9
天然气	亿立方米	1388.7	1.7
发电量	亿千瓦时	61424.9	5.6
其中：火电 ^[4]	亿千瓦时	44370.7	3.6
水电	亿千瓦时	11933.7	5.6
核电	亿千瓦时	2132.9	24.9
粗钢	万吨	80836.6	0.6
钢材 ^[4]	万吨	113801.2	1.3
十种有色金属	万吨	5310.3	3.0
其中：精炼铜（电解铜）	万吨	843.6	6.0
原铝（电解铝）	万吨	3187.3	1.5
水泥	亿吨	24.1	2.3
硫酸（折100%）	万吨	6689.1	-1.0
烧碱（折100%）	万吨	3283.9	8.7
乙烯	万吨	1781.1	3.9
化肥（折100%）	万吨	7128.6	-4.1
发电机组（发电设备）	万千瓦	13218.4	6.3
汽车	万辆	2811.9	14.8
其中：基本型乘用车（轿车）	万辆	1211.1	4.1
运动型多用途乘用车（SUV）	万辆	914.4	51.8
其中：新能源汽车	万辆	45.9	40.0
大中型拖拉机	万台	63.0	-8.5
集成电路	亿块	1318.0	21.2
程控交换机	万线	1457.7	-22.5
移动通信手持机	万台	205819.3	13.6
其中：智能手机	万台	153764.1	9.9
微型计算机设备	万台	29008.5	-7.7
工业机器人	台（套）	72426.0	30.4

大宗商品、中间产品、其它产成品

表9 2016年主要商品进口数量、金额及其增长速度

商品名称	单位	数量	比上年增长(%)	金额(亿元)	比上年增长(%)
谷物及谷物粉	万吨	2199	-32.8	375	-35.5
大豆	万吨	8391	2.7	2247	4.1
食用植物油	万吨	553	-18.3	276	-11.5
铁矿砂及其精矿	万吨	102412	7.5	3809	7.0
氧化铝	万吨	303	-35.0	58	-43.1
煤（包括褐煤）	万吨	25551	25.2	938	25.1
原油	万吨	38101	13.6	7698	-7.5
成品油	万吨	2784	-6.5	735	-16.6
初级形状的塑料	万吨	2570	-1.5	2731	-2.2
纸浆	万吨	2106	6.2	808	2.1
钢材	万吨	1321	3.4	869	-2.3
未锻轧铜及铜材	万吨	495	2.9	1741	-3.3
汽车	万辆	107	-2.4	2942	6.1

表10 2016年对主要国家和地区货物进出口额及其增长速度

国家和地区	出口额(亿元)	比上年增长(%)	占我全部出口比重(%)	进口额(亿元)	比上年增长(%)	占我全部进口比重(%)
欧盟	22369	1.3	16.2	13747	5.9	13.1
美国	25415	0.0	18.4	8887	-3.2	8.5
东盟	16894	-1.9	12.2	12978	7.4	12.4
中国香港	19009	-7.6	13.7	1107	39.2	1.1
日本	8529	1.3	6.2	9626	8.4	9.2
韩国	6185	-1.7	4.5	10496	-3.2	10.0
中国台湾	2665	-4.3	1.9	9203	3.4	8.8
印度	3850	6.6	2.8	777	-6.4	0.7
俄罗斯	2466	14.2	1.8	2128	3.1	2.0

市场相关

2017/03/05《政府工作报告》年度重点工作任务、供给侧改革与商品生产供应、经济总需求与大宗商品需求侧：

2017年重点工作任务

1 用改革的办法深入推进“三去一降一补”

今年要再压减钢铁产能**5000万吨**左右
退出煤炭产能**1.5亿吨**以上
要淘汰、停建、缓建煤电产能**5000万千瓦**以上

今年再完成棚户区住房改造**600万**套

2 深化重要领域和关键环节改革

3 进一步释放国内需求潜力

今年要完成铁路建设投资**8000亿元**、公路水运投资**1.8万亿元**

中央预算内投资安排**5076亿元** 再开工**15项**重大水利工程

今年实现进城落户**1300万人**以上，加快居住证制度全覆盖 再开工建设城市地下综合管廊**2000公里**以上

2017/02/28基建投资与规划、经济总需求与大宗商品需求：《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》

“十三五”现代综合交通运输体系发展规划主要目标

到2020年，基本建成安全、便捷、高效、绿色的现代综合交通运输体系，部分地区和领域率先基本实现交通物流现代化。

网络覆盖加密拓展

- 高速铁路覆盖80%以上的城市
- 内河高等级航道网基本建成
- 具备条件的建制村通硬化路
- 油气主干管网快速发展，综合交通网总里程达到54.0万公里左右

运输服务品质升级

- 全国铁路客运动车组服务比重进一步提升
- 公路货运车型标准化水平大幅提高、货车空驶率大幅下降
- 全社会运输效率明显提高
- 实现村村直接通邮、具备条件的建制村通客车

智能技术广泛应用

- 交通基础设施、运载装备、经营业户和从业人员等基本要素信息全面实现数字化
- 各种交通方式信息交换取得突破
- 全国交通枢纽站点无线接入网络广泛覆盖
- 铁路信息化水平大幅提升
- 货运业务实现网上办理、客运网上售票比例明显提高
- 基本实现重点城市群内交通一卡通互通
- 车辆安装使用ETC比例大幅提升
- 交通运输行业北斗卫星导航系统前装率和使用率显著提高

绿色安全水平提升

- 城市公共交通、出租车和城市配送领域新能源汽车快速发展
- 资源节约集约利用和节能减排成效显著
- 交通运输主要污染物排放强度持续下降
- 交通运输安全监管和应急保障能力显著提高
- 重特大事故得到有效遏制，安全水平明显提升

指标名称	2015年	2020年	属性
铁路营业里程(万公里)	12.1	15	预期性
高速铁路营业里程(万公里)	1.9	3.0	预期性
公路通车里程(万公里)	53	60	预期性
水路货物周转量(亿吨公里)	81	70	预期性
公路水路固定资产投资(亿元)	458	500	预期性
内河高等级航道里程(万公里)	12.4	15	预期性
内河高等级航道密度(万公里/公里)	1.36	1.71	预期性
沿海港口万吨级及以上泊位(个)	2207	2527	预期性
通用机场场站(个)	300	500	预期性
建制村通硬化路率(%)	94.5	99	约束性
城市轨道交通运营里程(公里)	3300	6000	预期性
港口集装箱吞吐量(万标准箱)	11.2	16.5	预期性
动车组列车掌握铁路客运营量比重(%)	46	60	预期性
民航航班正点率(%)	67	80	预期性
民用航空客座率(%)	94	99	约束性
公路水路运输绿色化率(%)	50	80	预期性
主要物流成本占国内生产总值比重(%)		10	预期性
城区常住人口1000万以上城市建成区公共交通覆盖率达到(%)	90	100	约束性
公路基本普及率(%)	90	100	预期性
铁路客运网上售票率(%)	60	70	预期性
公路客车ETC使用率(%)	30	50	预期性
交通运输部排放强度下降率(%)		7*	预期性
道路运输吨位以上等级单车事故近万车万公里(%)		20*	约束性

注：*与“十二五”末相比。

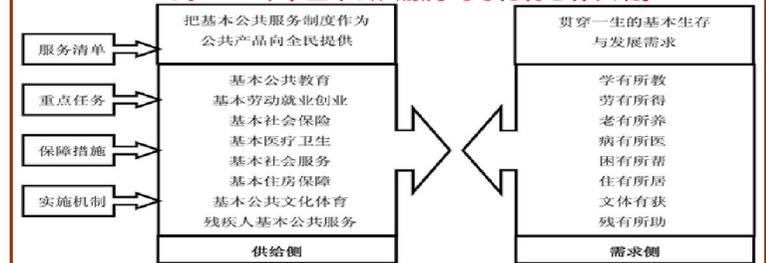
资料来源：中国政府网 策划：黄林昊 设计：宋雨依

2017/02/27投资、项目开工及经济总需求：CCTV《新闻联播》：四川今天集中开工一批重大项目。四川省今天集中开工 1952个重大项目，总投资 7869亿元，项目涉及产业发展、基础设施建设、民生及社会事业等领域。
内蒙古与近 60家央企签署战略合作协议。今天，内蒙古自治区与近 60家央企在京签署战略合作框架协议，共签署协议 88个，投资金额 4000多亿元。涉及清洁能源、装备制造等领域。



东篱评论

**建立国家基本公共服务制度框架；
到 2020年，基本公共服务均等化将总体实现。**



十八届三中全会后全面深化改革实际进程之 225:

国务院印发《“十三五”推进基本公共服务均等化规划》

《规划》指出，基本公共服务均等化是指全体公民都能公平可及地获得大致均等的基本公共服务，其核心是促进机会均等，重点是保障人民群众得到基本公共服务的机会，而不是简单的平均化。推进基本公共服务均等化，是全面建成小康社会的应有之义，对于促进社会公平正义、增进人民福祉、增强全体人民在共建共享发展中的获得感、实现中华民族伟大复兴的中国梦，都具有十分重要的意义。

《规划》强调，要从解决人民群众最关心最直接最现实的利益问题入手，以普惠性、保基本、均等化、可持续为方向，按照“兜住底线、引导预期，统筹资源、促进均等，政府主责、共享发展，完善制度、改革创新”的基本要求，稳步提高均等化水平，全面建立标准体系，巩固健全保障机制，衔接完善制度规范，力争到 2020年，基本公共服务体系更加完善，体制机制更加健全，在学有所教、劳有所获、病有所医、老有所养、住有所居等方面持续取得新进展，基本公共服务均等化总体实现。

作为“十三五”时期推进基本公共服务体系建设的综合性、基础性、指导性文件，《规划》明确了制度建设框架，提出了系列政策措施。一是明确国家基本公共服务制度框架。国家基本公共服务制度以基本公共服务清单为核心，以促进城乡、区域、人群基本公共服务均等化为主线，以各领域重点任务、保障措施为依托，以统筹协调、财力保障、人才建设、多元供给、监督评估等五大实施机制为支撑，是政府保障全民基本生存发展需求的制度性安排。

二是建立基本公共服务清单制。依据现行法律法规和相关政策，确定了教育、劳动就业创业、社会保险、医疗卫生、社会服务、住房保障、公共文化体育、残疾人服务等八个领域的 81个服务项目，以及每个项目的具体服务对象、服务指导标准、支出责任、牵头负责单位等，要求在规划期内落实到位，并结合经济社会发展状况，按程序进行动态调整，以此作为政府履行职责和公民享有相应权利的依据。

三是提出四方面保障措施。在促进均等共享方面，要求开展贫困地区脱贫攻坚、重点帮扶特殊困难人群、促进城镇常住人口全覆盖、缩小城乡服务差距、提高区域服务均等化水平、夯实基层服务基础等。在创新服务供给方面，要求加快事业单位分类改革、积极引导社会力量参与、鼓励发展志愿和慈善服务、发展“互联网+”公益服务等。在强化资源保障方面，要求提升财政保障能力、加强人才队伍建设、加强规划布局和用地保障、建立健全服务标准体系、强化社会信用体系支撑等。在推进规划实施和监督评估方面，明确了国务院各有关部门和省以下各级人民政府的职责，要求加强绩效评价和监督问责。

【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 142】供给侧改革深化之年：最高层继续部署把供给侧改革作为重点工作。

习近平主持召开中央财经领导小组第十五次会议：研究推动落实经济领域重点工作

新华社北京 2月 28日电 中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经领导小组组长习近平 2月 28日上午主持召开中央财经领导小组第十五次会议。习近平发表重要讲话强调，做好经济工作是我们党治国理政的重大任务，要坚持**宏观和微观、国内和国外、战略和战术紧密结合，坚持问题导向**，及时研究重大战略问题，及早部署关系全局、事关长远的问题，对经济社会发展进行指导，把谋划大事和制定具体政策紧密结合起来，加强责任分工，**一锤一锤钉钉子**，直到产生实际效果。

中共中央政治局常委、国务院总理、中央财经领导小组副组长李克强，中共中央政治局常委、中央书记处书记、中央财经领导小组成员刘云山，中共中央政治局常委、国务院副总理、中央财经领导小组成员张高丽出席会议。

会议审议了《关于党的十八大以来中央财经领导小组工作和 2017年重点工作的报告》。会议认为，党的十八大以来，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，中央财经领导小组把握经济社会发展大势，加强和改善党对经济工作的领导，召开 14次会议，研究 22项重大议题，提出 400多项任务和措施，作出一系列关系当前和长远的重大决策，推动办成了一些具有深远历史意义的大事，有效引导了经济社会持续健康发展。

会议听取了**国家发展改革委、人民银行、住房和城乡建设部、工业和信息化部关于深入推进去产能、防控金融风险、建立促进房地产市场平稳健康发展长效机制、振兴制造业等工作思路的汇报。**

习近平强调，做好 2017年经济工作，要坚持稳中求进工作总基调，把握好经济社会发展大局，确保经济平稳健康发展，努力提高经济运行质量和效益；确保供给侧结构性改革得到深化，经济结构调整取得有效进展。

习近平指出，深入推进去产能，要抓住处置“僵尸企业”这个“牛鼻子”。有关部门、地方政府、国有企业和金融机构要把思想和认识统一到党中央要求上来，坚定不移处置“僵尸企业”。要做好转岗就业、再就业培训等各项工作，发挥好社会保障和生活救助的托底作用，确保没有能力再就业人员基本生活。要区别不同情况，积极探讨有效的债务处置方式，有效防范道德风险。

习近平强调，防控金融风险，要加快建立监管协调机制，加强宏观审慎监管，强化统筹协调能力，防范和化解系统性风险。要及时弥补监管短板，做好制度监管漏洞排查工作，参照国际标准，提出明确要求。要坚决治理市场乱象，坚决打击违法行为。要通过体制机制改革创新，提高金融服务实体经济的能力和水平。

习近平指出，建立促进房地产市场平稳健康发展长效机制，要充分考虑到房地产市场特点，紧紧把握“房子是用来住的、不是用来炒的”的定位，深入研究短期和长期相结合的长效机制和基础性制度安排。要完善一揽子政策组合，引导投资行为，合理引导预期，保持房地产市场稳定。要调整和优化中长期供给体系，实现房地产市场动态均衡。

习近平强调，振兴制造业，要推动制造业从数量扩张向质量提高的战略性转变，让提高供给质量的理念深入到每个行业、每个企业心目中，使重视质量、创造质量成为社会风尚。要树立放水养鱼意识，在降低垄断性行业价格和收费方面下更大功夫，尽一切努力把企业负担降下来。

习近平指出，中央财经领导小组会议定下来的事情，要抓好贯彻落实，明确责任、有效督查。历次小组会议确定的事项都要落实，各地区各部门要把自己应负的责任担起来，主动开展工作。要从制度上明确责任，强化监督问责，确保令行禁止。要注意评估反馈，建立有效的反馈和评估机制，及时了解政策实施存在的问题，提出改进建议。中央财经领导小组成员出席，中央和国家有关部门负责同志列席会议。

【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 143】供给侧改革检阅工作进展：钢铁。煤炭产业。

财政部：2016年钢铁煤炭去产能拟激励省份名单公示

按照《国务院办公厅关于对真抓实干成效明显地方加大激励支持力度的通知》（国办发〔2016〕82号）有关要求，财政部、发展改革委对 2016年钢铁煤炭去产能激励省份名单进行了研究，综合考虑各地区去产能实际完成情况和积极主动性等方面，此次拟提请激励通报表扬的名单如下：

钢铁方面：浙江、江西、广东、福建。

煤炭方面：山西、山东、河南、重庆、陕西。

现将名单予以公示，公示时间为 2017年 2月 27日至 2017年 3月 1日。如有意见，请在公示期内以书面（实名）形式反馈财政部经济建设司。

联系电话：010-68552862

传真：010-68552977

财政部经济建设司

2017年 2月 27

【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 144】供给侧改革：交通运输部今年力争再降物流成本。

央视网消息（新闻联播 20170227）：今天，国务院新闻办举行新闻发布会，交通运输部部长李小鹏介绍了交通运输供给侧结构性改革、《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》的相关情况。

李小鹏介绍，交通运输供给侧结构性改革的重点是一降两提高，即降低物流成本，提高运输效率，提升服务品质。2016据不完全统计，公路和水路两个方面共实现降低成本 365亿元。

国务院近日批准了《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》，预计“十三五”期间，高速铁路将覆盖 80%以上的大城市，铁路、高速公路、民航运输机场将基本覆盖 20万人口以上城市。交通投资总规模 15万亿元，交通扶贫建设总投资规模达到 1.8万亿元。

【换届年金融监管——央行、银监、证监、保监、外管】

中国银监会存贷市场 2017年监管——

国新办银行业支持供给侧结构性改革有关情况发布会

【主持人 胡凯红】女士们、先生们，上午好。欢迎大家出席国务院新闻办举办的新闻发布会。最近一段时期，我们密集邀请了多个部门的一把手出席国务院新闻办的新闻发布会，向大家介绍中国经济社会发展的情况。

今天我们很高兴邀请到了刚刚上任的中国银监会主席郭树清先生，请他向大家介绍银行业支持供给侧结构性改革的有关情况，并回答大家提问。出席今天发布会的还有中国银监会副主席王兆星先生，曹宇先生以及助理杨家才先生。下面先请郭主席作介绍。

【中国银行业监督管理委员会主席 郭树清】女士们、先生们、各位记者朋友们，大家早上好，非常高兴有机会和大家见面。首先需要向你们表示道歉，这次发布会本来想安排在上周，因为内部领导调整，推迟到今天。各位记者朋友长期以来都十分关注、关心、支持我国银行业改革、发展和监管工作，可以说银行业取得的所有成绩和进步都与大家的关心支持分不开。在此，我代表我的同事们向各位记者朋友们表示衷心感谢！

下面，根据今天新闻发布会的安排，我先向大家简要介绍一下银行业改革、发展和监管工作的情况，之后再回答新闻界朋友们感兴趣的问题。

2016年，在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下，全国银行业系统紧紧围绕党中央、国务院决策部署，谋划工作思路，形成有效措施，狠抓落地生根，为稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的大局作出了应有的贡献，较好地完成了2016年各项任务，实现了银行业“十三五”良好开局。

截至2016年末，我国银行业金融机构本外币资产总额达到了232.25万亿，同比增长了15.8%，增速较上年上升了0.13个百分点，存贷款余额稳中有增，本外币贷款余额112.06万亿元，较年初增加12.7万亿元，增长12.79%；本外币存款余额155.52万亿元，较年初增加15.74万亿元，增长11.27%。资产质量基本稳定，银行业金融机构不良贷款率1.91%，较上年末下降了0.02个百分点，其中商业银行不良贷款率1.74%，较上年末上升了0.07个百分点。商业银行实现净利润1.65万亿元，同比增长3.54%，整个银行业实现净利润超过2万亿元。商业银行平均资产利润率0.98%，平均资本利润率13.38%，与上年基本持平。风险抵御能力持续增强，商业银行贷款损失准备余额2.67万亿元，拨备覆盖率176.4%，贷款拨备率3.08%，资本充足率13.28%，均与上年基本持平。银行业系统性风险总体可控，我国金融业的系统性风险也总体可控。

2017年，全国银行业将全面贯彻落实中央经济工作会议精神，深入学习贯彻习近平总书记系列重要讲话精神，特别是要深入学习领会习近平总书记关于经济、金融工作的讲话精神，更加紧密地团结在以习近平总书记为核心的党中央周围，按照统筹推进“五位一体”总体布局和协调推进“四个全面”战略布局的要求，遵照中央经济工作会议关于要把防控金融风险放到更加重要的位置，金融业要回归本源，专注主业的政策精神，坚持稳中求进工作总基调，坚持以深化供给侧结构性改革为主线，着力提高服务实体经济质效，提高风险防控水平，提高依法监管效能，提高改革开放层级，为经济社会平稳健康发展贡献金融新动能，以优异的成绩迎接党的十九大胜利召开。

具体来说，重点是做好以下四方面的工作：

第一，更积极、更主动地支持和参与供给侧结构性改革。紧扣“三去一降一补”五大任务，为深化供给侧结构性改革提供服务和保障。商业银行等金融机构要与各类企业和地方政府建立密切联系，坚持同舟共济、合作共赢，抓住处置“僵尸企业”这个“牛鼻子”，积极探索多种灵活有效的债务处置方式，坚定不移地深入推进去产能。紧紧把握“房子是用来住的、不是用来炒的”的定位，分类实施房地产金融调控，促进房地产市场平稳健康发展，有效推进去库存。积极开展市场化法治化债转股，坚持自主协商确定转股对象、转股债权以及转股价格和条件，稳妥推进去杠杆。目前市场化债转股签约金额4300多亿元，实施金额400多亿元，我们将进一步强化政策支持、工作指导和风险监测，推动市场化债转股取得新的成果。进一步加强服务价格管理，持续开展“减费让利”，大力整治不

当展业、不当交易、不当激励、不当收费行为，坚决推进降成本。积极稳妥推进投贷联动试点工作，探索符合中国国情的科创企业金融服务模式，支持试点银行从实际出发形成多样化的业务模式。银行业金融机构要积极配合农业供给侧结构性改革，进一步加大对“三农”和小微企业的信贷支持力度，提升金融精准扶贫效率和普惠金融水平，全力补齐金融服务短板。

第二，进一步提升服务实体经济的质量和水平。自觉贯彻执行习近平总书记的要求，通过体制机制改革创新，提高金融服务实体经济的能力和水平。前天中央财经领导小组会议召开的时候，习近平总书记作了重要讲话，昨天新闻稿大家也看到了，有这一条要求。要用好信贷增量，盘活资金存量，优化信贷投向，着力服务国家重点战略、重点领域、重点工程和国民经济薄弱环节，使资金真正投向实体经济，努力提升金融服务层次，通过直接间接融资结合，本币外币互补、信贷债券搭配、融资融智并举等创新模式，为客户提供针对性强、实效性大的立体式、综合化金融服务，切实帮助客户防范金融风险、降低资金成本，提高财务收益。这几年利率市场化和汇率市场化进展非常快，所以无论是自身还是银行服务的对象，企业和个人都有一个怎么应付好市场风险的问题，管理好利率和汇率的问题。

要牢固树立以客户为中心的理念，不断改进银行服务，消除部分银行存在的“干活不弯腰”“坐地收钱”“只收费不服务等“官商”作风。持续提升市场研究能力和风险识别能力，在有效控制风险的前提下开展金融创新，开发适销对路、量体裁衣的金融产品，缩短企业融资链条，降低企业债务杠杆，切实查纠偏离服务实体经济的业务行为，深入开展监管套利、空转套利、关联套利等专项治理，直面小微企业和“三农”融资难、融资贵问题，银行业主动作为，大力探索各种有效的经营模式。这方面，有些中小型银行做得很好，大型银行也作了很多探索。要努力健全守信联合激励和失信联合惩戒机制。银行要积极争取地方支持，与政府、企业统一思想、协调行动、共担风险，探索推广债委会联动，共设偿付基金，“银政保”合作，银税互动等融资模式对中小企业、小微企业的服务，从根本上寻找互利共赢的破解之道。

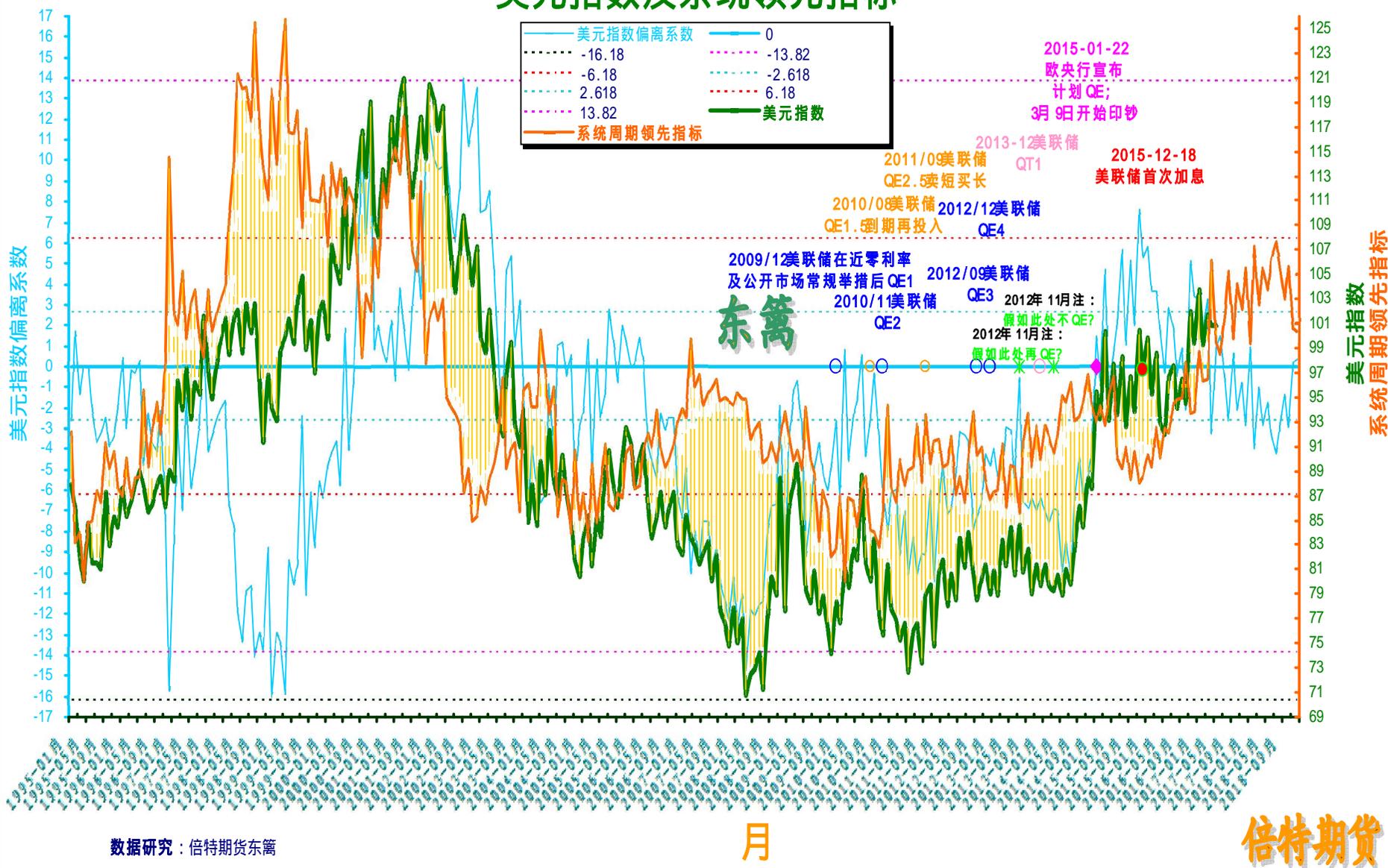
第三，坚决治理各种金融乱象。按照中央经济工作会议要求，把防控金融风险放到更加突出的位置，确保不发生系统性金融风险。积极参与、全力配合监管协调机制的建设，深化与“一行两会”，当然还有外汇局，以及其他部委的信息共享和统筹协调，健全完善系统性风险监测预警和防控机制。及时弥补监管短板，排查监管制度漏洞，完善监管规则。当前，大家都知道，部分交叉性金融产品跨市场，层层嵌套，底层资产看不见底，最终流向无人知晓。这种现象的产生，很大程度上是源于监管制度缺失，就是所谓“牛栏里关猫”，没有完善的监管制度，银行业经营必然引发严重的风险暴露。要根据银行业务和风险的新变化、新现象和新特征，参照国际监管标准，全面梳理银行业各类业务监管规则，尽快填补法规空白，及时更新已经滞后于业务和风险发展的监管规制，废除不合时宜的监管规章制度。

另一方面，我们要看到，制度很重要，但人的因素更重要，即使筑好了“篱笆”，守护人员的巡逻值班仍然是必不可少的。在银行监管中，即使制度健全了，监管人员的责任心、勤勉尽职仍然是重要的，可以说是最重要的。要治理市场乱象，坚决打击违法违规行为，深入开展违法违规违章行为的专项治理，重点整治违规开展关联交易、花样翻新的利益输送、重大经营管理信息隐瞒不报、违法违规代持银行股份等不良行为，充分发挥监管处罚的震慑作用，促进银行业稳健发展。

第四，全面加强银行业队伍建设。“打铁还要自身硬”。银行业是经营风险的行业，银监会是监管经营风险的部门，必须增强同风险赛跑的意识，并且要跑在风险的前面，赢得主动，占领先机。做到这一点的前提和基础就是加强行业自身队伍建设，培育良好职业操守，倡导为民、务实、清廉，做到忠诚、干净、担当，继续弘扬银行业的“三铁”传统，就是“铁账本、铁算盘、铁规章”，为人民群众看好“钱袋子”。坚持从严管党治党，坚持遵纪守法，坚决惩处内外勾结、监守自盗、利益输送、吃拿卡要等违规违法违纪行为。对银行业风险来说，银行业金融机构承担风险管控的主体责任，监管部门承担风险监管的主体责任，都要强化责任意识，做到“守土有责、履职尽责、失职问责”。银监会系统将加强坚持党建工作和业务工作一起抓，把纪律和规矩挺在前面，树立“敢于亮剑、敢于揭盖子、敢于硬碰硬”的责任担当意识。要从每一个人做起，严格实行公私分开和回避制度，自觉杜绝徇私舞弊、设租寻租以及利用权力和影响力谋取私利等违规违纪行为。在推动党建工作从宽松软走向严紧硬的同时，把银行业监管工作提升到新的水平，真正让监管部门成为国家和人民放心的看门人和守夜人。

我就介绍到这里，谢谢大家。

美元指数及系统领先指标

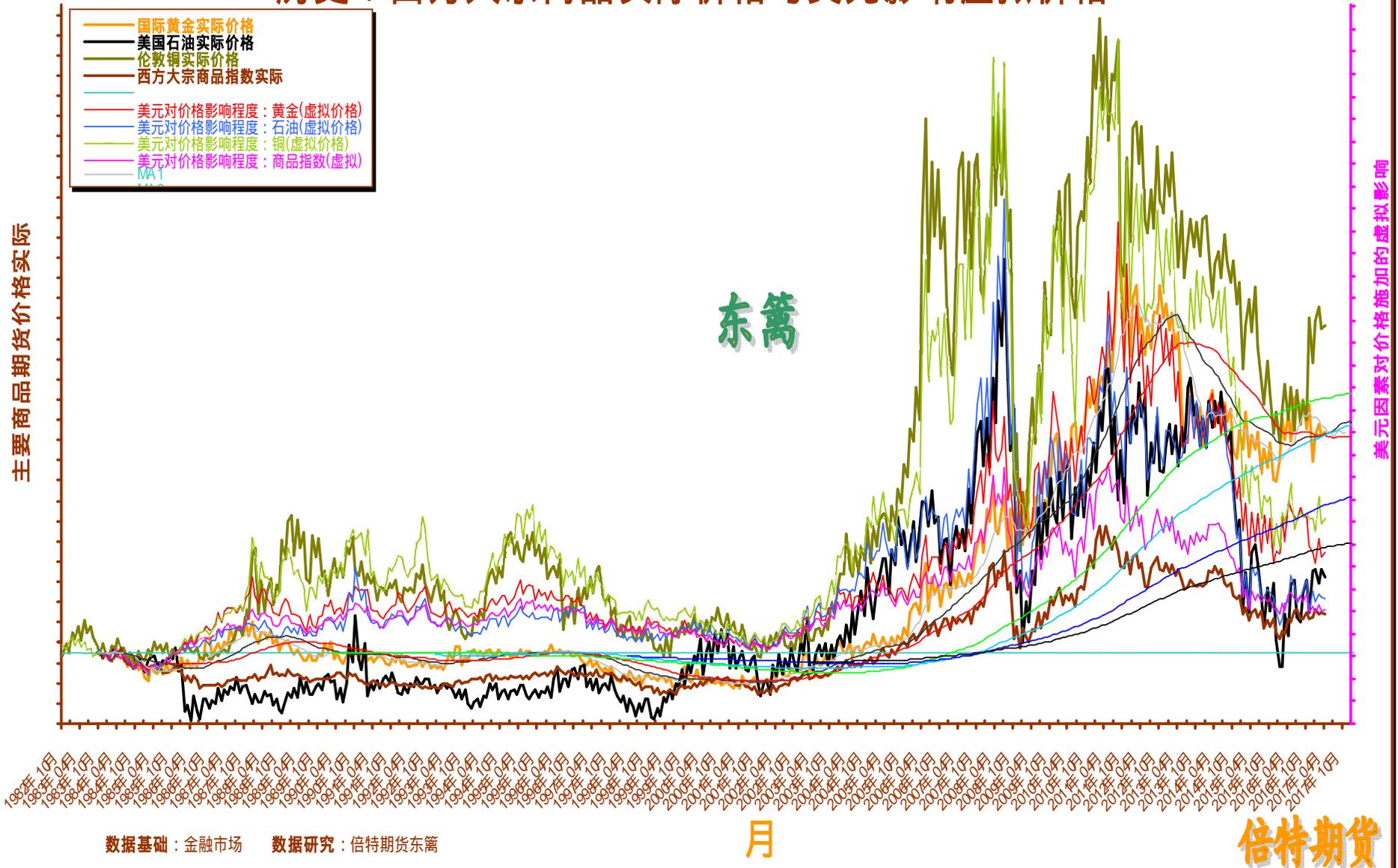


数据研究：倍特期货东篱

月

倍特期货

历史：西方大宗商品实际价格与美元影响虚拟价格



历史：西方大宗商品及美元影响力

美元影响力系数

- 国际黄金
- 美国石油
- 伦敦铜
- 西方大宗商品综合指数
- 美元影响力系数：黄金
- 美元影响力系数：石油
- 美元影响力系数：铜
- 美元影响力系数：商品指数
- 0线

注：由于一般认为美元与商品价格成反向关系，因此，影响力系数在正值区间，代表商品价格和美元之间的反向程度。
【涨、跌 或跌、涨】

注：由于一般认为美元与商品价格成反向关系，因此，影响力系数在负值区间，代表商品价格和美元之间的同向程度。
【涨、涨；或跌、跌】

注：从美元影响力系数可见，美国石油期货基本反映的是美国局部价格，所以受美元影响程度始终为最大。

注：从历史上的美国商品指数受美元影响的系数看，变动最为频繁。一方面，过去几十年不同时期由 17-24个商品期货构成综合指数，标准差不同是其受美元影响最小的原因之一；另一方面，不同类别品种在不同时期独立性抵消了美元影响，可以说就商品整体而言，根本就没有“美元可以绝对反向左右商品整体价格”这一说。

东篱

主要商品期货价格实际

1987年10月 1988年10月 1989年10月 1990年10月 1991年10月 1992年10月 1993年10月 1994年10月 1995年10月 1996年10月 1997年10月 1998年10月 1999年10月 2000年10月 2001年10月 2002年10月 2003年10月 2004年10月 2005年10月 2006年10月 2007年10月 2008年10月 2009年10月 2010年10月 2011年10月 2012年10月 2013年10月 2014年10月 2015年10月 2016年10月 2017年10月 2018年10月 2019年10月 2020年10月

数据基础：金融市场 数据研究：倍特期货东篱

月

倍特期货