



www.btqh.com

投研版 ● 仅供参考

● 本期重要程度: 常规

● 本文件难度系数 4.0 ● 本期难度 4.0

请使用 Adobe 或其它可自动兼容阅读器打开 PDF 文件, 或选择设置“全字匹配”

以还原原件; 由于 W10 系统缺少许多中文字体, 可选择 360 浏览器打开并适屏。

《宏观》

经济 ● 金融 ● 市场

系统

2019 年 11 月 10 日星期日 周刊 ● 第 478 期

■ **免责声明** 本报告引用官方正式公布或金融市场公开数据, 信息来源均有可靠出处, 不引用非正式的网络信息, 但对所有数据信息的影响均不做任何保证, 据此投资, 责任自负。

本报告只用于分析思考, 不构成直接投资建议, 也未考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要, 读者应考虑本报告的任何意见或建议是否符合自身特定状况。

刘明亮(投资咨询号: Z0000672) 李明(期货从业号: F0275445) 倍特期货有限公司研发中心 提供

目录

▲ 系统总揽

▲▲ 宏观概览

▲▲▲ 史记/专栏

▲▲▲▲ 金融观澜

▲▲▲▲▲ 其它/附件

● 导读 ●

- 1、全球宏观战略指数——新 2020 版;
- 2、11 月——世界经济舞台上的繁忙;
- 3、货物进出口——海关月度数据动态;
- 4、一带一路——在六年“萌生”之后, 应该进入“成长阶段”了(喻比“小学”);

5、金融观澜——中国通胀低迷数年之久后, 因部分食品方才艰难恢复 3% 以上;
大宗商品历史一瞥: 背离与警惕关口。

与此同时, 不可思议的一幕却是: 通过工业产品及大宗商品价格折射出“中国宏观、微观经济环境面临失衡警戒线”, 在此之际类似 2014 年初的“徘徊关口选择”情形, 又将如同几年前一样需要再次费解地思考——“中国经济问题到底是出在宏观还是出自微观”? 还能反复再来一轮“强制性供给侧改革”吗? 并且假如此时人民币升值且过度的话, 结果更会如何?

【宏观评论】

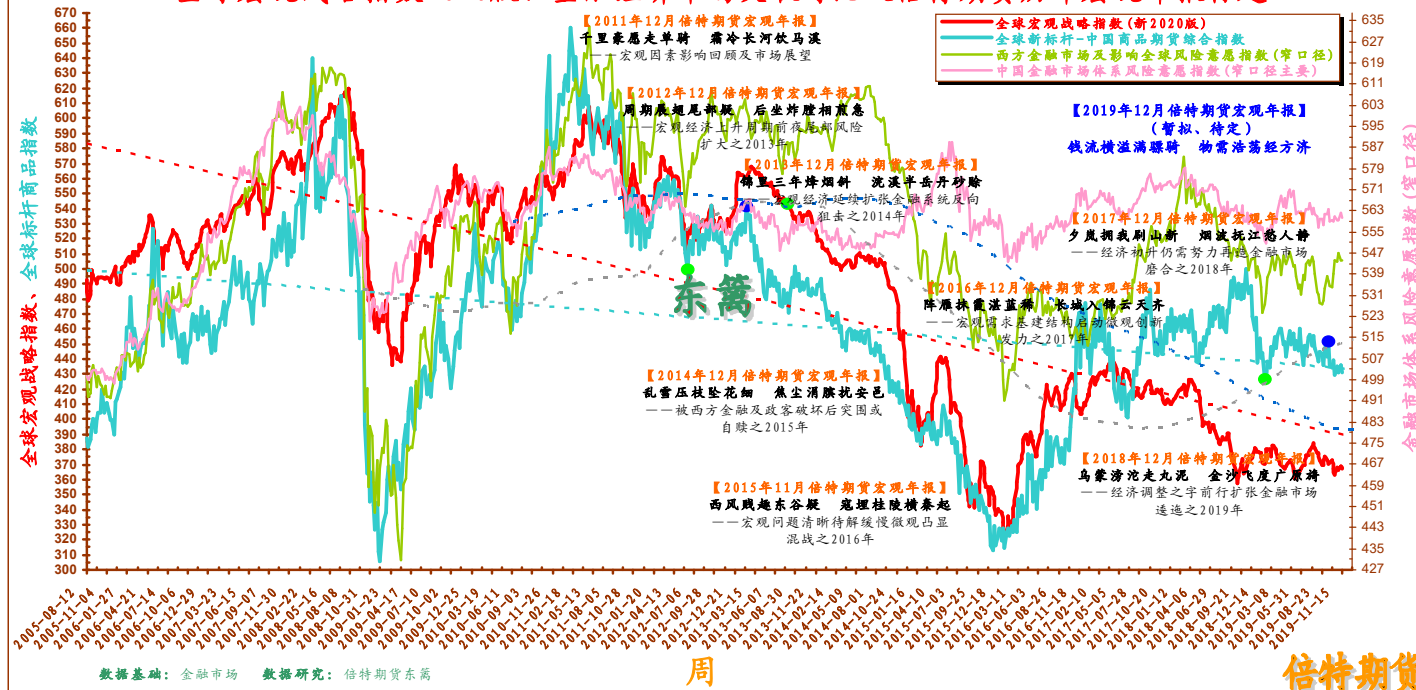
全球宏观战略指数——新 2020 合成版

可以发现, 近年来的 11 月份, 是中国经济外交密集活动的月份;

在中国成为世界经济舞台上的“11 月主角”之同时, 中国也正在不懈地为提振低迷的世界经济而主动努力, 并得到世界广泛的赞扬; 值此之际, 我们提前呈现“全球宏观战略新 2020 指数”。

随着世界经济及金融市场不断演变, 尤其是自 2008 年金融危机、2012 年后欧债危机等等之后, 无论世界格局、经济发展还是金融体系, 均出现了不断的可预期和不可预期的各种变化, 为应对金融市场变化之现实, 我们在“全球宏观战略指数—2012 版”的基础之上, 增加“合成版”作为新指数。随着未来新全球化引起的动态变化及对其观察, 可能再修改完善或再需要编制新的指数指标。

全球宏观战略指数2020版、金融经济市场关联对比及倍特期货历年宏观年报标题



系统总揽

宏观环境：中国——中国通胀低迷并压抑放慢整体经济活动长达数年之久后，方才艰难地恢复到 3% 的合理水平。

可喜的“更广泛、更积极”的地方行动（本次暂无北上广苏浙）

国办通报表扬国务院第六次大督查发现的 32 项典型经验做法：

此次通报表扬的典型经验做法共 32 项，涉及实地督查的 16 个省（区、市）。

减税降费——内蒙、海南、云南、宁夏；稳定和扩大就业——天津、山西、山东；

深化“放管服”改革优化营商环境——辽宁、江西、广西、贵州、甘肃；

创新驱动发展——青岛、重庆、四川；合理扩大有效投资——天津、吉林、安徽、重庆。

政策环境：国务院印发《关于开展第七次全国人口普查的通知》

国务院台办、国家发展改革委出台《关于进一步促进两岸经济文化交流合作的若干措施》

国务院印发《关于进一步做好利用外资工作的意见》

李克强主持召开国务院常务会议：听取农业汇报 巩固基础保障重要农产品供给稳定价格

部署做好《区域全面经济伙伴关系协定》后续工作 推动开放提升贸易投资自由便利化水平

财政部：2020 年边境地区转移支付预算提前下达 2020 年革命老区转移支付资金提前下达

市场环境：新华社：40 亿欧元！中国在巴黎发行单次最大规模外币主权债券

新华社评：40 亿欧元只是一个开始 中国财政部：在法国举办欧元债券发行沟通答谢活动

中国央行陈雨露副行长参加第二届中国国际进口博览会及相关论坛。参加了人民银行与中国银行合办的“人民币国际化服务自贸区建设”论坛、人民银行与工商银行合办的“金融科技”论坛两场配套活动并讲话。

宏观环境：世界——艰难但总要朝向发展经济、当今面临百年未有之大变局

中国财政部在法国举办 40 亿欧元债券成功发行后的沟通答谢活动

习近平出席第二届中国国际进口博览会开幕式并发表主旨演讲——倡议共建开放合作、

开放创新、开放共享的世界经济；宣布中国采取新举措推动更高水平对外开放。

亚太 15 国结束 RCEP 谈判！李克强呼吁各方“一鼓作气”。各国领导人积极评价 RCEP 谈判取得重大进展，一致认为当前形势下，完成 RCEP 谈判，有利于对外发出致力于构建开

放型世界经济、支持多边贸易的信息，改善地区贸易和投资环境，推进贸易投资自由化便

利化，帮助各国更好应对挑战，增强地区未来发展潜力，造福地区各国人民。各方期待在

明年领导人会议上签署该协议。

全球最大自贸区呼之欲出，李克强和这些领导人这样评价！——“我们编织了一张世界

上最大的自贸网。去年我曾经说过，我们已经到了‘临门一脚’，现在球虽然还没有落

地，但已经入网了。”李克强总理将此称之为“重大突破”。

李克强出席第 22 次中国—东盟领导人会议

李克强出席第 22 次东盟与中日韩领导人会议

商务部欧亚司负责人谈李克强总理出席上合组织成员国第十八次总理会议经贸成果——

在国际政治经济形势不确定不稳定因素增多的背景下，李克强总理此访取得丰硕成果，对于

落实上合组织各成员国领导人重要共识、推动中乌务实合作提质升级具有重要意义，也为

世界经济的繁荣稳定释放出积极信号。

俄罗斯外长拉夫罗夫 2019 年 9 月 27 日在 74 届联大：西方国家对世界影响日渐消退。

呼应我们观点——俄罗斯总理梅德韦杰夫：不应过分鼓吹八国集团重要性。(20190910)

做空美国：

新华社评 20191107：40 亿欧元只是一个开始

20191105：亚太印度洋 15 国结束历时 7 年的 RCEP 谈判！明年将签署正式协议。

这标志着世界上人口数量最多、成员结构最多元、发展潜力最大的东亚自贸区建设取得重大突破。

“新全球化”宏观——“一带一路”战略促进共同发展

政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通

【政策沟通】【设施联通】东盟与中日韩领导人会议通过了《东盟与中日韩领导人关于互联互通再联通倡议的声明》。第 22 次中国—东盟领导人会议宣布制定《落实中国—东盟面向和平与繁荣的战略伙伴关系联合宣言的行动计划(2021—2025)》，发表涉及“一带一路”、智慧城市、媒体交流合作的声明，宣布 2020 年为中国—东盟数字经济合作年。

上合组织秘书长诺罗夫：“一带一路”倡议成各成员国发展新动力

“一带一路”税收征管合作机制多边磋商在京举行

【保加利亚】第四届中国—中东欧国家卫生部长论坛在保加利亚举行

【拉脱维亚】中国—拉脱维亚政府间科技合作委员会首届例会在里加举行

【克罗地亚】中国—克罗地亚政府间科技合作委员会第 9 届例会举行

【蒙古】中蒙科技合作联委会第 4 次会议在蒙古国召开

德媒：土耳其与“一带一路”成功对接

【资金融通】跨境贸易人民币结算金额十年增长 1418 倍，更多贸易收支便利措施赶来。

英国人民币清算行清算总量突破 40 万亿元

【贸易畅通】中国与新西兰宣布结束自由贸易协定升级谈判

国新办举行《区域全面经济伙伴关系协定》谈判情况吹风会。RCEP 谈判整体上结束；世界最大自贸区建设目标取得重大突破；RCEP 是全面、现代、高质量和互惠的自贸协定；

遵循了谈判指导原则；中方一直高度重视 RCEP 谈判，始终发挥积极的建设性作用。

【民心相通】中国赴波黑游客人数倍增，在各国游客中位列第三。

沙特开放旅游签证首月中国游客名列前茅

一带一路实务

【地方/投资/金融/物流】

【项目/品种/企业/行业】

商品宏观、股市微观、债市信贷利率定价扩维、

人民币内涵（价及量）绝对服从战略和广域实体经济。

中日韩—东盟银行联合体在曼谷成立

丝路基金董事长：已签约 34 个项目承诺投资金额约 123 亿美元

阎庆民：发挥资本市场功能 服务“一带一路”建设

国家开发银行欧阳卫民：用好“一带一路”专项贷款 助力陆海新通道建设

《融合投融资规则 促进“一带一路”可持续发展》研究报告正式发布。

2019 年 11 月 6 日，《融合投融资规则 促进“一带一路”可持续发展》研究报告正式

对外发布，该报告由国家开发银行和联合国开发计划署研究团队共同完成。

首列中欧国际货运班列兰州新区—德国汉堡开行 厦门国际铁路联运回程过境班列首发

中企承建卡塔尔世界杯主体育场完成重大节点目标

中企承建中非最高楼幕墙正式封顶

【煤炭】中企承建缅甸最大燃气电站 解决当地 270 万人用电难题

【老挝】中老铁路卡村一号隧道提前 107 天贯通

【公路】阿尼哥公路升级改造 跨越喜马拉雅的联通网络正初现雏形

【公路】东帝汶帝力至阿伊纳罗道路升级改造项目举行开工仪式

【几内亚】中企中标国家电投几内亚铝业开发项目一期港口工程

【农业】越南的中国水稻“示范方”产量增加一倍多

【农业】中格两国企业在第二届进博会上签约 聚焦农业产业合作

【石化】中国在文莱最大投资项目恒逸石化大摩拉岛综合炼化项目实现工厂全面投产，顺

利产出汽油、柴油、航空煤油、苯等产品，标志着该项目投料试车一次成功。

中德合资单模光纤工厂投产

中国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

2018/09/25

亚洲金融市场系统性风险动态评级：

极低 ← 低 → 中性 (1) (3) → 高 (2) → 极高

2019/05/26

全球金融市场系统性风险动态评级：

极低 ← 低 ← 中性 (新兴) → 高 (西方) → 极高

2019/05/26

习近平出席第二届中国国际进口博览会开幕式并发表主旨演讲

倡议共建开放合作、开放创新、开放共享的世界经济

宣布中国采取新举措推动更高水平对外开放

来源：新华社 2019-11-05

第二届中国国际进口博览会5日在上海国家会展中心开幕。国家主席习近平出席开幕式并发表题为《开放合作 命运与共》的主旨演讲，强调各国要以更加开放的心态和举措，共建开放合作、开放创新、开放共享的世界经济，重申中国开放的大门只会越开越大，中国坚持以开放促改革、促发展、促创新，持续推进更高水平的对外开放。

习近平指出，一年前，我们在这里成功举办首届中国国际进口博览会。今天，更多朋友如约而至。我相信，各位朋友都能乘兴而来、满意而归。去年我在首届进博会上宣布了中国扩大对外开放的5方面举措，对上海提出了3点开放要求。一年来，这些开放措施已经基本落实。

习近平强调，经济全球化是历史潮流。尽管会出现一些回头浪，尽管会遇到很多险滩暗礁，但大江大河奔腾向前的势头是谁也阻挡不了的。世界经济发展面临的难题，没有哪一个国家能独自解决。各国应该坚持人类优先的理念，以更加开放的心态和举措，共同把全球市场的蛋糕做大、把全球共享的机制做实、把全球合作的方式做活，共同把经济全球化动力搞得越大越好、阻力搞得越小越好。

习近平提出几点倡议：

第一，共建开放合作的世界经济。面对矛盾和摩擦，协商合作才是正道。只要平等相待、互谅互让，就没有破解不了的难题。应该坚持以开放求发展，坚持“拉手”而不是“松手”，坚持“拆墙”而不是“筑墙”，坚决反对保护主义、单边主义。

第二，共建开放创新的世界经济。各国应该加强创新合作，推动科技同经济深度融合，加强创新成果共享，支持企业自主开展技术交流合作，让创新源泉充分涌流。应该共同加强知识产权保护，而不是搞知识封锁，制造甚至扩大科技鸿沟。

第三，共建开放共享的世界经济。应该共同维护以联合国宪章宗旨和原则为基础的国际秩序，坚持多边贸易体制的核心价值和基本原则，促进贸易和投资自由化便利化。加大对最不发达国家支持力度，让发展成果惠及更多国家和民众。

习近平强调，站在新的历史起点，中国开放的大门只会越开越大。**我们将坚持以开放促改革、促发展、促创新，持续推进更高水平的对外开放。**

第一，继续扩大市场开放。中国中等收入群体规模全球最大，市场规模巨大、潜力巨大，前景不可限量。中国市场这么大，欢迎大家都来看看。中国将积极建设更加活跃的国内市场，更加重视进口的作用，进一步降低关税和制度性成本，培育一批进口贸易促进创新示范区，扩大对各国高质量产品和服务的进口。

第二，继续完善开放格局。中国将继续鼓励自由贸易试验区大胆试、大胆闯，加快推进海南自由贸易港建设，继续推动京津冀协同发展、长江经济带发展、长三角区域一体化发展、粤港澳大湾区建设，并将制定黄河流域生态保护和高质量发展新的国家战略，增强开放联动效应。

第三，继续优化营商环境。中国将继续针对制约经济发展的突出矛盾，在关键环节和重要领域加快改革步伐，以国家治理体系和治理能力现代化为高水平开放、高质量发展提供制度保障。不断完善市场化、法治化、国际化的营商环境，放宽外资市场准入，继续缩减负面清单，完善投资促进和保护、信息报告等制度，完善知识产权保护法律体系。

第四，继续深化多双边合作。中国支持对世界贸易组织进行必要改革，增强多边贸易体制的权威性和有效性。希望区域全面经济伙伴关系协定能够早日签署生效。中国愿同更多国家商签高标准自由贸易协定，加快中欧投资协定、中日韩自由贸易协定、中国-海合会自由贸易协定谈判进程。中国将积极参与联合国、二十国集团、亚太经合组织、金砖国家等机制合作，推动经济全球化向前发展。

第五，继续推进共建“一带一路”。中国将秉持共商共建共享原则，坚持开放、绿色、廉洁理念，努力实现高标准、惠民生、可持续目标，推动共建“一带一路”高质量发展。

习近平指出，面向未来，中国将坚持新发展理念，继续实施创新驱动发展战略，着力培育和壮大新动能，不断推动转方式、调结构、增动力，推动经济高质量发展，为世界经济增长带来新的更多机遇。相信中国经济发展前景一定会更加光明，也必然更加光明。

习近平最后强调，从历史的长镜头来看，中国发展是属于全人类进步的伟大事业。中国将张开双臂，为各国提供更多市场机遇、投资机遇、增长机遇，实现共同发展。希望大家共同努力，不断为推动建设开放型世界经济、构建人类命运共同体作出贡献。

习近平演讲过程中，全场多次响起热烈掌声。

随后，法国总统马克龙、希腊总理米佐塔基斯、牙买加总理霍尔尼斯、塞尔维亚总理布纳尔比奇、意大利外长迪马约、世贸组织总干事阿泽维多分别致辞。他们高度评价中国举办第二届进博会，认为此举彰显了中国领导人的远见卓识，体现了中国的开放、包容精神，以及以实际行动推进经济全球化和自由贸易投

资合作的决心和诚意。

马克龙表示，中国改革开放 40 多年来取得举世瞩目成就，堪称人类历史上最伟大的事件，成为当代国际秩序的重要转折点之一。中国的成功归功于自身努力，也得益于经济全球化。中国既是全球化的受益者，也是塑造者。古丝绸之路今天正在延续，把欧洲和中国更紧密联系起来。中国的成功故事表明，中国需要对世界开放，世界也需要对中国开放。开放也是欧洲的选择。各国高度赞赏、非常期待中国进一步扩大开放的举措。在全球化中，各国都面临发展不平衡的问题。诉诸单边主义、保护主义，使用关税武器和丛林法则，解决不了当前世界面临的问题，这不是法国的选择，也不是欧洲的选择。贸易战没有赢家，中国作为各国重要贸易伙伴的利益以及多边主义、自由贸易和多边贸易体系应该得到维护。欧盟视中国为重要合作伙伴，愿同中方本着相互尊重、相互信任、互利共赢的精神，共同维护强有力的多边主义，为构建更加平衡的国际秩序作出贡献。

与会外国领导人都表示，中国是经济全球化的重要引擎和国际贸易的稳定因素。中国对外开放的成就有力证明，在 21 世纪国与国日益相互依存、命运与共的时代背景下，唯有对外开放而不是自我封闭、积极合作而不是以邻为壑，互利共赢而不是损人利己，才能实现各自和全球经济的可持续发展。中国持续扩大对外开放，将为世界创造更多发展机遇。各方愿抓住中国发展和开放的机遇，加强交往合作，共建“一带一路”，共同拥抱更加光明的未来。

第二届中国国际进口博览会于 11 月 5 日至 10 日举行。共有 181 个国家、地区、国际组织与会，3800 多家企业参展。

同日，虹桥国际经济论坛举行，4000 多名来自全球政商学界各界嘉宾出席。

RCEP，全称**区域全面经济伙伴关系协定**，由东盟十国于2012年发起，邀请中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰和印度共同参加（“10+6”），通过削减关税及非关税壁垒，建立16国统一市场的自由贸易协定。

2012年，各国在柬埔寨金边发表关于启动RCEP谈判的联合声明；**2017年**，第一次RCEP领导人会议于菲律宾召开，谈判进程开始**全面“提速”**；**2018年**，谈判任务完成度从不到50%迅速提升到接近80%，李克强总理在新加坡召开的第二次RCEP领导人会议上呼吁踢好**“临门一脚”**，与会领导人决心争取在2019年完成RCEP谈判。**2019年**，区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）15个成员国已结束全部文本谈判以及实质上所有市场准入谈判。

这是世界上**人口数量最多、成员结构最多元、发展潜力最大**的东亚自贸区建设取得的重大突破，必将有力推动区域经济一体化进程，维护自由贸易，提振市场信心。

李克强出席第 22 次东盟与中日韩领导人会议

2019-11-04 来源： 中国政府网

国务院总理李克强当地时间 11 月 4 日上午在泰国曼谷出席第 22 次东盟与中日韩（10+3）领导人会议。东盟十国领导人以及韩国总统文在寅、日本首相安倍晋三共同出席。泰国总理巴育主持会议。

李克强在发言中表示，10+3 合作因应对亚洲金融危机而诞生，走过了不平凡的发展历程，不仅造福了地区国家和人民，也为促进亚洲乃至世界经济发展作出了积极贡献，成为区域合作的成功样板，经验弥足珍贵。当前，国际形势经历深刻复杂变化，世界经济增速放缓，保护主义日益抬头，给东亚国家发展带来新的风险和挑战。10+3 国家有责任加强团结协作，共同抵御风险挑战，拓展广阔发展空间，为地区 and 世界经济稳定增长注入新动能。

李克强指出，我们应进一步挖掘潜力，推动 10+3 合作取得更多实质性成果：

第一，推进更高水平的经济一体化。通过共同努力，区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）15 个成员国已结束全部文本谈判以及实质上所有市场准入谈判。这是世界上人口数量最多、成员结构最多元、发展潜力最大的东亚自贸区建设取得的重大突破，必将有力推动区域经济一体化进程，维护自由贸易，提振市场信心。我们愿在此基础上加快中日韩自贸区谈判进程，朝着建设东亚经济共同体的目标迈进。

第二，支持地区互联互通建设。中方支持发表《互联互通再联通倡议的声明》，做好共建“一带一路”倡议与地区互联互通倡议深入对接，在共建经济走廊、发展经贸产业园区、加快市场规则及标准“软联通”等方面加强合作。

第三，夯实地区金融合作。各方应根据《10+3 财金合作战略方向》愿景文件共识，探索通过财金合作完善区域经济治理架构，服务区域经济一体化需要。我们欢迎完成《清迈倡议多边化协议》首次定期审议，支持进一步探讨本币出资，强化本币在区域贸易投资中的使用。

第四，促进可持续发展。中方愿与各方落实联合国 2030 年可持续发展目标，通过“东亚减贫合作倡议”同各方分享发展经验。中方也愿通过澜沧江－湄公河合作、中国－东盟东部增长区合作等次区域合作机制，协助地区缩小发展差距。中方支持建立 10+3 灾害管理部长会机制，愿在明年承办首次部长级会议。

第五，深入开展人文交流。用好 10+3 合作基金，开展更多民众喜闻乐见的合作项目。10+3 文化城市网络已于 10 月启动，中方欢迎建立 10+3 合作网站，将继续办好 10+3 媒体合作研讨会、10+3 青年科学家论坛等活动，加强文明交流互鉴，促进民众间相知相亲。

与会领导人积极评价 10+3 合作一年来在促进地区经济社会发展方面取得的成果。高度赞赏 RCEP 谈判取得重大突破，致力于 2020 年签署协议，促进地区贸易和投资自由化便利化。欢迎 10+3 互联互通再联通声明，推进高质量基础设施建设。支持加强清迈倡议多边化的有效性，维护金融稳定。面对世界经济增长放缓，10+3 要发挥引领作用，加强机制建设，深化相互依存，拓展贸易投资、智慧城市、人文交流、应对气候变化、灾害管理等领域合作，共同应对挑战，为地区稳定与繁荣贡献力量。

会议通过了《东盟与中日韩领导人关于互联互通再联通倡议的声明》。

李克强出席第 22 次中国－东盟领导人会议

2019-11-03 来源： 中国政府网

当地时间 11 月 3 日上午，国务院总理李克强在泰国曼谷出席第 22 次中国－东盟（10+1）领导人会议。东盟轮值主席国泰国总理巴育以及菲律宾总统杜特尔特、文莱苏丹哈桑纳尔、印尼总统佐科、马来西亚总理马哈蒂尔、越南总理阮春福、缅甸国务资政昂山素季、新加坡总理李显龙、老挝总理通伦、柬埔寨首相洪森与会。李克强与巴育共同主持会议。

李克强在发言中表示，中国和东盟建立对话关系以来，给双方和地区都带来福祉。中国始终支持东盟在东亚合作中的中心地位。习近平主席提出要携手建设更为紧密的中国－东盟命运共同体。中国同东盟始终相互尊重、平等相待，通过对话协商妥善解决争议，维护地区和平稳定。我们坚定走共同发展道路，促进经贸合作在高水平上持续跃升。我们不断推动文明互鉴，夯实民意基础，促进民心相通，去年人员往来达 5700 万人次。

李克强指出，当前世界经济下行压力增大，给各国带来新的严峻挑战。中国和东盟国家应共同维护多边主义和自由贸易，携手共同抵御风险，实现共同发展。要坚持普惠共赢，加快经贸合作升级。早日完成区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）谈判，为东亚经济一体化奠定基础。落实好中国－东盟自贸区升级议定书，促进贸易投资自由化便利化。要增强战略互信，维护地区和平稳定。“南海行为准则”（“准则”）是《南海各方行为宣言》（“宣言”）的升级版。去年中方提出争取三年达成“准则”的愿景。各方已经提前完成第一轮审读，启动第二轮审读。希望各方遵循“宣言”各项原则，按照共同商定的时间表积极推进磋商，

相向而行，维护好南海和平稳定。要坚持世代友好，持续密切人文交流。加强媒体、卫生、教育、旅游等领域合作。中方未来三年愿为东盟培养1000名卫生行政人员和专业技术人员，支持中国－东盟菁英奖学金等项目，促进民心相通。

李克强表示，中方坚定不移走和平发展道路，奉行互利共赢的开放战略，愿将共建“一带一路”倡议同东盟整体及各国发展战略对接。加快推进现有经济走廊运输通道建设，加强基础设施互联互通合作，支持东盟东部增长区建设。推动数字经济、人工智能、大数据、网络安全等领域创新合作。打造中国－东盟蓝色经济伙伴关系，加强海洋生态保护、海洋产业、清洁和可再生能源、水利技术等领域交流合作。

与会东盟国家领导人祝贺新中国成立70周年，认为东盟－中国关系是东盟伙伴关系中最具活力的一组关系，充分肯定过去一年双方合作取得的新进展，感谢中国支持东盟在区域合作中的中心地位，愿积极参与共建“一带一路”，拓展互联互通、科技创新、电子商务、智慧城市、蓝色经济等领域合作，扩大双向投资，争取双方贸易额早日突破1万亿美元，共同维护多边主义和自由贸易。各方积极评价“准则”磋商取得的积极进展，愿继续保持势头，推进磋商进程，共同维护地区和平稳定，促进地区发展繁荣。

会议宣布制定《落实中国－东盟面向和平与繁荣的战略伙伴关系联合宣言的行动计划（2021－2025）》，发表涉及“一带一路”、智慧城市、媒体交流合作的声明，宣布2020年为中国－东盟数字经济合作年。与会领导人观看了中国－东盟菁英奖学金项目有关短片。

国务委员兼国务院秘书长肖捷出席会议。

商务部欧亚司负责人谈李克强总理出席上合组织成员国第十八次总理会议并访问乌兹别克斯坦经贸成果

来源：中华人民共和国商务部 2019-11-03

11月1-2日，李克强总理出席上海合作组织成员国政府首脑（总理）理事会第十八次会议并对乌兹别克斯坦进行正式访问。近日，商务部欧亚司负责人就此访主要经贸成果进行了解读。

该负责人表示，在国际政治经济形势不确定不稳定因素增多的背景下，李克强总理此访取得丰硕成果，对于落实上合组织各成员国领导人重要共识、推动中乌务实合作提质升级具有重要意义，也为世界经济的繁荣稳定释放出积极信号。

一、上合组织总理会议主要经贸成果

一是支持多边贸易体制，反对贸易保护主义。当今世界面临百年未有之大变局，国际形势复杂多变，自由贸易和经济全球化面临严峻挑战。上合组织各成员国都是发展中国家，本次总理会议就支持多边贸易体制发出明确信号，反对单边主义和保护主义，维护多边贸易体制，共同推动世贸组织改革，为构建开放型世界经济深化合作。

二是切实深化贸易与投资自由化便利化。本次总理会议期间，各方在今年6月比什凯克峰会共识的基础上，支持进一步深化区域合作，优化营商环境，为扩大相互投资创造良好条件，同时进一步制定地区贸易便利化解决方案，逐步实现《上合组织宪章》规定的商品、资本、服务和技术的自由流通。

三是积极拓展区域经济合作领域。本次会议批准了新版《上合组织成员国多边经贸合作纲要》，该文件作为2020年-2035年上合组织区域经济合作的纲领性文件，确定以每5年为一个阶段，分近期、中期和远期实施“三步走”方案，为区域经济合作提供指引。此外，会议还批准了《上合组织经济智库联盟章程》、《关于制定〈上合组织成员国在数字化时代发展偏远和农村地区的合作构想〉及其实施计划的决议》和《关于上合组织成员国服务贸易领域合作的决议》等文件。各方在加强贸易、产能、能源、农业、海关、金融等传统领域合作的基础上，将继续推动数字经济、电子商务、中小企业、智库、地方等新领域合作，为区域经济发展充实更多新内涵。

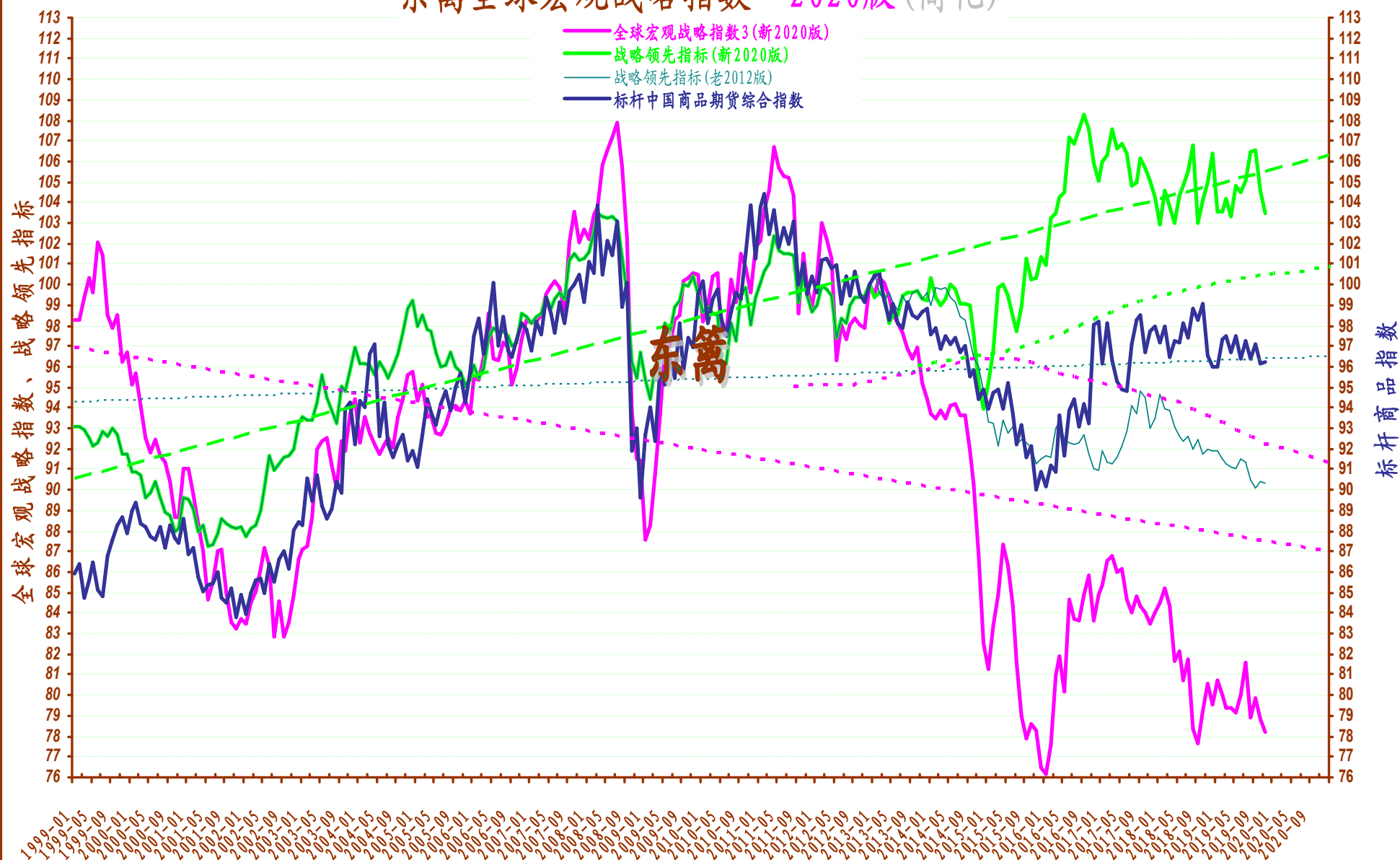
二、访问乌兹别克斯坦主要经贸成果

此次总理会晤期间，双方签署了8项经贸务实合作文件。其中，商务部与乌投资和外贸部签署《关于建立投资合作工作的谅解备忘录》、《关于电子商务合作的谅解备忘录》，双方商定，在做大传统贸易的同时，积极打造电子商务、矿产资源合作等新的增长点，扩大双向投资，提升便利化水平，加强两国地方间合作，促进两国共建“一带一路”合作走深走实。

此外，双方在能源、工业、基础设施建设等领域合作取得一系列重要进展，在投资、数字经济、农业、科技等领域达成多项合作协议，进一步充实了两国全面战略伙伴关系的内涵。

两国领导人还就深化地方间合作、发展电子商务、扩大农产品贸易等问题充分交换意见，达成广泛共识。目前，乌兹别克斯坦已成为中国游客的热门目的地，带动两国服务贸易快速增长；乌兹别克斯坦樱桃等农产品登陆中国电商平台，越来越多地走进中国家庭。可以说，两国经贸关系不断升温，对促进两国国内经济发展和提升人民福祉发挥了积极作用。

东篱全球宏观战略指数—2020版(简化)

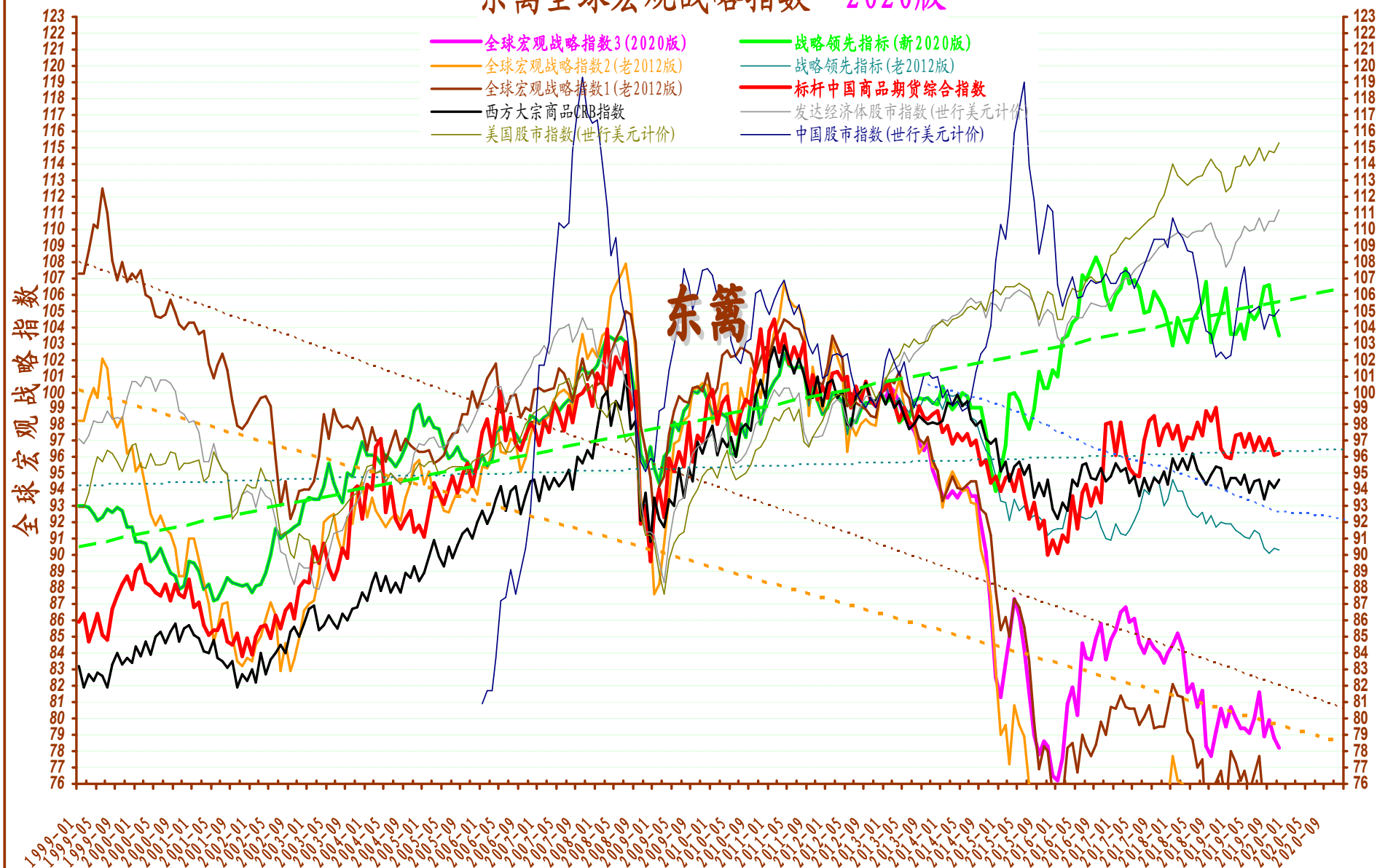


研究：倍特期货东篱

月

倍特期货

东篱全球宏观战略指数—2020版

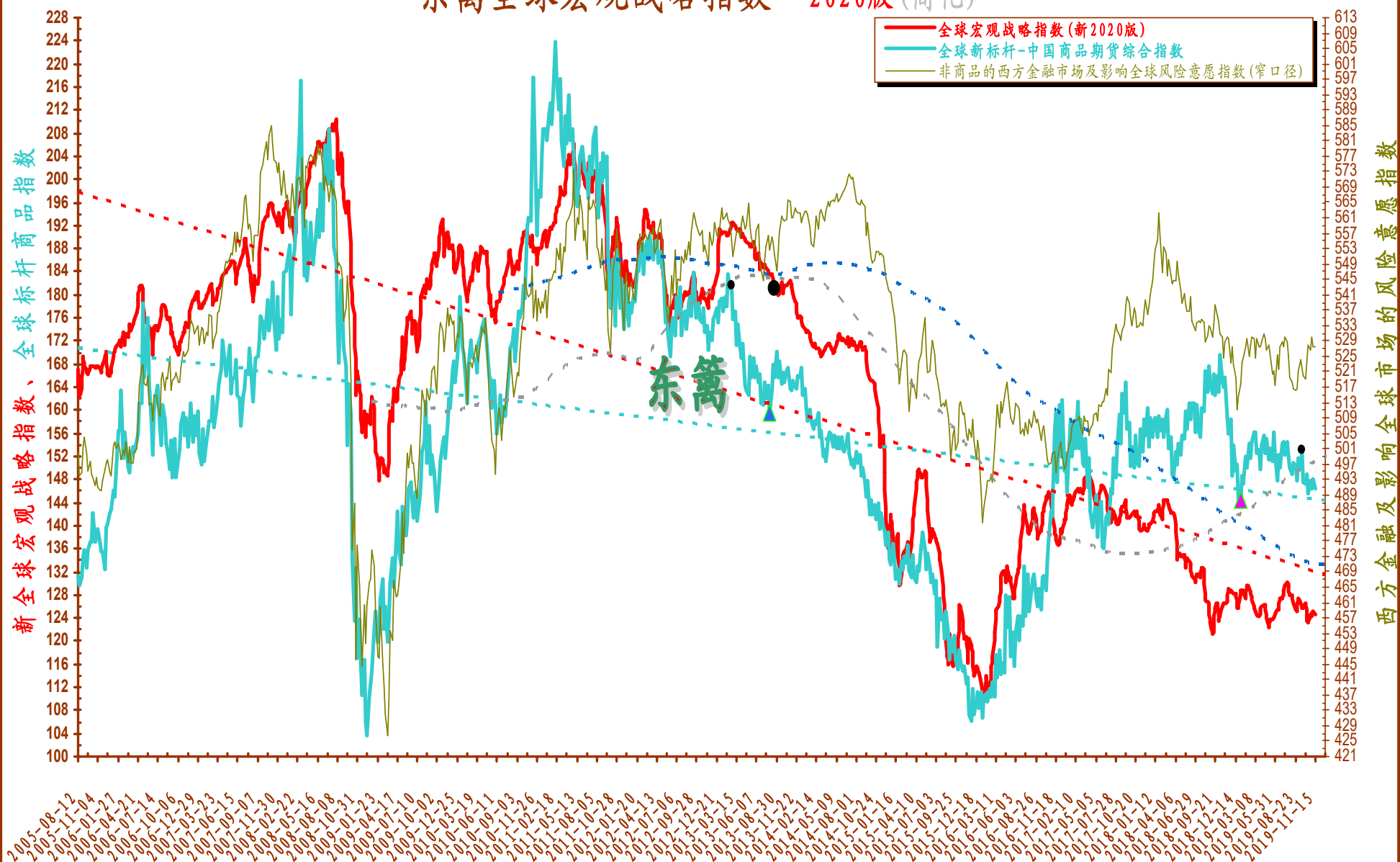


研究：倍特期货东篱

月

倍特期货

东篱全球宏观战略指数—2020版(简化)

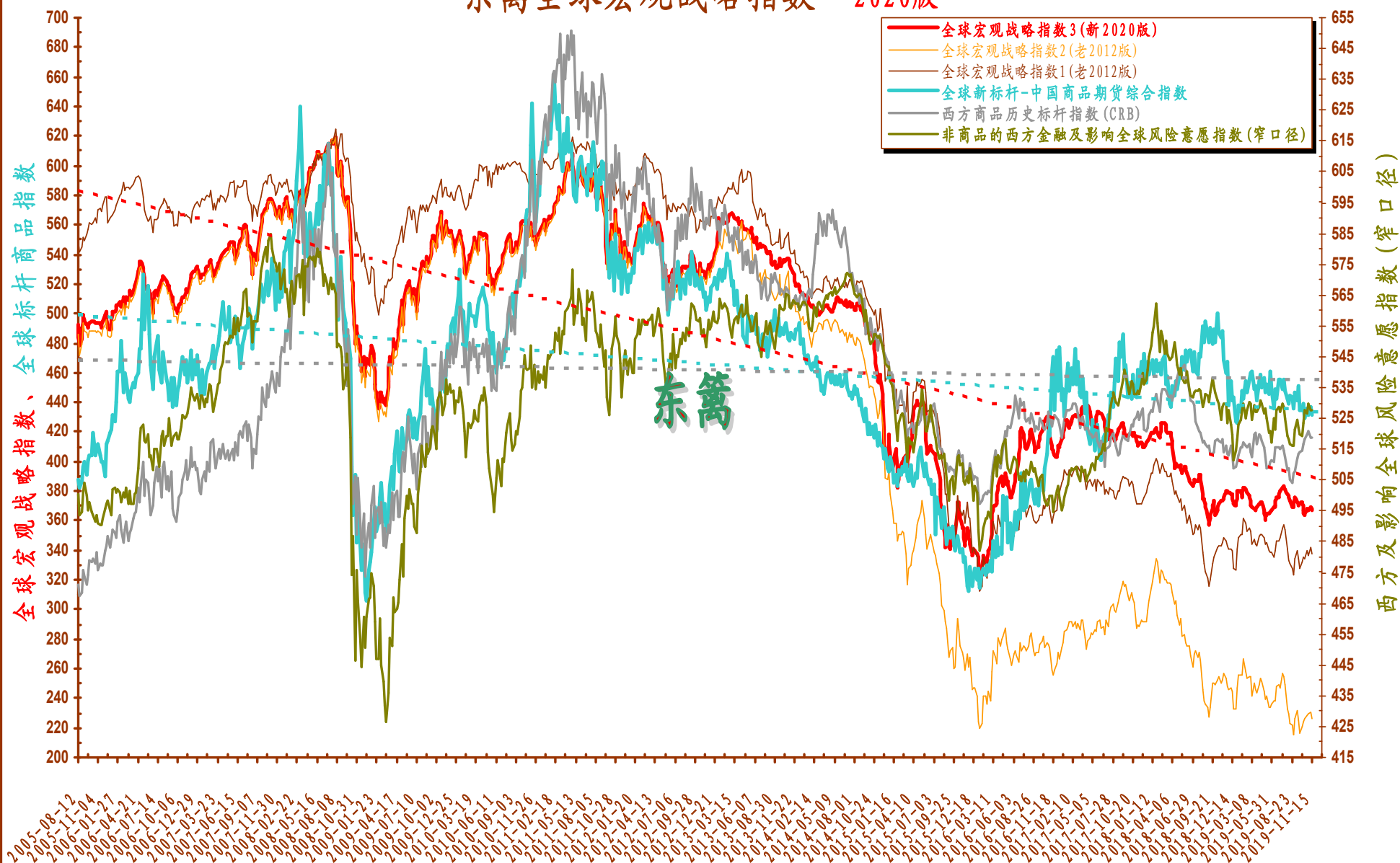


数据基础：金融市场 数据研究：倍特期货东篱

周

倍特期货

东篱全球宏观战略指数—2020版

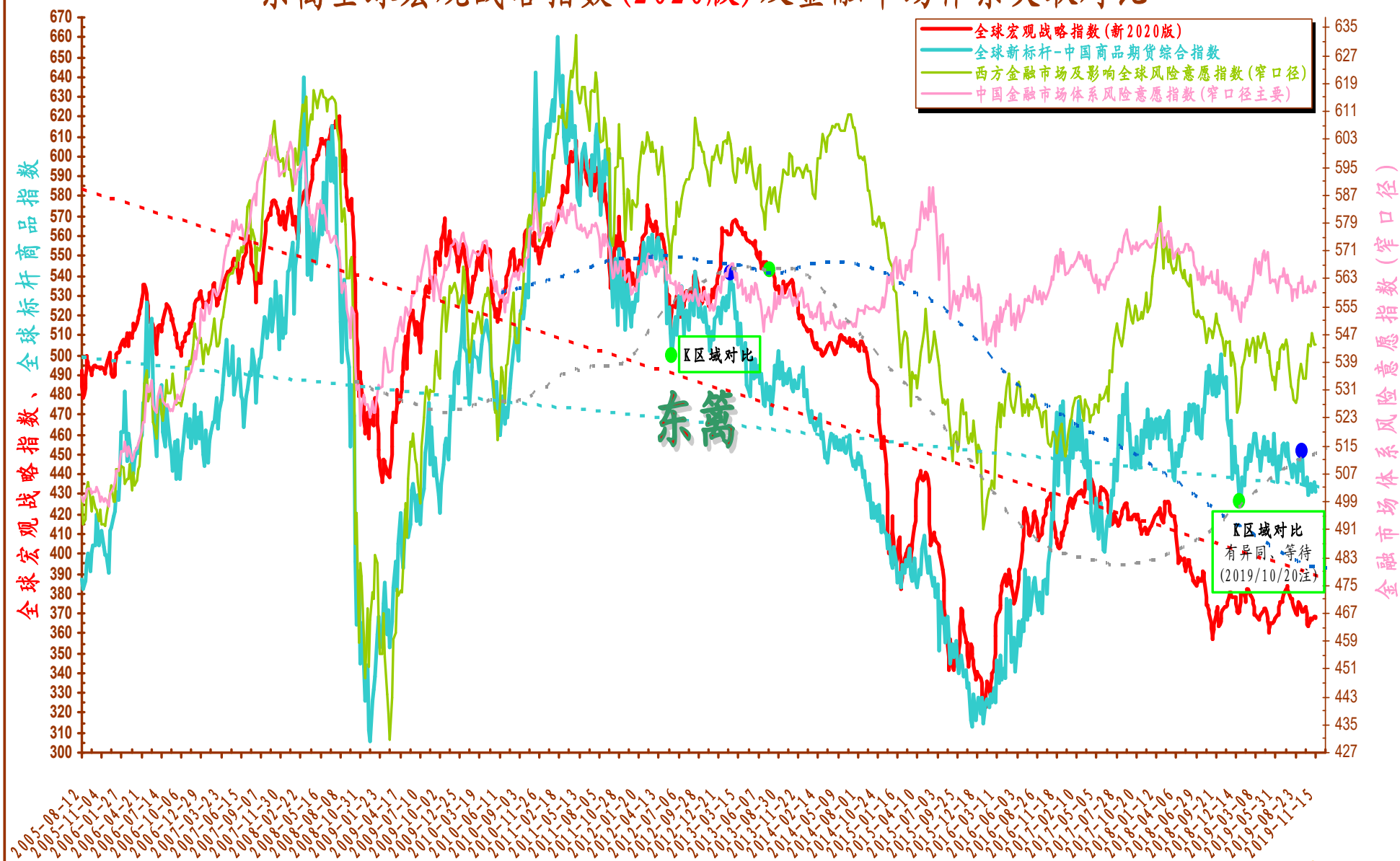


数据基础：金融市场 数据研究：倍特期货东篱

周

倍特期货

东篱全球宏观战略指数(2020版)及金融市场体系关联对比

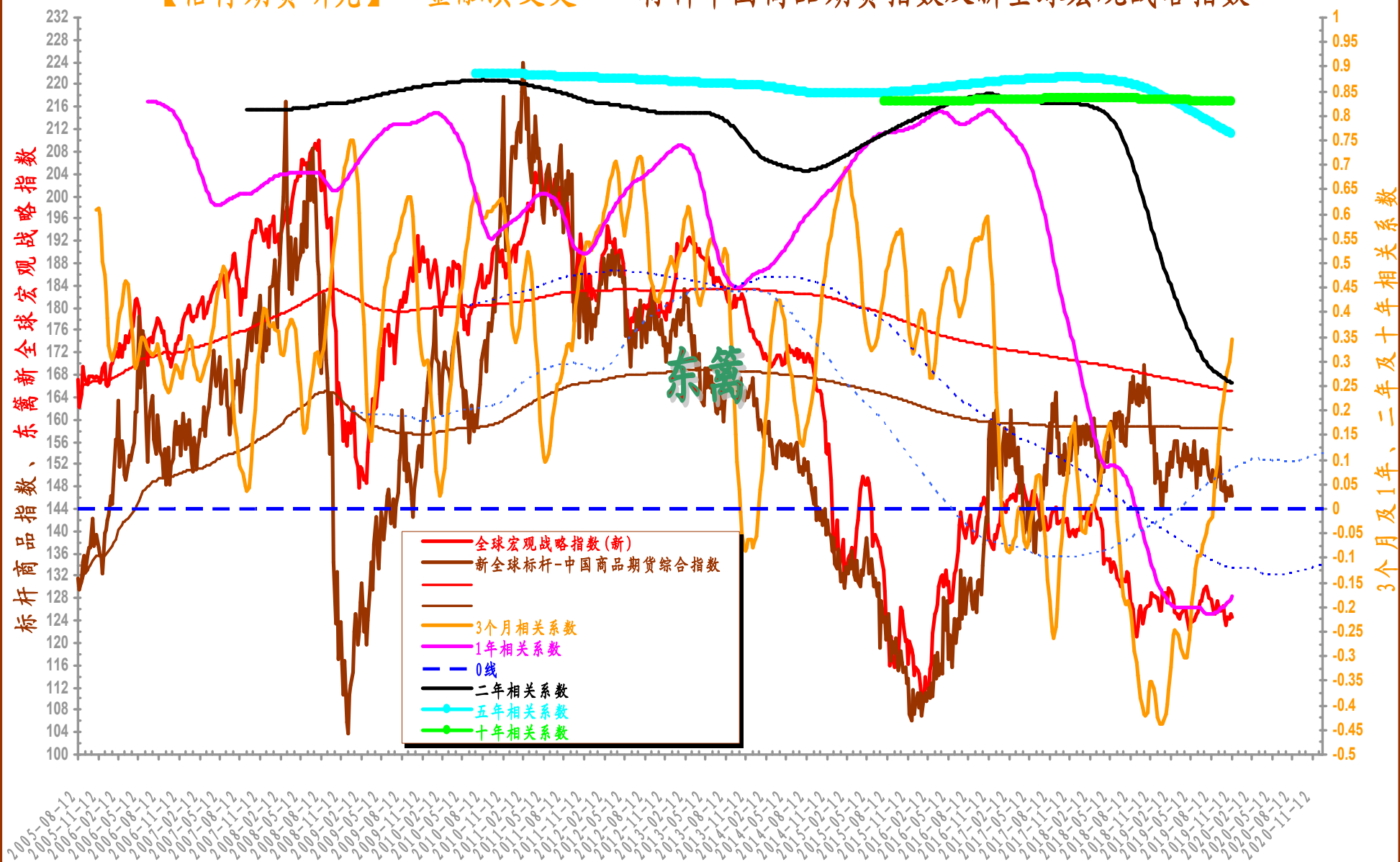


数据基础：金融市场 数据研究：倍特期货东篱

周

倍特期货

【倍特期货研究】“金融演变史”——标杆中国商品期货指数及新全球宏观战略指数

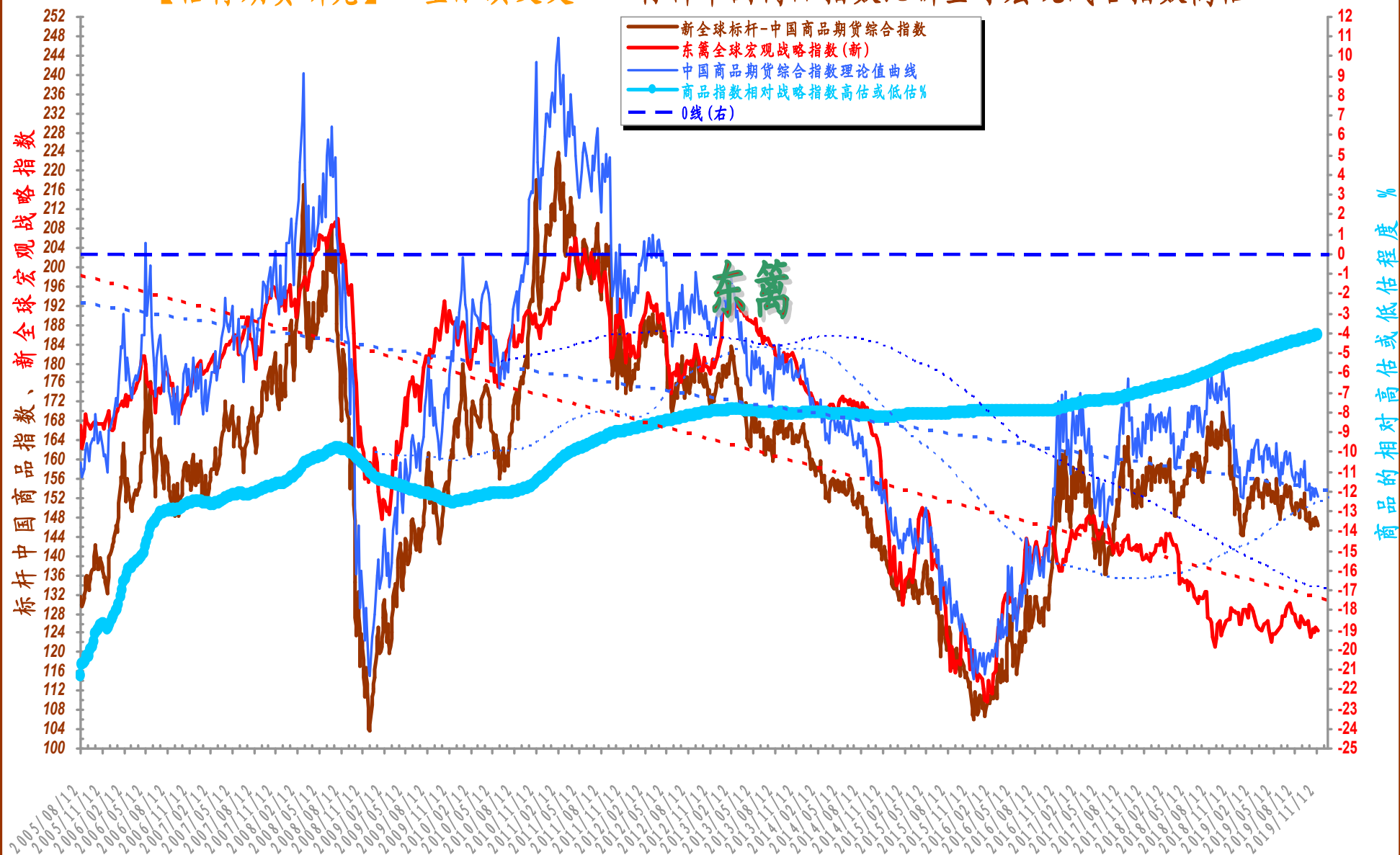


数据研究：倍特期货东篱

周

倍特期货

【倍特期货研究】“金融演变史”——标杆中国商品指数比新全球宏观战略指数高估



数据研究：倍特期货东篱

周

倍特期货

一、货物贸易——海关数据、月度动态

前 10 个月我国外贸进出口增长 2.4%

发布时间：2019 年 11 月 08 日

据海关统计，今年前 10 个月，我国货物贸易进出口总值 25.63 万亿元人民币，比去年同期（下同）增长 **2.4%**。其中，出口 13.99 万亿元，增长 **4.9%**；进口 11.64 万亿元，**下降 0.4%**；贸易顺差 2.35 万亿元，扩大 42.3%。

10 月份，我国进出口总值 2.71 万亿元，下降 0.5%。其中，出口 1.51 万亿元，增长 2.1%；进口 1.2 万亿元，下降 3.5%；贸易顺差 3012.8 亿元，扩大 33%。

按美元计价，前 10 个月，我国进出口总值 3.74 万亿美元，下降 2.5%。其中，出口 2.04 万亿美元，下降 0.2%；进口 1.7 万亿美元，下降 5.1%；贸易顺差 3402.9 亿美元，扩大 34.9%。

10 月份，我国进出口总值 3830.5 亿美元，下降 3.4%。其中，出口 2129.3 亿美元，下降 0.9%；进口 1701.2 亿美元，下降 6.4%；贸易顺差 428.1 亿美元，扩大 29.8%。

一般贸易增长且比重提升。前 10 个月，我国一般贸易进出口 15.19 万亿元，增长 4.8%，占我外贸总值的 59.3%，比去年同期提升 1.4 个百分点。其中，出口 8.14 万亿元，增长 8.5%；进口 7.05 万亿元，增长 0.7%；贸易顺差 1.09 万亿元，扩大 1.2 倍。同期，加工贸易进出口 6.5 万亿元，下降 4.9%，占 25.3%，下滑 1.9 个百分点。其中，出口 4.13 万亿元，下降 3%；进口 2.37 万亿元，下降 8%；贸易顺差 1.76 万亿元，扩大 4.5%。此外，我国以保税物流方式进出口 2.96 万亿元，增长 6.8%，占我外贸总值的 11.6%。其中，出口 9850.8 亿元，增长 10%；进口 1.98 万亿元，增长 5.2%。

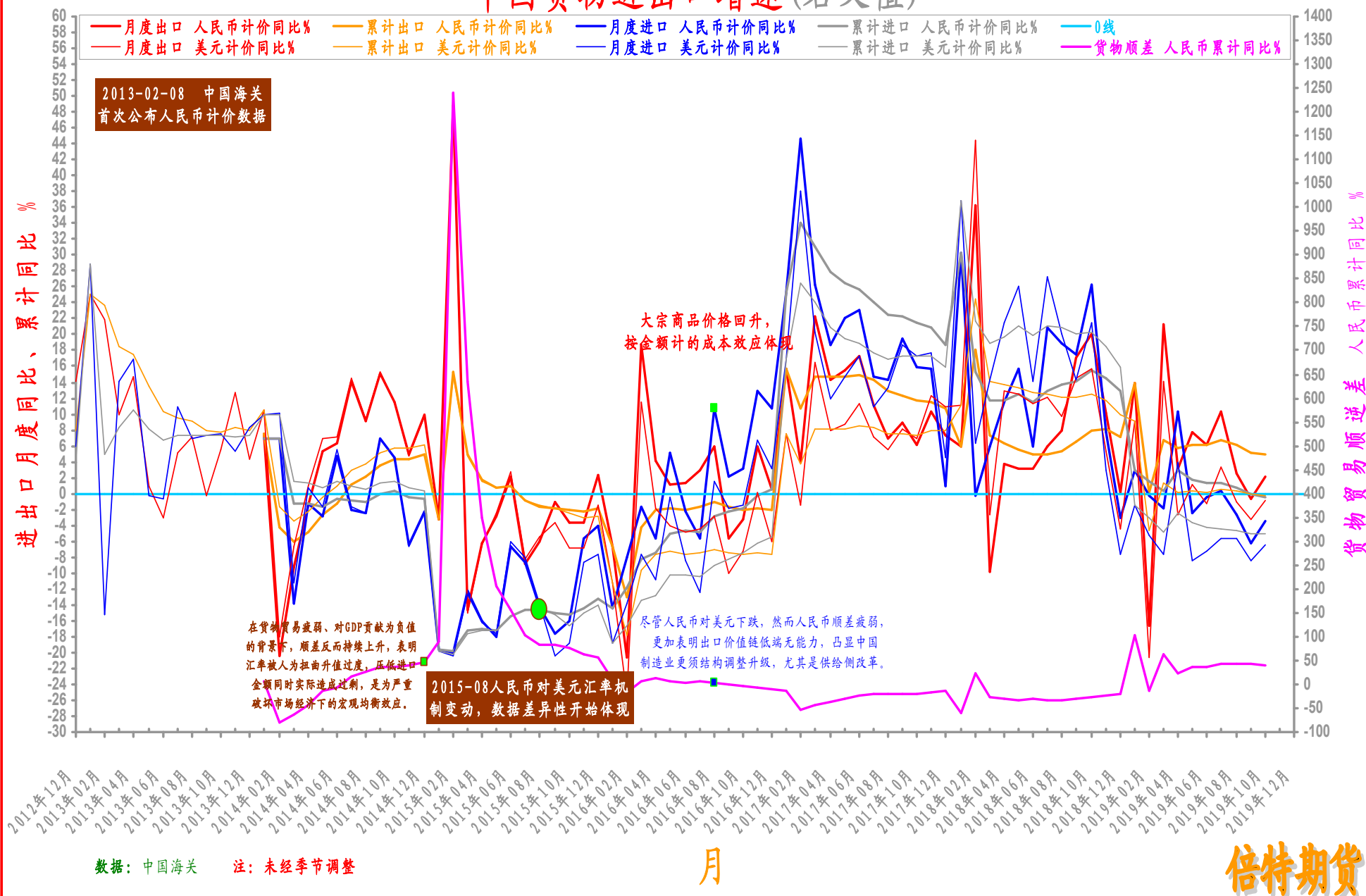
对欧盟和东盟等主要市场进出口增长，对“一带一路”沿线国家进出口增速高于整体。前 10 个月，中欧贸易总值 3.98 万亿元，增长 8.3%，占我外贸总值的 15.5%。其中，对欧盟出口 2.42 万亿元，增长 10.4%；自欧盟进口 1.56 万亿元，增长 5.1%；对欧贸易顺差 8660.5 亿元，扩大 21.4%。与东盟贸易总值为 3.54 万亿元，增长 11.9%，占我外贸总值的 13.8%。其中，对东盟出口 1.97 万亿元，增长 16.1%；自东盟进口 1.57 万亿元，增长 7%；对东盟贸易顺差 3961.2 亿元，扩大 75.4%。中美贸易总值为 3.07 万亿元，下降 10.6%，占我外贸总值的 12%。其中，对美国出口 2.39 万亿元，下降 6.8%；自美国进口 6857.4 亿元，下降 21.5%；对美贸易顺差 1.7 万亿元，扩大 0.8%。中日贸易总值为 1.77 万亿元，下降 0.4%，占我外贸总值的 6.9%。其中，对日本出口 8078.7 亿元，增长 2.8%；自日本进口 9586.3 亿元，下降 2.9%；对日贸易逆差 1507.6 亿元，收窄 25.1%。同期，我国对“一带一路”沿线国家合计进出口 7.47 万亿元，增长 9.4%，高出全国整体增速 7 个百分点，占我外贸总值的 29.1%，比重提升 1.9 个百分点。

民营企业进出口快速增长，所占比重提升。前 10 个月，民营企业进出口 10.87 万亿元，增长 10.3%，占我外贸总值的 42.4%，比去年同期提升 3 个百分点，成为我国第一大外贸主体。其中，出口 7.18 万亿元，增长 12.8%，占出口总值的 51.3%；进口 3.69 万亿元，增长 5.8%，占进口总值的 31.7%。同期，外商投资企业进出口 10.32 万亿元，下降 3.4%，占我外贸总值的 40.3%。其中，出口 5.48 万亿元，下降 1.5%；进口 4.84 万亿元，下降 5.4%。此外，国有企业进出口 4.34 万亿元，下降 1%，占我外贸总值的 17%。其中，出口 1.32 万亿元，下降 6.1%；进口 3.02 万亿元，增长 1.3%。

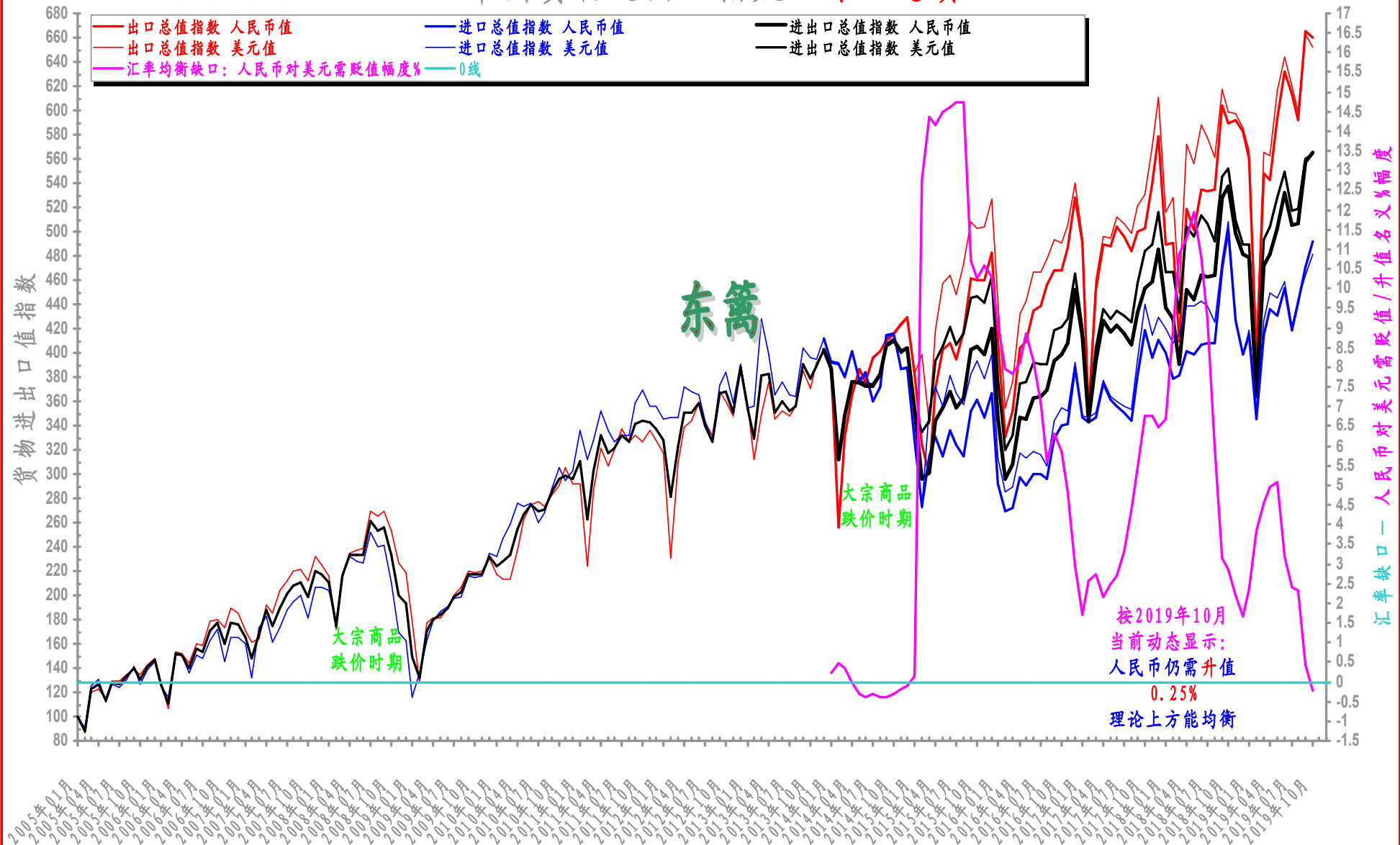
机电产品、劳动密集型产品出口均保持增长。前 10 个月，我国机电产品出口 8.15 万亿元，增长 4.3%，占出口总值的 58.3%。其中，电器及电子产品出口 3.73 万亿元，增长 5.5%；机械设备 2.34 万亿元，增长 1.9%。同期，服装出口 8624.1 亿元，与去年同期基本持平；纺织品 6810.7 亿元，增长 5.5%；家具 2986.6 亿元，增长 6.2%；鞋类 2683 亿元，增长 5.4%；塑料制品 2680.8 亿元，增长 17%；玩具 1802.5 亿元，增长 32.2%；箱包 1522.4 亿元，增长 5.1%；上述 7 大类劳动密集型产品合计出口 2.71 万亿元，增长 6.1%，占出口总值的 19.4%。此外，钢材出口 5509 万吨，减少 5.8%；汽车 100 万辆，增加 3%。

原油、煤、天然气等商品进口量增加，铁矿砂、大豆进口量减少，大宗商品进口均价涨跌互现。前 10 个月，我国进口原油 4.15 亿吨，增加 10.5%，进口均价为每吨 3274.6 元，下跌 3.6%；煤 2.76 亿吨，增加 9.6%，进口均价为每吨 535.1 元，下跌 7%；天然气 7771 万吨，增加 7.9%，进口均价为每吨 2984.8 元，上涨 11.3%；铁矿砂 8.77 亿吨，减少 1.6%，进口均价为每吨 659.3 元，上涨 43.3%；大豆 7069 万吨，减少 8.1%，进口均价为每吨 2731.6 元，下跌 2.9%；初级形状的塑料 3009 万吨，增加 10.3%，进口均价为每吨 1 万元，下跌 11.9%；成品油 2485 万吨，减少 9.2%，进口均价为每吨 3815.5 元，下跌 2.6%；钢材 978 万吨，减少 11.9%，进口均价为每吨 8084.1 元，下跌 0.9%；未锻轧铜及铜材 397 万吨，减少 10%，进口均价为每吨 4.51 万元，下跌 3.3%。此外，机电产品进口 5.08 万亿元，下降 4.5%。其中，集成电路 3562.1 亿个，与去年同期基本持平，价值 1.71 万亿元，下降 1.9%；汽车 84 万辆，减少 12.3%，价值 2644.4 亿元，下降 5.5%。

中国货物进出口增速(名义值)



中国货物进出口指数—可比连续

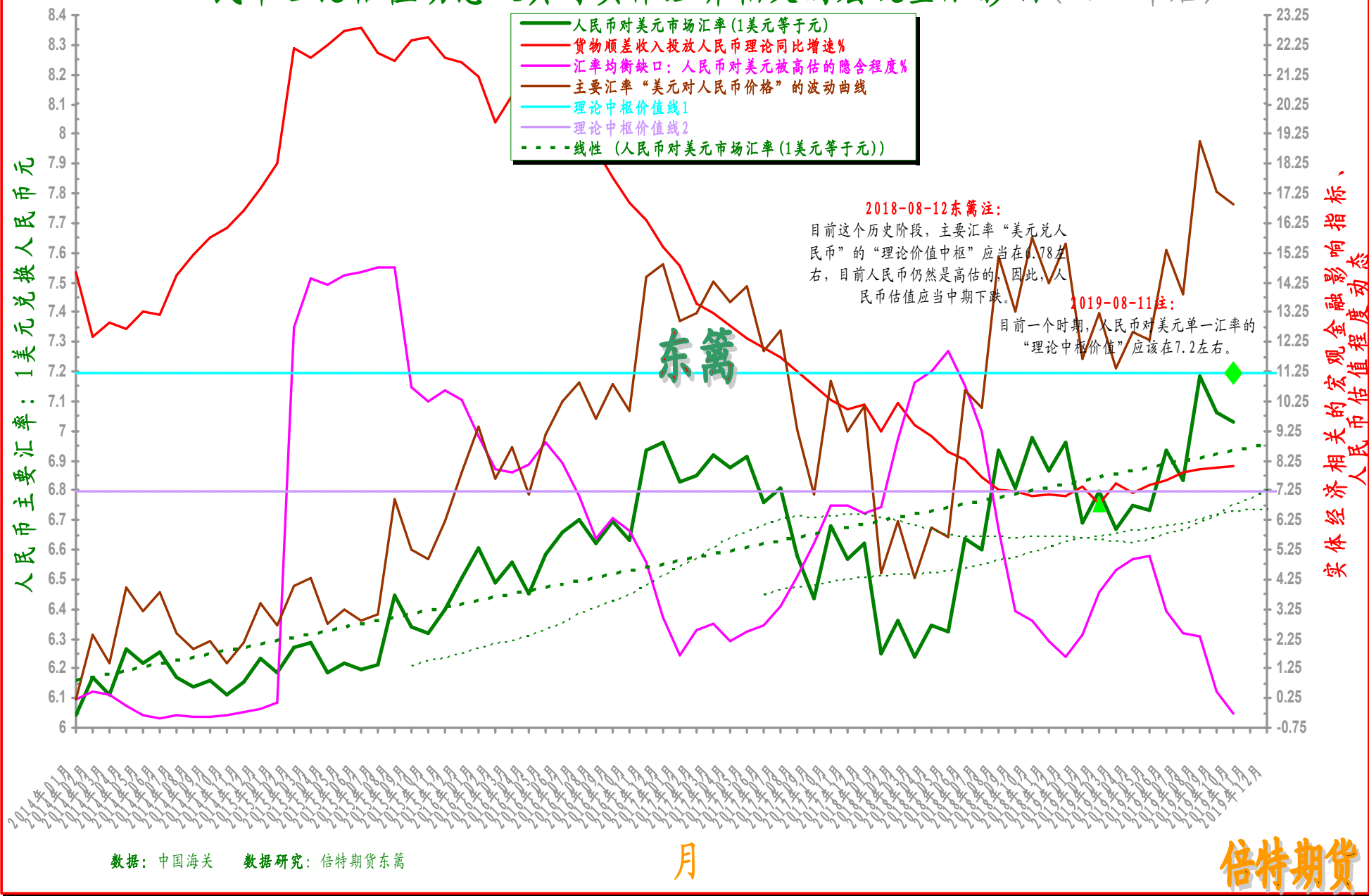


数据：中国海关 注：经过季节调整

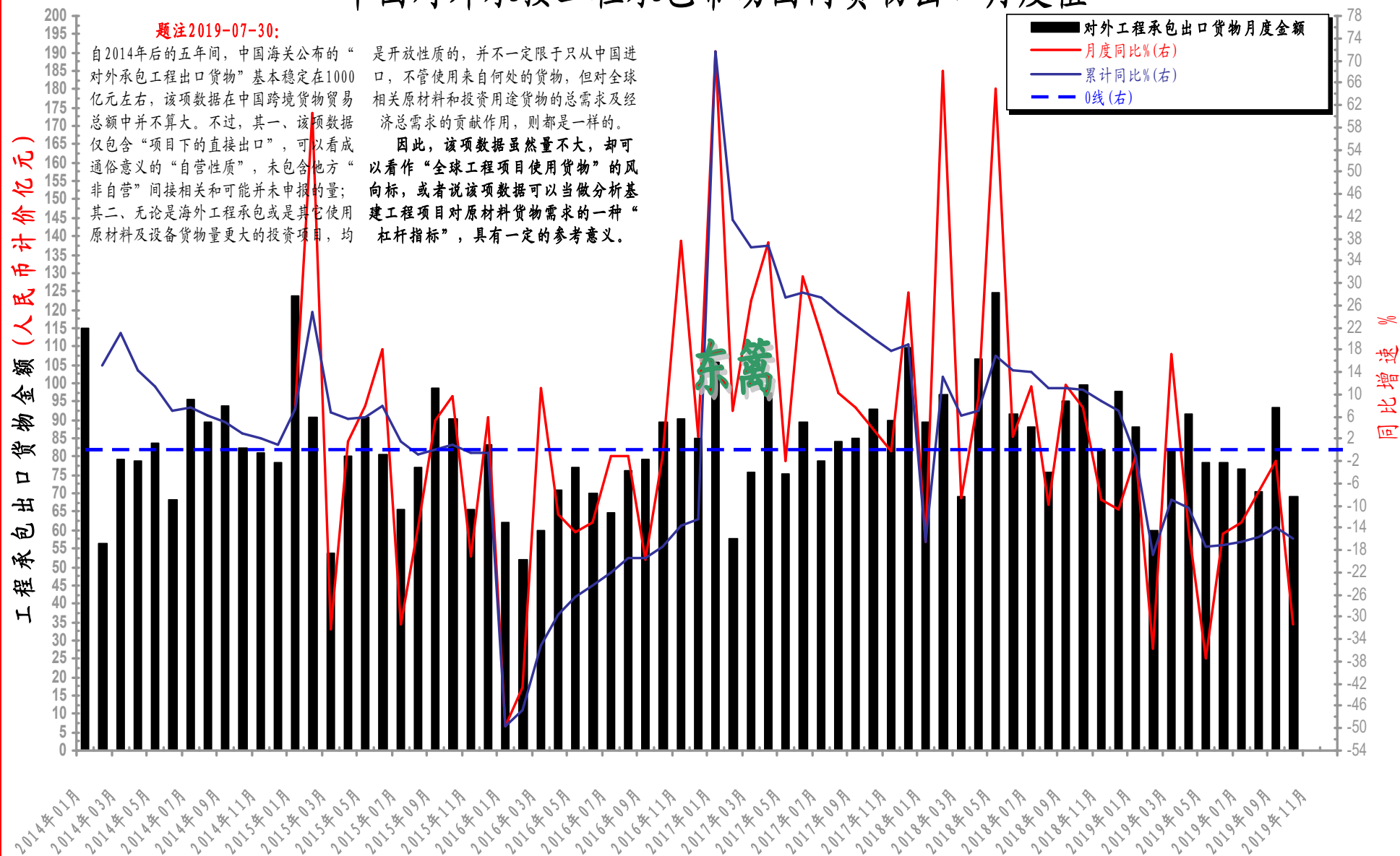
月

倍特期货

人民币理论估值动态及其对实体经济相关的宏观金融影响(2014年后)



中国对外承接工程承包带动国内货物出口月度值

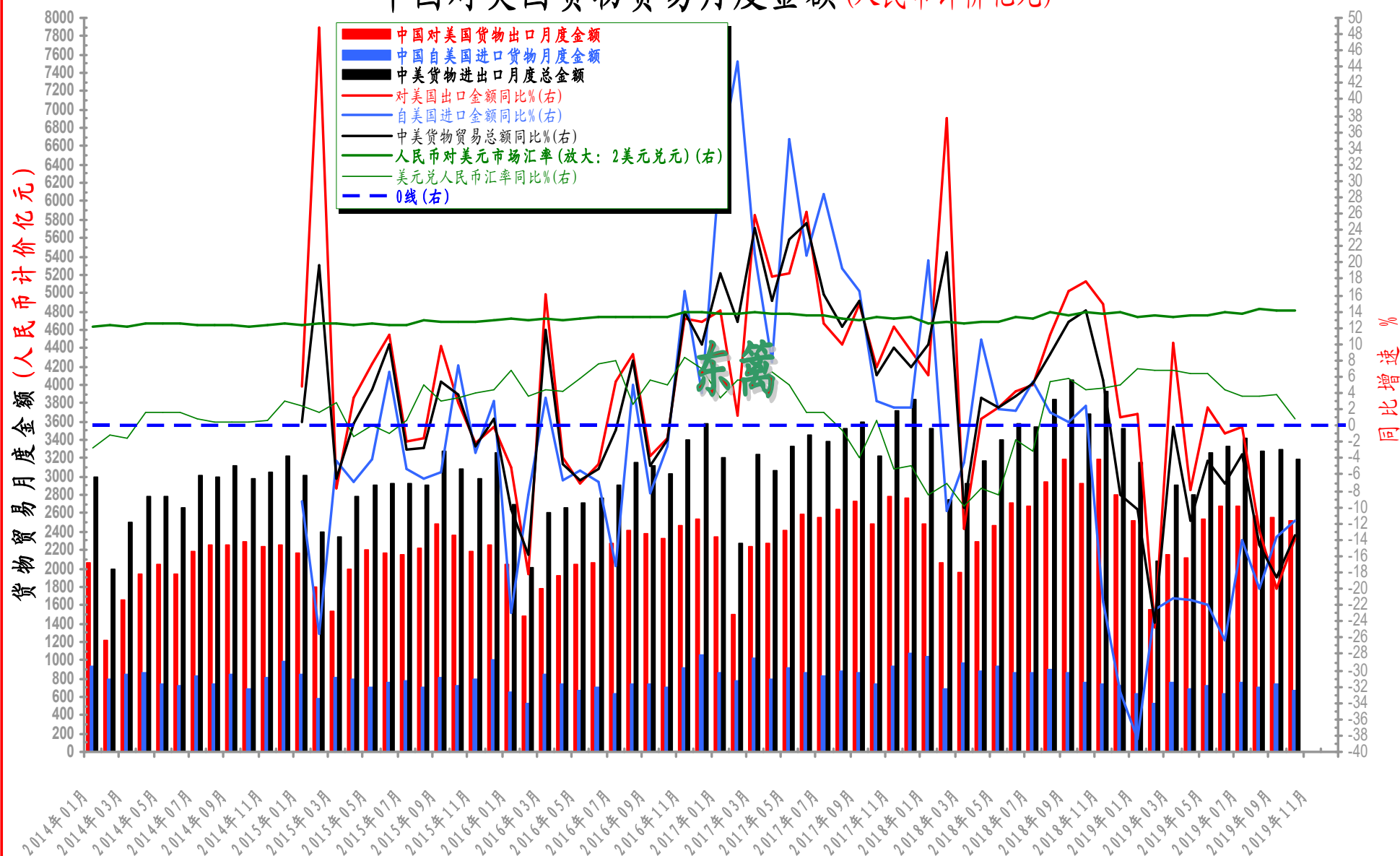


数据：中国海关 数据研究：倍特期货东篱

月

倍特期货

中国对美国货物贸易月度金额 (人民币计价亿元)

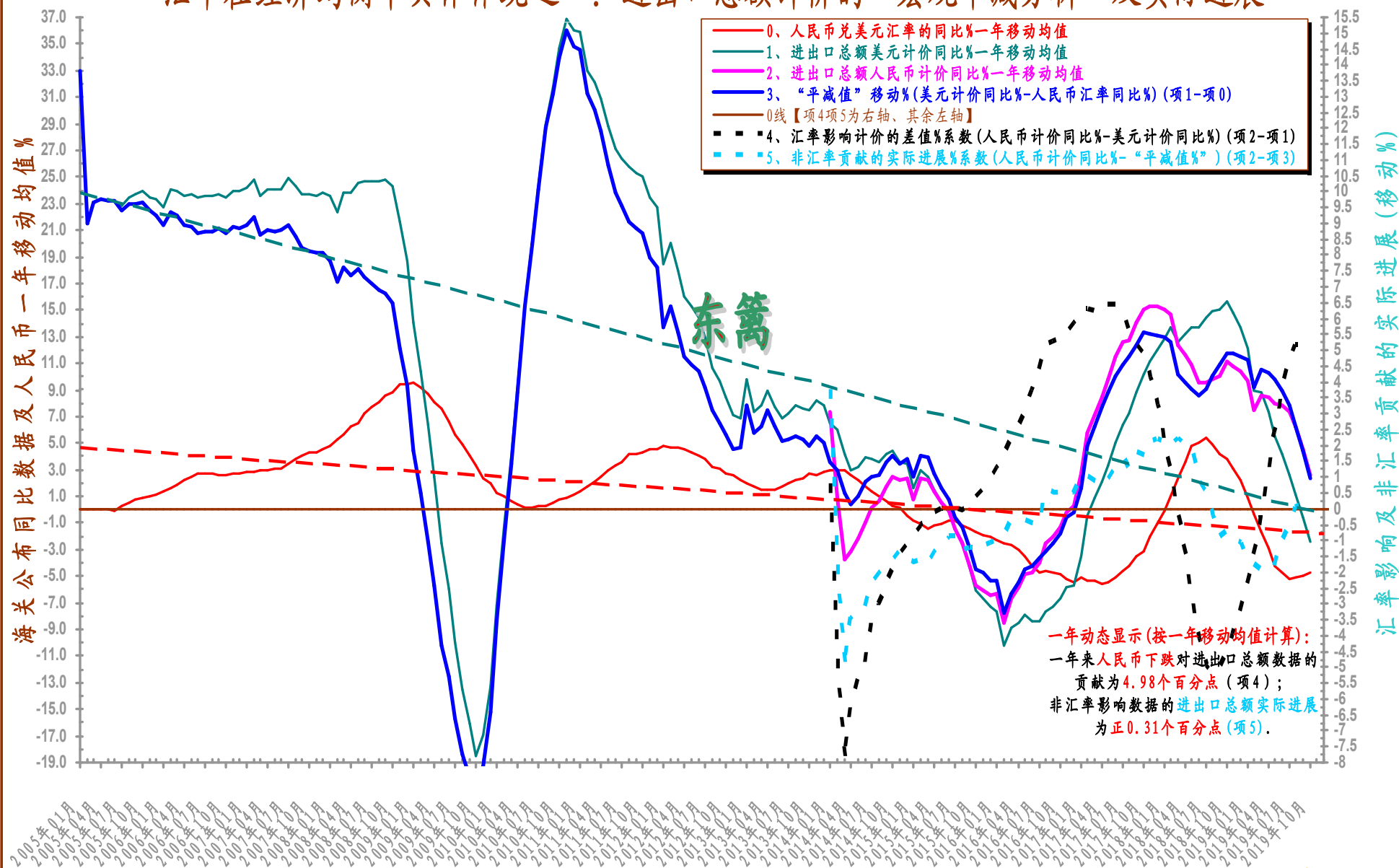


数据: 中国海关 数据研究: 倍特期货东篱

月

倍特期货

汇率在经济均衡中具体体现之一：进出口总额计价的“宏观平减分析”及实际进展

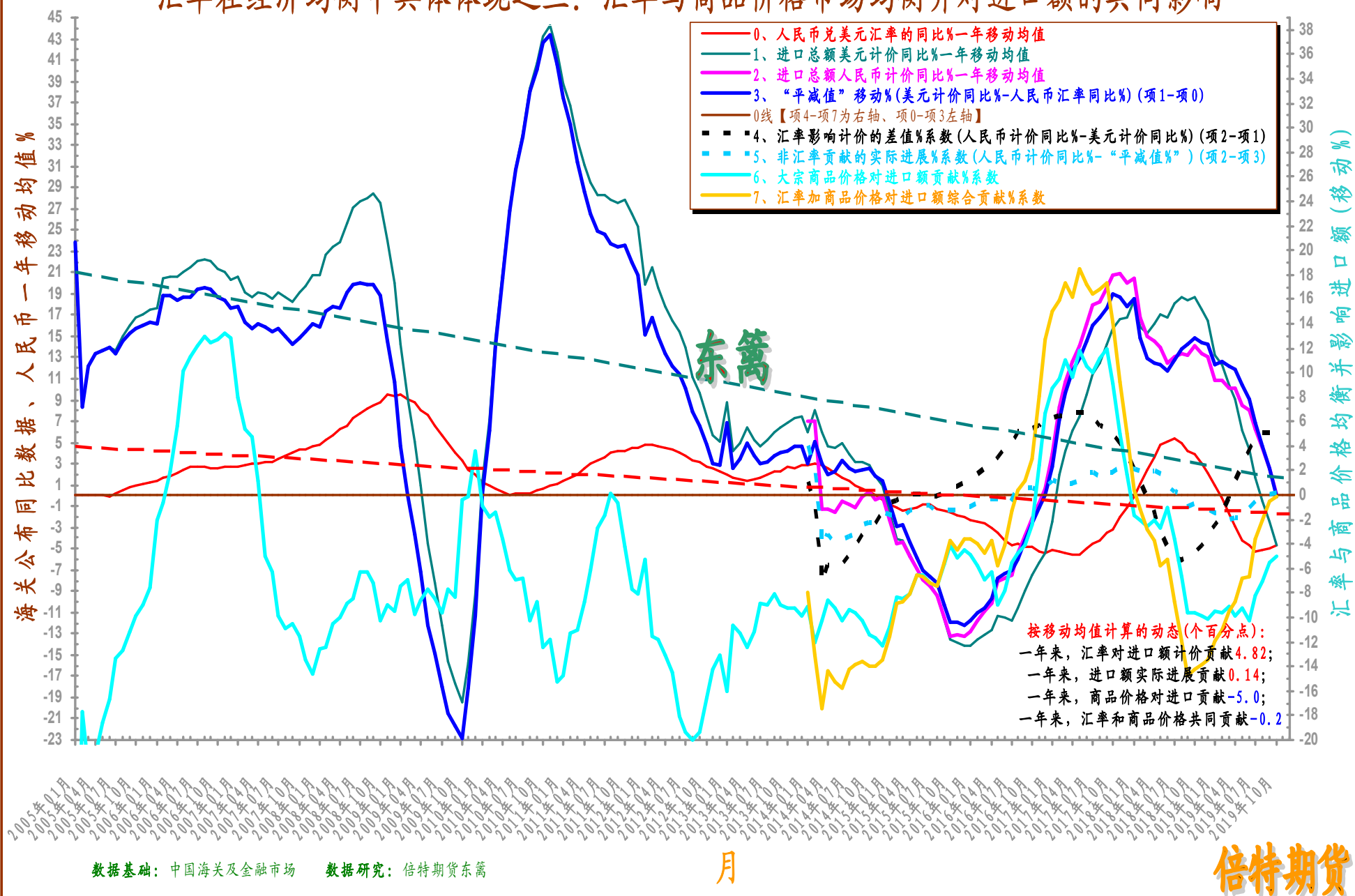


数据基础：中国海关公布的名义月同比数据 数据研究：倍特期货东篱

月

倍特期货

汇率在经济均衡中具体体现之三：汇率与商品价格市场均衡并对进口额的共同影响



二、一带一路——六年“萌生”、进入“成长”

**中国一带一路网**
BELT AND ROAD PORTAL · YIDAIYILU.CN

**“一带一路”，
这些不能忘却的
“第一次”**

2013—2019
Belt and Road
Initiative

“一带一路”六岁了！六年来，无数“第一次”，让“一带一路”建设行稳致远。六周年之际，让我们一起回顾这些璀璨的节点，一起展望星辰大海。

- 中国发布的第一份关于“一带一路”的政府白皮书——《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》（2015年3月）
- “一带一路”框架下的第一个多边合作规划纲要——《建设中蒙俄经济走廊规划纲要》（2016年6月）
- 中国政府与国际组织签署的第一份政府间共建“一带一路”的谅解备忘录——《中华人民共和国政府与联合国开发计划署关于共同推进丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路建设的谅解备忘录》（2016年7月）
- 中欧班列建设发展的第一个顶层设计——《中欧班列建设发展规划（2016-2020年）》（2016年10月）

- 海外首条采用“中国标准”全方位运营维护的国际干线铁路——蒙内铁路（全长约480公里，2017年5月31日正式通车）
- 中巴经济走廊首个水电投资项目——巴基斯坦卡洛特水电站（项目总投资约17.4亿美元，总装机72万千瓦，年发电量约32亿度）
- 马尔代夫有史以来第一座大桥，印度洋上第一座跨海大桥——马尔代夫中马友谊大桥（大桥全长2千米，2018年8月30日正式开通）
- 目前我国在海外开发面积最大、合作层次最高的经贸合作区——中白工业园（在白俄罗斯首都明斯克以东25公里处，总规划面积91.5平方公里）
- “一带一路”倡议提出后在俄罗斯实施的首个特大型能源合作项目——亚马尔液化天然气项目（整个项目的液化天然气产量预计将达到1650万吨/年）
- 中国高铁全方位整体走出去的第一单——雅万高铁（中国“一带一路”倡议和印尼海洋支点战略对接的重大项目）

- 首个签署“一带一路”合作文件的西方发达国家——新西兰
- 首个签署“一带一路”合作谅解备忘录的拉美和加勒比国家——巴拿马
- 首个签署“一带一路”建设谅解备忘录的太平洋岛国地区国家——巴布亚新几内亚
- 首个签署“一带一路”合作文件的东加勒比地区国家——安巴
- 首个签署“一带一路”合作文件的西非国家——塞内加尔
- 首个加入“一带一路”倡议的G7国家——意大利



中国一带一路网
BELT AND ROAD PORTAL · YIDAYILU · CN

2013-2019

“一带一路” Belt and Road Initiative 这6年!

编者按

“一带一路”倡议提出六年啦！从点成线再到面，“一带一路”建设取得的成绩令人瞩目。从基础设施到民生改善，从贸易往来到文化交流，“一带一路”惠及世界，赢得信赖。如今，四梁八柱已经确立，精耕细作正在开启，一起来看看六年来的“成绩单”，如何从“大写意”转向“工笔画”吧！

政策沟通 国际共识持续扩大

合作协议

截止2019年7月底，中国政府已与

136个国家和
30个国际组织



签署195份政府间
合作协议

- 商签范围由亚欧地区延伸至非洲、拉美、南太、西欧等相关国家。

规划对接



- 推动与合作基础坚实、合作体量较大、合作意愿强烈的国家联合制定合作规划。

高峰论坛

- 共建“一带一路”倡议的广泛国际共识突出体现在“一带一路”国际合作高峰论坛上。

2017年5月
1st

29
国家的元首
和政府首脑出席

1600
1600多名代表
参会

279
形成5大类
279项务实成果

2019年4月
2nd

38
国家的元首
和政府首脑出席

6000
6000余名外宾
参会

283
形成6大类
283项建设性成果



“同首届论坛相比，本届论坛规模更大、内容更丰富、参与国家更多、成果更丰硕。”

六设施联通

标志性项目取得实质进展

重大项目

- 聚焦“六廊六路多国多港”主骨架，推动一批标志性项目取得实质性进展。

铁路

中老铁路、中泰铁路、雅万高铁、匈塞铁路等扎实推进

港口

瓜达尔港、汉班托塔港、比雷埃夫斯港、哈利法港等进展顺利

航空

空中丝绸之路建设加快，已与126个国家和地区签署了双边政府间航空运输协定

能源

加大能源资源通讯设施合作力度，中俄原油管道、中国—中亚天然气管道保持稳定运营，中缅油气管道全线贯通

经济走廊

- 六大经济走廊都取得了重要进展，以中巴经济走廊为例，截止2018年底，走廊框架下已启动或建成项目19个，总投资近200亿美元。



能源领域已投产运营项目7个，总装机340万千瓦，可满足860万户家庭用电需求。

交通建设项目已启动3个，喀喇昆仑公路升级改造二期、卡拉奇至白沙瓦高速、拉合尔橙线稳步推进。

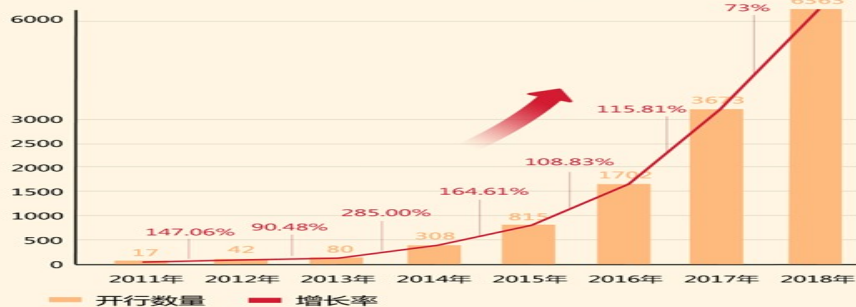


中欧班列

截止2019年6月底，中欧班列累计开行数量近 **1.7** 万列
国内开行城市达 **62** 个，境外到达 **16** 个国家的 **53** 个城市。回程班列已达 **99%** 基本实现去一回一，综合重箱率达 **88%**



2011年-2018年中欧班列开行数量
(数据来源:大陆桥物流联盟公共信息平台)



贸易畅通

经贸投资合作不断扩大

贸易投资

2013-2018
超6万亿美元
与沿线国家货物贸易额

2013-2018
约900亿美元
对沿线国家直接投资额

2013年-2018年中国对沿线国家贸易额及增长率

(数据来源:国家统计局)



- 中国与沿线国家贸易额占外贸总额的比重逐年提升，由2013年的25%提升到了2018年的27.4%。

2013年-2018年中国对沿线国家直接投资情况

(数据来源:国家统计局)



- 中国与50多个沿线国家签署双边投资协定，促进双向投资升级。

进口博览会

中国国际进口博览会成功举办，共有 **172** 个国家、地区和国际组织参加，**3617** 家企业参展，**80** 多万人进馆洽谈采购，成交总额超过 **578** 亿美元。



境外合作园区

- 推动境外合作园区建设，中国各类企业遵循市场化法治化原则自主赴沿线国家共建合作园区，为沿线国家创造了新的税收源和就业渠道。





资金融通

建设多元化投融资体系

资金保障

- 我国金融机构围绕推动构建长期、稳定、可持续、风险可控的多元化融资体系，为“一带一路”建设项目提供充足、安全的资金保障。



发布《“一带一路”债务可持续性分析框架》，成立多边开发融资合作中心。

设立丝路基金、发起成立亚洲基础设施投资银行，推动各类银行和保险机构等为“一带一路”建设项目提供资金支持。



截止2019年6月底，中国出口信用保险公司在沿线国家累计实现保额约**7704**亿美元，支付赔款约**28.7**亿美元；丝路基金实际出资额近**100**亿美元。



人民币国际化



先后与21个沿线国家建立双边本币互换安排，与7个沿线国家建立了人民币清算安排，与35个沿线国家的金融监管当局签署了合作文件。

人民币国际支付、投资、交易、储备功能稳步提高，人民币跨境支付系统（CIPS）业务范围已覆盖60多个沿线国家和地区。



民心相通

人文交流合作不断深入

人文交流

- 与沿线国家互办艺术节、电影节、音乐节、文物展、图书展等活动，合作开展图书广播影视精品创作和互译互播。

联盟

“一带一路”新闻合作联盟建设积极推进，联盟理事会由来自25个国家的40家主流媒体组成。

网络

丝绸之路沿线民间组织合作网络成员达300余家，成为推动民间友好合作的重要平台。

港澳

香港、澳门特别行政区分别设立共建“一带一路”相关奖学金。

科技创新合作



对外援助

首届高峰论坛以来，中国向沿线发展中国家提供**20**亿人民币紧急粮食援助，向南南合作援助基金增资**10**亿美元，在沿线国家实施“幸福家园”、“爱心助困”、“康复助医”等项目各**100**个。

王毅在第 74 届联合国大会一般性辩论上的讲话

2019-09-28 来源：外交部网站

今日之中国，世界之中国 ——在第 74 届联合国大会一般性辩论上的讲话 中华人民共和国国务委员兼外交部长 王毅 (2019 年 9 月 27 日，纽约)

主席先生：

今年是中华人民共和国成立 70 周年。1945 年，联合国应运而生。4 年后，中华人民共和国宣告成立，中华民族以崭新姿态出现在世界面前。

新中国 70 年，是中国人民艰苦奋斗、改写命运的 70 年。70 年前，中国人民彻底结束了山河破碎、任人宰割的近代史，真正成为掌握自己国家的主人。中国人民从此站了起来。70 年来，中国从封闭落后到开放进步，从一穷二白到解决温饱，从积贫积弱到总体小康，8.5 亿人摆脱贫困，数亿人迈入中等收入群体，创造了人类历史的发展奇迹。中国用几十年时间走完了发达国家几百年走过的进程，拓展了发展中国家走向现代化的途径，也丰富了各国人民希望过上更美好生活的梦想。

这些成就不是天上掉下来的，是中国人民用勤劳、智慧和勇气干出来的。中国发展的密码，在于我们坚持中国共产党的集中统一领导，坚持走符合中国国情的发展道路，坚持改革开放的基本国策，坚持以人民为中心的发展思想。

新中国 70 年，是中国不断融入世界、作出贡献的 70 年。中国通过自身发展积极促进世界的和平与繁荣。当前，中国已成为全球发展的主要动力源和国际和平的重要稳定器。我们是联合国会费和维和经费的第二大出资国，也是安理会常任理事国中派遣维和军事人员最多的国家，连续十几年对全球经济增长的贡献率位居世界首位。中国正在致力于促进更高水平的对外开放，相信这将为世界带来新一轮“中国机遇”。

走进新时代，中国人民比以往任何时候都更有信心更有能力实现中华民族伟大复兴，比任何时候都更有条件为人类作出更大贡献。我们将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，继续努力奋斗，砥砺前行。回首 70 年走过的道路，我们无比自豪！展望未来光明的征程，中国充满信心！

主席先生，

历经 70 载风雨洗礼，中国外交初心不改、航向不变。中国人民和世界人民始终真诚相待、守望相助，中国与世界日益相互依存、命运与共。面对充满不确定性的国际局势，中国将保持外交政策的稳定性和连续性，坚定不移推进中国特色大国外交，维护世界和平繁荣，促进人类发展进步。

——中国奉行独立自主。中国将继续坚持独立自主的和平外交政策，既不依附，也不胁迫。继续坚定维护国家核心利益和正当权益，不畏强权，不惧压力。继续践行主权平等、不干涉内政等联合国宪章基本原则，永不称霸，永不扩张。和平发展早已写入中国宪法，始终是中国外交的基石。

——中国坚持平等待人。21 世纪的今天，强权政治、丛林法则早已陈旧落伍，相互尊重、和谐共处才是人心所向。中国主张大小国家一律平等，尊重各国主权和领土完整，尊重各国人民自主选择社会制度和发展道路。中国愿与各国分享发展经验，向有需要的国家提供必要帮助，但不输出模式、不当教师爷、不附加任何政治条件。

——中国维护公平正义。我们在国际上讲公道话、办公道事，反对霸权霸道霸凌，坚持共商共建共享。主张根据事情本身的是非曲直处理国际事务，世界上的事情由各国人民商量着办。作为最大的发展中国家，中国将坚定地同广大发展中国家站在一起，维护发展中国家的共同利益和发展权利，扩大发展中国家在全球治理中的代表性和发言权，推动国际关系民主化。

——中国追求互利共赢。全球化时代的世界一荣俱荣、一损俱损，零和博弈、以邻为壑寸步难行。中国致力于构建开放型世界经济，维护以世贸组织为核心的多边贸易体制，推动全球化朝着更加开放、包容、普惠、平衡、共赢的方向发展。我们不寻求单方面安全、不谋求本国利益至上，始终将自身发展寓于世界发展潮流之中，在开放中扩大共同利益，在合作中实现机遇共享。

主席先生，

环顾全球，世界并不太平，单边主义和保护主义冲击国际秩序，成为突出威胁。在攸关世界前途命运的重大关头，中国从未缺席。作为联合国创始会员国，中国愿与各国一道，携手建设新型国际关系，合力构建人类命运共同体。我们将坚定维护联合国的地位和作用，坚定维护以联合国为核心的国际体系，坚定维护以国际法为基础的国际秩序。

面对保护主义逆流，我们不能袖手旁观。面对全球性挑战，竖起高墙不是办法。面对自身问题，诿过于人不是出路。上世纪“大萧条”的教训殷鉴不远。挥舞关税大棒，挑起经贸摩擦，将干扰全球产业链和供应链，损害多边贸易体制和全球经贸秩序，甚至可能导致世界陷入“衰退陷阱”。对于经贸摩擦和分歧，中国坚持以冷静、理性、合作的方式加以解决，也愿意展现最大的耐心和善意。但如果不讲诚信、不讲平等、不讲规则，我们也必须做出必要反应，维护自身正当权益，捍卫国际公平正义。我想负责任地告诉大家，中国，作为一个拥有 5000 年文明、14 亿勤劳勇敢人民、960 万平方公里辽阔国土的国家，任何威胁都吓不倒，任何施压也压不垮。

面对单边主义肆虐，我们不能姑息纵容。国际秩序需要法治规则，为所欲为恐将天下大乱。新一轮科技革命的机遇属于全世界，其成果不能由个别国家垄断，更不能阻碍其他国家自主创新的努力。凭借自身优势搞单边制裁和“长臂管辖”，没有国际法依据，缺乏合法性和正当性。将自身利益凌驾于各国共同利益之上，是典型的霸凌行径，必将不得人心。《中导条约》对于维护全球战略平衡与稳定具有重要作用，单方面退约造成多方面消极影响。中国反对在亚太部署陆基中导，敦促拥有最大核武库的国家切实履行核裁军特殊、优先责任。中国将继续积极参与国际军控进程，我在此宣布，中国已启动加入《武器贸易条约》的国内法律程序。

大国对于维护国际稳定负有特殊责任，安理会常任理事国理应发挥表率作用。我们支持古特雷斯秘书长改革联合国系统的新一轮努力，让联合国更有效率、更加公平。中国 8000 人维和待命部队以及常备成建制维和警队已组建完毕、通过验收、整装待发。中国愿继续同各方一道，为世界的和平与正义承担大国应尽的责任。

主席先生，

在挑战层出不穷、风险日益增多的当今世界，中国将一如既往站在和平与正义的一边，积极探索和践行中国特色热点问题解决之道，为维护国际和平与安全发挥建设性作用。中国坚持共同、综合、合作、可持续的安全观，主张通过对话协商解决争端，通过国际合作应对共同威胁，推动建设持久和平、普遍安全的世界。

伊朗核问题攸关世界和平与安全。各方应共同努力，让全面协议得以维护，而不使这一历史性成果付诸东流。当前中东海湾局势紧张升级，中方倡议：推动伊朗核问题尽快回归全面协议轨道，推动海湾地区国家搭建对话协商平台，推动域外国家为促进地区安全发挥积极作用。

巴勒斯坦问题必须放在国际议程的核心位置。我们缺的不是宏大的方案，而是兑现承诺的勇气和主持公道的良知。“两国方案”和“土地换和平”是国际正义的底线，不应继续后退。独立建国是巴勒斯坦人民不可剥夺的民族权利，不容任何交易。

我们希望看到一个团结的阿富汗，各党派各民族共同掌握国家命运；一个稳定的阿富汗，坚定不移地打击恐怖主义；一个与邻国和睦共处的阿富汗，成为地区和平稳定的积极力量。我们将继续为阿富汗和解与重建作出自己的贡献。

政治解决朝鲜半岛问题不能再错过机遇。20 多年曲折反复的历程一再表明，并行推进半岛无核化和和平机制建设，按照分阶段、同步走的思路，解决各自关切，逐步建立信任是现实可行的路径。朝鲜方面已经展现出促进对话的意愿，希望美方相向而行。安理会有必要结合半岛局势进展，考虑启动涉朝决议的可逆条款，为政治解决半岛问题注入动力。

在中国斡旋下，缅甸和孟加拉国就加快推动避乱民众遣返工作达成新的共识。这一势头来之不易。等待不是办法，只会等来人道局势进一步恶化。行动才有希望，不断积累最终解决若开邦问题的条件。各方包括联合国机构要为此提供助力而非阻力。

克什米尔问题是历史遗留下来的争议。要根据联合国宪章、安理会决议以及双边协定，以和平方式加以妥善解决。各方都不应采取单方面改变现状的行动。作为与印度、巴基斯坦的共同邻邦，中方希望看到争议得到有效管控，双方关系恢复稳定。

主席先生，

发展是解决一切问题的总钥匙，应当将发展问题置于全球宏观政策框架的核心位置，持续关注减贫、基础设施建设、教育、卫生等重点领域。维护以南北合作为主渠道、南南合作为补充的全球发展合作格局。积极构建开放型世界经济，帮助发展中国家更好融入全球产业链和价值链。

各国要把 2030 年可持续发展议程同本国中长期发展战略相结合，努力实现高质量发展。“一带一路”倡议坚持开放、绿色、廉洁理念，努力实现高标准、

可持续、惠民生目标，同 2030 年可持续发展议程高度契合，已成为造福世界和各国人民的合作之路、希望之路、繁荣之路。希望各国抓住“一带一路”倡议带来的发展机遇，为落实 2030 年议程注入新动力。

气候变化是全球共识，需要按照共同但有区别责任原则，采取全球行动加以应对。联合国气候行动峰会取得积极成果，中国作为峰会“基于自然的解决方案”共同牵头国为此发挥了应有作用。中国言必信、行必果，将兑现承诺、履行义务，以实际行动推动建设清洁美丽的世界。

中国将人民生命安全和健康放在突出位置，始终保持对毒品问题“零容忍”，已整类列管芬太尼类物质，超过联合国管制品种，彰显了中国积极参与全球毒品治理的责任担当。近来非洲再次拉响埃博拉疫情警报，中国已向刚果（金）及其周边国家紧急驰援，提供物资援助，派出公共卫生专家，并同世界卫生组织、非盟委员会积极合作。我们还将向全球艾滋病、结核病和疟疾基金增加捐款 1800 万美元。

主席先生，

习近平主席说：“我们生活的世界充满希望，也充满挑战。我们不能因现实复杂而放弃梦想，不能因理想遥远而放弃追求。”让我们携起手来，为实现联合国宪章宗旨和原则，为推动构建人类命运共同体而不懈努力！

谢谢大家！

董少鹏：习近平外交思想两大硬核——“共”和“合”

2019-10-26 来源：中国一带一路网 作者：董少鹏

习近平外交思想凝结了习近平同志对中国道路和世界大势的深沉思考，凝结了他长期基层磨练和从政实践的丰厚经验，凝结了他对中国人民和世界人民的大爱和历史担当。

对于习近平时代的外交风格和特征，很多人试图以“强”或“弱”、“中国方式”或“国际化”等话语体系来解读。其实，脱离了辩证法和唯物主义大逻辑，是无法得出恰当答案的。

先看一段表述。习近平在 2017 年 12 月 1 日中国共产党与世界政党高层对话会开幕式上说，我们不“输入”外国模式，也不“输出”中国模式，不会要求别国“复制”中国的做法。这段话强调了各国应相互尊重的基本理念，在主权、领土上要相互尊重，在发展模式、治理模式上也要相互尊重。

再体会一下习近平同志很喜欢的两句话：1. 穷则独善其身，达则兼济天下。2. 一命而偻，再命而伛，三命而俯。循墙而走，亦莫余敢侮。饴于是，粥于是，以糊余口。第一句话是讲，不管实力如何，都要讲大义，讲正气。第二句来自《左传》中正考父，意思是被授予权力要知敬畏，既要为民担当，也要谦恭低调。

外交是内政的延伸。习近平同志对于执政者权力与责任担当、国家实力与对外交往合作之道的辩证关系，有着深刻洞悉。他在分析、判断和处理中国与世界的关系时，始终是坚持以人民为中心的，始终是从中国人民和世界人民的根本利益出发的；既坚持“和为贵”“合作共赢”“各美其美，美人之美，美美与共”，也为人民利益坚守原则，进行有理有节的斗争。

这样看来，“强”或“弱”、“中国方式”或“国际化”，就都是辩证统一的了。正义的事业是需要奋斗和斗争的，既有和风细雨也有狂风暴雨，既有浪漫的碧浪清波也有危险的惊涛骇浪。所以，外交要从全局利益、长远利益、共同利益出发，审时度势采取措施。

一般意义上的“外交”，是指一个主权国家与其他国家的相互交往。但在不断升级的全球化时代，“外交”的内涵已发生深刻变化，由“一个主权国家与其他国家的相互交往”扩展为“一个主权国家参与全球治理和在全球范围实现利益交互”。因此，习近平外交思想不仅涵盖国家之间交往和其他主体之间交往范畴，还涵盖全球治理、全球发展战略范畴。

习近平外交思想的两大硬核是：一是全球建设一体思想，注重平台，可以用“共”字来概括，即共商、共建、共享、共担。二是全球利益一体思想，注重秩序，可以用“合”字来概括，即合心、合作、合理、合拍。

“共”，就是“共同”。主要强调事物联系的普遍性，即所有国际事务都是相通的，相互关联的。世界的安全、发展、变革是相通的。大家都在一个平台上。

各主体必须一起面对问题，一起承担成本，一起进行建设和改革发展。解决自己的问题，也考虑和照顾其他国家的关切。

“共”体现了中国人民和世界人民追求天下一家的美好情怀。以“建设人类命运共同体”为目标，以“合作共赢”为根本原则，以“共商共建共享”为基本途径。

为了合作共赢，中国既在原有全球治理体系中、原有全球公共平台上积极作为，也努力补短板、做增量，为完善原有全球治理体系积极作为。

“合”，强调的是“结合到一起”，强调矛盾的对立统一，强调全球治理的同一性，全球利益的统一性。为了合，就要改革完善全球治理秩序，努力构建解决矛盾、拓展共同利益的新机制。

当今世界是一个互联互通的世界，人、财、物以及信息等在全球加速流动，前所未有地把世界各国紧密联系起来。今天，没有一个国家可以在封闭中发展自己，也没有一个国家可以独善其身。要实现自身发展，合作是必然选择。

由于地理条件、资源禀赋、文化传统、发展阶段以及后天形成的全球和地区地位差异，各国利益会有矛盾甚至冲突。但从人类共同利益和全球持续发展而言，就要辨析共同利益基础上的个体利益，解决矛盾要兼顾双边、多边和全球平衡。

在利益问题上，中国奉行正确义利观，主张义利兼顾，必要时舍利取义。无论作为党，还是作为国家，大就要有大的样子。大的主体如果以强凌弱，小的主体日子就不好过，世界不可能太平。改革全球治理，要解决矛盾问题，也要解决“度”的问题。

“共”讲的是众人拾柴火焰高，大家一起建设，平台才能更美好，世界才能更加美好。“合”讲的是你中有我、我中有你，既要看利益的分配、也要看利益的咬合。有良好稳定的秩序，大家一起建设的平台才能持久。

“共”和“合”是相互作用的。合心才能共商，共商促进合心；合作为了共建，共建必须合作；合理才能共享，共享需要合理；共担风险和责任，各方行动才能合拍。

“一带一路”建设，不是中国一家干，需要所有参与方一起干。“一带一路”形成的利益，也不是中国一家的，而是由所有参与方按照商定的机制共享。在全球化下，中国发展得好，保持稳定健康，是全球之福。崛起的中国也积极承担全球治理责任和义务，在共赢基础上努力做更多贡献。

中美关系是十分重要的大国关系，当然要按照“共”和“合”的思想来处理。构建“协调、合作、稳定”的中美双边关系是大方向，需要双方一起努力。中方应继续采取总体温和战略，展现博大胸怀，从共建人类命运共同体的立场出发，做出决策和采取行动。同时，也要为人民利益坚守原则、维护原则，开展必要斗争。（作者董少鹏为证券日报社常务副总编辑；中国证监会专家顾问；华夏新供给经济学研究院研究员；中国人民大学重阳金融研究院高级研究员；中国经济传媒协会常务理事；中央广播电视总台、北京电视台、凤凰卫视中文台评论员）

黄仁伟：国际经济秩序转型有利“一带一路”

2019-10-18 来源：环球时报 作者：黄仁伟

“一带一路”倡议自2013年提出后，至今已经6年时间。在这6年时间里，几乎所有国家都对“一带一路”加以关注，当然也有少数国家对这个互联互通建设倡议表示怀疑甚至抹黑。笔者认为，伴随当前国际经济秩序的转型，“一带一路”倡议有着广阔的前途。

经济板块之变

世界经济秩序正在发生改变，而“一带一路”带来的变化与这种改变的方向是一致的。这种改变首先表现在世界经济板块正发生变化。

以往世界经济主题围绕着北美、西欧、东亚这三大板块，其他板块对世界经济的作用很有限。而且这三个板块之间，存在着巨大的空白，相互间没有多少市场和连接，就靠海洋联系起来。但“一带一路”倡议出现后，周围的板块开始向东亚板块靠拢，新的世界市场格局开始形成。

沿着这个方向发展，原来的空白地区就变成东亚板块的延伸，而不是北美板块的延伸，这随之会带来很大的变化。过去世界市场的连接主要靠海陆两种途径，后来海陆空联运变成世界主要的运输模式。这个变化符合世界经济的技术发展方向，但飞机速度快运输成本也很高，对产品大小也有很多限制。而陆上运输既快又可装运大型货物，因此作为发达国家中主要的出口大国之一，日本已意识到“一带一路”带来基础设施建设将影响今后运输的主要方式。大规模的铁路运输可以替代大规模的海轮运输，而且比原来节省了大量时间。

曾有日本物流企业的负责人对笔者说，他们经过计算发现通过欧亚大陆桥和中欧班列，对他们有着非常大的好处，运输时间可节省 3/4，费用比航空运输节省 50%以上。这意味着什么？意味着欧洲板块和东亚板块会有更多货物贸易靠欧亚大陆桥来连接。过去一些人以为“一带一路”是给发展中国家造福，现在证明它完全能给发达经济体带来巨大的收益。随着“一带一路”倡议被日本和更多的欧洲发达国家接受，以美国为中心的世界市场将会发生改变。

除了北美、西欧、东亚这三大板块，其他板块也在迅速涌现，这就是中国周边的东南亚板块、东北亚板块、南亚板块、中亚板块，以及中东板块和中东欧板块。如今，正因为“一带一路”的联通，中东欧成了一个独立的板块，希腊加入后升级为“17+1”。匈塞铁路现在向南延伸到希腊，出现了一个由南到北的通道，将波罗的海地区与地中海地区连接起来。这个南北通道将让欧盟的新成员受益，带来更大的经济贸易发展机会。

此外，在经济发展日益活跃的东南亚，如果中国到曼谷、吉隆坡、新加坡的高速通道贯通，以及印尼高铁线路的建设，东南亚将被陆上高速交通网络联系起来，再加上 FTA 自由贸易协定，基础设施硬件与自贸协定这个软件结合，市场一体化也是非常了不起的。

这些板块变得更加活跃，改变世界市场的大结构，随之也会影响世界地缘经济格局。

产业链与技术之变

第二大改变是产业链、供应链的变化以及产品上下游的改变。

在这 6 年时间里，全球产业链的变化也非常大。包括中国企业在内的很多制造业跨国企业已经开始进入东南亚、南亚、中亚，还有中东欧地区。当你在上述地区某一个国家调研，当地人可能会明确地告诉你，这里最好的工业园区是中国企业兴建的。而且，当地一些重大基础设施项目都有中国企业的参与。这种产业链布局的变化存在于多个领域，而且有些时候是悄无声息的。

导致产业链发生变化的另一个重要因素就是 5G。过去人们谈论更多的是基础设施硬件形成的网络，并没有考虑数字化网络。随着 5G 技术的发展以及 5G 在各行各业的广泛应用，足以让产业链的效率和布局发生巨大的变化。例如，把“一带一路”和 5G 网络结合，这样中国市场本身是 5G 网，加上“一带一路”建设中融入 5G 技术，再加上欧洲一部分国家已经接受了 5G 理念，这样 5G 网的覆盖面将在未来一段时间里迅速提高。

跟 5G 结合最紧密的就是物联网，物联网也需要人工智能 AI 技术的运用，所以它就带来 5G 和 AI 产业链的极大延伸。所有的产品包括家电、汽车都要与 AI 和 5G 挂钩，形成新的产业结构，产业链也会随之发生重组。美国现在以“安全”借口来打击中国的 5G 技术，实际上一个重要目的是不希望中国在这一轮产业链重新组合中占得先机。

国际资金流向之变

在国际互联网真正普及之前，全球化仍处于工业全球化时代。自上世纪 90 年代互联网越来越多使用后，全球化进入一个全新的阶段。由于互联网带来了许多前所未有的便利和改变，全球化发展中一个比较突出的特点就是热钱。投资则表现出两个趋势：走向热钱，走向虚拟。

之后一次次金融危机，让大家都看到了急功近利带来的弊端，但是 2008 年西方还是爆发了严重的金融危机。在这一背景下，经历了那一轮金融危机，人们都在寻找更稳健的投资方向和渠道。随着“一带一路”倡议的提出和推进，中国的资金溢出以后不是流向热钱，而是流向实体直接投资。这也引导了其他热钱转向直接投资，而且现在英国等欧洲国家和日本的资金，都开始不同程度地向“一带一路”项目投资了，因为这是一个比较稳妥、比较保险，可以长远保证收益的投资。

在这一过程中，中国参与组建了多个新的多边金融机构，包括亚投行(AIIB)、丝路基金、金砖银行等等，由此带动了大量国际资金。而且亚投行已经稳定地把成员国的资金融合进来，成员国里包括绝大部分欧盟成员，除了日本、美国以外，几乎所有发达国家都加入了。而我们在海外与日本等国家开展的第三方合作，实际上也是这些国家的直接投资落地。

板块变化、产业链变化和资金流向变化，是世界经济秩序变化的基础。正因为有这三个变化，才有可能带来秩序和规则的变化。国际秩序与规则发生改变，都是潜移默化中形成的。对于“一带一路”而言，关键在于我们应越来越开放，同时不求速度快、步子大，而是要行稳致远。

(作者为复旦大学一带一路及全球治理研究院常务副院长黄仁伟，本文基于作者在 9 月 28 日山东大学国际问题研究院与《东亚评论》共同主办的“国际关系与秩序的转变”专题研讨会上的演讲整理而成)

张建平：“一带一路”带来全产业链合作机会

2019-09-27 来源：每日经济新闻 作者：张怀水 陈旭

2019年是中华人民共和国成立70周年，也是“一带一路”倡议提出6周年。经过70年的砥砺奋进，中国对外开放的大门越开越大，并为经济全球化和全球经济治理提供了实践经验和“中国方案”。

6年来，共建“一带一路”从“大写意”到“工笔画”，得到越来越多国家的支持和参与。“一带一路”倡议为推动经济全球化作出了哪些贡献？各国参与共建“一带一路”未来的合作方向在哪里？聚焦高质量发展，“一带一路”如何助力打造改革开放的“升级版”？带着上述问题，记者专访了商务部研究院区域经济合作研究中心主任张建平。

为全球经济治理探索新路径

问：“一带一路”倡议提出6年来，为推动经济全球化作出了怎样的贡献？

张建平：“一带一路”倡议是推进经济全球化发展新的国际合作平台和发展平台，是中国智慧的生动体现。

这项合作倡议已经被联合国接受，作为联合国实现2030年可持续发展目标的重要平台。与此同时，联合国也接受了我们在行动方案中提出的共商、共享、共建这样一个新的全球治理理念。

在“一带一路”倡议框架下，各国致力于拓展和挖掘未来全球贸易治理、全球投资治理、全球金融治理和全球可持续发展治理方面新的合作路径，让这些新路径和原有的国际经验形成更加完善的全球经济治理体系，深化经济全球化和区域一体化的合作进程。

问：“一带一路”倡议作为国际合作平台，历经6年发展，在合作框架下有哪些具体的成果？

张建平：首先在一带一路建设过程中，“五通”得到了有效的推进。在政策沟通方面，我们已经和130多个国家和地区以及几十个国际组织，签署了接近180份合作协议或者备忘录。

另外，我们和很多“一带一路”伙伴之间次区域合作的机制、合作平台也在不断完善。比如中东欧合作机制、上合组织合作平台，再比如中国和东南亚国家之间的合作、湄公河次区域合作机制等，这些原有或者新的合作机制和平台当前都在推进当中，为区域间的经贸合作提供了更多实践样本。

沿线合作注重全产业链输出

问：与“一带一路”沿线国家的合作，不仅局限在商品输出，更强调投建营一体化，您觉得企业在这方面做得怎样？

张建平：中国企业在“一带一路”沿线国家投资合作，不仅仅是卖商品，卖技术，而是致力于投建营一体化，注重产业链和供应链的输出。

在基础设施互联互通方面，我们已经开始推进泛亚铁路的建设，并完成了非洲第一条电气化铁路工程。中国的铁路也在印尼实现了全产业链输出，无论是铁路、公路、港口还是电站，中国都在“一带一路”国家开展了大量工程承包项目，承包金额每年接近2000亿美元。

在贸易投资领域，中国对“一带一路”沿线国家的投资金额已经超过1000亿美元，在“一带一路”沿线国家建设境外工业园区的数量已超过80个，我们还和30多个国家开展了大规模的国际产能合作。通过多层次、宽领域、多元化的合作，增强抵御外部风险的能力，也为接下来深度合作提供坚实的基础。

问：自“一带一路”倡议提出以来，“五通”一直是一项重要内容。6年来，“五通”落实的情况怎样？

张建平：共建“一带一路”的过程当中，难度系数比较高的是“民心相通”，这也是企业能否在海外扎根、得到当地民众和政府支持的一个关键因素。近年来，我们的企业包括政府，在民心相通上做了不少工作。

通过文化教育、科技、旅游等各方面的广泛交流合作，例如中国和很多“一带一路”沿线国家推动旅游年，还有我们在很多“一带一路”沿线国家都设立了孔子学院，建设智库合作联盟、高校合作联盟等，进一步加强人文交流。

值得关注的是，除了传统意义上的“五通”，我们现在还与沿线国家开展了绿色丝绸之路、文化丝绸之路、健康丝绸之路、数字丝绸之路、创新丝绸之路等诸多新的合作模式，围绕可持续发展目标，在人文交流合作、创新、低碳环保等领域不断探索新的合作路径。

构建国际主流政策规则体系

问：聚焦高质量发展，中国在未来“一带一路”合作过程中还需要补齐哪些“短板”？

张建平：首先，“一带一路”倡议是一个综合的、系统的、全方位合作的大平台，给“一带一路”沿线国家经济、社会发展带来了巨大的机遇，促进了沿线国家经济、社会、贸易投资以及人文等多个领域的发展。

当然，共建“一带一路”过程中，也需要补齐一些“短板”。

首先是基础设施领域的不足，这种不足既包括硬件的不足，也包括软件的不足。

其次，就是要促进合作伙伴之间相互理解，相互信任，各种文明相互尊重，构建多极化的发展格局。

另外，要改善营商环境，让营商环境更加透明，提高透明度和法制化。

在制定政策规则方面，需要朝着国际主流的规则方向去迈进，为投资者和贸易商能够提供更加高效、便利的营商环境，并且保护私营企业的财产权益，包括知识产权等。这些问题都需要在“一带一路”合作的进程中逐步去落实。

问：当前，中美贸易摩擦升温，“一带一路”倡议为外企“突围”提供了怎样的机遇？

张建平：“一带一路”已经成为中国外贸新的增长点和潜在的市场空间。在中美贸易摩擦过程当中，尽管中国和美国的贸易额有所下降，但中国和东盟之间双边贸易额仍以两位数的增幅高速增长，这也超过中国和欧盟之间的增长速度。此外，中国与许多“一带一路”沿线国家之间双边贸易额都比较高。“一带一路”市场，有效弥补了我们在美国市场上当前遭遇的部分损失。

未来，“一带一路”沿线的市场空间和潜力仍然十分巨大，比如说在贸易领域，我们可以期待经过“钻石十年”的合作，中国和东盟贸易额可能超过中国和欧盟之间的贸易额，东盟有望成为中国最大的贸易伙伴。

问：您刚才提到，中国在“一带一路”沿线的合作潜力十分巨大，有哪些具体的体现？

张建平：总体上看，“一带一路”为中国企业提供了一个巨大的开放合作平台。在这个平台上，我们将会把资本、技术、人才等各种经济要素进行优化配置和整合。

在这一过程中，一方面有利于中国朝着创新驱动的方向去不断迈进；另一方面，也会与“一带一路”沿线国家进行广泛的产能合作，帮助输出中国的优势产能，为合作国家国内经济发展带来新的机遇。

与此同时，中国也会在这个过程中加快调整经济结构，把服务业的比重逐渐放大，让中国经济朝着孵化和高技术的方向去迈进。

中国将致力于“一带一路”供应链和价值链的合作，在这个过程中形成生产网络体系，中国既可以发挥引领作用，也会主动分享改革发展的成果。“一带一路”沿线拥有广阔的市场，能够让中国的外贸伙伴、合作机制越来越多元化，增强我国抵御外部风险的能力。加强“一带一路”合作，是中国从贸易大国走向贸易强国的重要途径。

（原标题：每经专访商务部研究院区域经济合作研究中心主任张建平：“一带一路”带来全产业链合作机会）

曲鹏飞：建立沟通协作机制应对“一带一路”建设面临的挑战

2019-07-21 来源：学习时报 作者：曲鹏飞

“一带一路”建设实施5年多来，我国与沿线国家围绕政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通做足做好文章，取得了丰富的成果，一幅精谨细腻的丝路“工笔画”正在形成。展望未来，我国与沿线国家需要承前启后，继往开来，推动共建“一带一路”沿着高质量方向不断前进。面对波谲云诡的国际形势，我国在“一带一路”建设过程中需要进一步提升认识和防范风险的能力。

（一）

“一带一路”建设是我国外交的顶层设计和推动全球治理变革的重要实践，但在“一带一路”建设过程中，政治风险问题始终不容忽视。

首先，沿线国家的国内政治矛盾是“一带一路”建设中的不稳定因素。“一带一路”沿线国家政治制度各异，部分国家经济社会发展极不平衡，国内政治分歧严重，正处于体制转型期，不可避免地带来各种政治风险。近年来，“一带一路”沿线部分国家政局持续动荡，执政党频繁更迭，对外政策反复调整等。对这类国家需要加强政治风险研判，对其国内的民族矛盾、宗教矛盾、党派矛盾要做充分评估和跟踪调研。

其次，“三股势力”借“一带一路”建设侵蚀我国边疆安全的图谋值得警惕。我国有9省区与“一带一路”沿线国家接壤，这些省区过去是对外开放的大后方，现在是“一带一路”建设的最前沿，边疆的稳定对于“一带一路”建设的顺利推进至关重要。近年来，我国的边疆安全形势不断改善，暴恐案件大幅下降，但受世界政治大环境影响，近年来分裂主义、极端主义、恐怖主义三股势力在我国周边国家异常活跃，边疆安全局势仍存在较大的不确定性与风险，在全面推进边疆地区对外开放的同时，要对“三股势力”的渗透活动保持高度警惕。

妥善处理沿线大国的战略制衡和利益协调问题。“一带一路”沿线地区历来是大国利益犬牙交错之地。一些大国依据自身的地缘状况对“一带一路”沿线地区提出自己的战略设想，例如美国提出的“新丝绸之路计划”“印太经济走廊”，俄罗斯提出的“欧亚经济联盟”，印度提出的“香料之路计划”“季风计划”等。上述大国的战略设想都将自身作为塑造地区秩序的主导者，意图加强与周边国家的联系，增强对地区事务的领导力。这些战略设想的内容与“一带一路”建设客观存在一定竞争性，推进“一带一路”建设需要妥善处理沿线大国的战略制衡和利益协调问题。

（二）

“一带一路”建设是一个包容性、开放性的经济制度，对全球经济的复苏及增长有重大意义。但正是由于其体量巨大，其面临的经济风险也异常复杂。

在宏观经济层面，当前全球经济增速放缓，贸易保护主义抬头，金融风险居高不下。由于我国当前在“一带一路”项目中以基础性投资为主，资金投入大、周期长，很容易受到经济波动影响。在全球经济增长低迷的大背景下，部分沿线国家出现较大经济波动，经济下滑趋势明显，多国还出现货币大幅贬值。这些国家宏观经济的颓势对我国海外投资的可持续性构成挑战，同时也加重了我国面临的融资压力。过去5年，“一带一路”的标志性项目多是基础设施建设，这些项目资金投入巨大，且需要资金不断跟进支持。因此，亟须拓宽融资渠道，进一步丰富融资方式，大力推进各国政府间的融资合作与协同。

在微观经济层面，我国企业的海外运营能力有待提升。“一带一路”建设实施以来，我国企业对外投资的地域和领域空前增加。但是，我国企业在海外市场的合规管理、质量管理、员工管理等方面都面临“水土不服”问题，部分企业与当地社会各种关系处理要投入很多大精力，增加了企业的运营风险。

在营商环境层面，部分沿线国家营商环境不佳，投资安全性存在较高风险。部分沿线国家法律体系不完善，我国企业在这类国家投资存在较高的税务核算、专利保护、违约解约风险。由于经济增速放缓，民生水平下降，各种形式的民粹主义和贸易保护主义抬头，某些国家打着“劳工保护”“环境保护”等旗号，助长排外主义，抬升我国对外投资成本。

（三）

“一带一路”建设是一项长期、复杂而艰巨的系统工程，沿线各国国情差异较大，各种社会风险不容小觑。

“一带一路”建设过程中，对我国企业与我国公民生命财产安全造成威胁和损失的事件时有发生。部分国家恐怖主义活动猖獗，以我国公民和中企资产为目标的劫持、袭击事件时有发生。部分国家国内治安形势恶化，严重威胁我国海外项目和人员安全。

一些大型中资项目实施过程中面临较大的社会阻力。我国企业在海外实施的基建项目“点多、线长、面广”，在实施过程中需要解决好征地和移民安置问题，要和当地民众、非政府组织、主流媒体、部族宗教势力建立良好的沟通机制，妥善处理因工程实施产生的利益纠纷，这是“一带一路”建设过程中亟待克服的一个难题。

“一带一路”建设要避免陷入文明冲突和价值冲突陷阱。“一带一路”沿线地区文化差异巨大、历史问题繁杂、语言风俗迥异、民族宗教矛盾尖锐。与此同时，少数国家对我国的抹黑、异化一直没有停止过。在如此复杂的文化背景下，我国在对外宣传中需避免沿线国家因文化价值差异产生误解，导致对我国文化和形象的异化曲解。

(四)

历史已经雄辩地证明，在发展中遇到的问题只有通过发展才能解决。要破解“一带一路”建设过程中的风险与挑战，需要加强统筹协调，建立中央、地方、企业和社会沟通协作机制，形成职责分工明确、各司其职、各有所长、相互借力的“一盘棋”大格局。

在政府层面，中央政府以经济合作为核心，继续突出基础设施建设在“一带一路”建设中的桥梁纽带作用。发挥人文开放的先导功能，深化与沿线国家在发展理念和价值观上的共识，推动命运共同体意识的构建。继续加强同沿线国家的安全合作，加强情报信息的互通共享，加强边境口岸的安全管控。各级地方政府应加快建设政府公共服务平台，完善政策法规体系。加大市场信息的搜集，提高信息的透明度，做好信息配套服务，帮助企业充分了解海外投资风险源，提前发现风险点、及时编织防控网，最大限度减少或规避负面因素。

在企业层面，应加强技术研发，培养企业核心竞争力，在参与“一带一路”建设的过程中实现企业的转型升级。在经营思路，我国海外企业需要高度重视企业形象的建设，在做好当地政府工作之外，综合考虑东道国的各派政治势力、民族种族、宗教信仰、非政府组织影响，与之建立广泛联系与常态化沟通机制。在经营过程中，尊重东道国的宗教信仰、风俗习惯，自觉保护劳工合法权益和当地环境，降低企业经营风险。在人才储备上，我国海外企业要注重培养专业的风险管理人才团队，规避因不熟悉东道国的政治、法律、社会文化而带来损失。在安全保障上，我国海外企业需要加强自身安全防范与保护能力。一方面，按照国家发改委、国资委等有关部委要求，完善合规管理体系，强化合规训练，提升企业的合规意识及能力。另一方面，组织建立海外民间商会或者行业协会海外分会，构建信息与资源共享平台，节约企业成本和精力，提升海外维权能力。在一些政局不稳的沿线国家，我国企业可探索适合所在国国情的海外安保新模式，配备必要的防护设施，切实保护好驻外人员和财产安全。

在社会层面，随着“一带一路”建设向精细化方向发展，我国面临的人才储备不足瓶颈进一步凸显。在“一带一路”建设过程中，我国需要从事标准化研究和标准制定的技术型人才，熟悉沿线国家语言文化、法律法规、投资政策的管理型人才以及评估风险、制定战略的顾问型人才。高校作为国家人才培养的最重要环节，可开设“一带一路”相关课程、学科或专业，培养复合型、高层次人才。智库作为为国建言献策的重要组织，可以发挥平台优势，对沿线国家潜在风险加强预警，形成高质量研究成果，为国家、企业提供服务。民间交往是传播中华优秀传统文化、树立中国正面积极形象的重要渠道。“一带一路”建设作为一个“通心”工程，可以在文化、教育、科研、旅游、体育、侨务等方面的工作中推陈出新，形成合力，通过民间交往提升我国软实力与国家形象。

(原标题：应对“一带一路”建设面临的挑战)

黄勇：开放合作共绘“一带一路”工笔画

2019-07-29 来源：光明日报 作者：黄勇

共建“一带一路”是推进新时代我国全方位对外开放的重大举措，是“源自中国，属于世界”的新型国际公共产品，是推动人类经济和社会可持续发展，完善全球经济治理，增进各国民生福祉的中国智慧和方案。第二届“一带一路”国际合作高峰论坛上，习近平主席回顾了共建“一带一路”取得的重要成果，指出了当今世界存在的问题和挑战，提出了全新的应对方案和中国主张，得到了与会各国领导人及国际组织负责人的盛赞，收获了各国各界的支持。

本根不摇，初心不忘，推动共建“一带一路”高质量发展

“只要大家齐心协力、守望相助，即使相隔万水千山，也一定能够走出一条互利共赢的康庄大道。”“一带一路”建设是大家的事，就应该由大家商量着办。“一带一路”建设是各方共赢的事，就应该兼顾各方立场，寻求利益契合点和合作最大公约数。

过去6年，在各方共同努力下，“六廊六路多国多港”的互联互通架构基本形成，一大批合作项目落地生根，首届“一带一路”国际合作高峰论坛达成的具体成果落实率达到100%，“一带一路”建设夯基垒台、立柱架梁，为各国发展提供了新机遇，为世界经济增长注入了新动力，为全球治理体系改革提出了新方案，为我国自身改革开放开辟了新天地。

第二届“一带一路”国际合作高峰论坛，来自38个国家的领导人和联合国、国际货币基金组织负责人，150多个国家和90多个国际组织代表与会，展示了各国对共建“一带一路”的赞同。283项务实成果，总额640多亿美元的项目合作协议，表明了共建“一带一路”应潮流、得民心、惠民生、利天下。12场分

论坛展现了国际社会达成的共建“一带一路”的广泛共识、丰硕成果、美好未来和发展前景。这一切向世界宣告：今后，中国将与各国一道，秉持共商共建共享原则，坚持开放、绿色、廉洁理念，努力实现高标准、惠民生、可持续目标，推动共建“一带一路”沿着高质量发展方向不断前进。

立正位、行大道，推动人类经济社会可持续发展

万物并育而不相害，道并行而不相悖。治理赤字、信任赤字、和平赤字、发展赤字是横亘在全人类面前的严峻挑战，共建“一带一路”不仅是经济合作，而且是完善全球发展模式和全球治理的重要途径。要以积极的态度架起民心相通之桥，铺就心灵互通之路，夯实民心相亲之基，让“一带一路”成为不同文明互学互鉴的桥梁。

为打破发展瓶颈，相关各国和地区着力推进交通、能源、信息等基础设施互联互通领域合作，不断提高基础设施网络联通水平，深化政策、规则、标准等“软联通”，带动相关产业发展，为区域经贸和人文交往夯实坚实基础。

为拓宽发展空间、培育强劲动力，相关国家和地区不断深化多双边经贸合作，发展贸易新业态，拓展机制标准对接，共同探索新的增长动能和发展路径，加强大数据、云计算、智慧城市建设，推动区域和全球经济整合，进而形成“一带一路”大市场，带动人流、物流、资金流涌入“一带一路”建设之中。世界银行预计，“一带一路”将使全球货运时间平均减少1.2-2.5个百分点，全球贸易成本将会降低1.1-2.2个百分点。

为帮助更多国家摆脱贫困，实现人类经济社会可持续发展，相关国家和地区共建“一带一路”可持续城市联盟、绿色发展国际联盟，制定《“一带一路”绿色投资原则》，推动各国发展模式向低碳经济转型。为了给当地民众创造体面的工作，改善人民健康，提升教育水平，相关国家和地区发起“关爱儿童、共享发展，促进可持续发展目标实现”合作倡议，缩小各国发展差距。

一诺千金、言而有信，高水平开放永不止步

更加开放的中国将推动形成更加进步和繁荣的世界。习近平主席在第二届“一带一路”国际合作高峰论坛上庄严承诺，我们将“更广领域扩大外资市场准入，更大力度加强知识产权保护国际合作，更大规模增加商品和服务进口，更加有效实施国际宏观经济政策协调，更加重视对外开放政策贯彻落实”，向全世界宣告了中国将坚持高水平对外开放，以自身行动坚定推进构建开放型世界经济。

市场化、法治化、便利化的营商环境是所有市场主体繁荣发展的肥沃土壤。5年多来，我国准入前国民待遇加负面清单条目已缩减近八成，不但在一、二、三产业全面放宽市场准入，金融、制造、教育、医疗等大部分重点领域都已突破门槛限制。今年6月30日，我国发布《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2019年版）》和《自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2019年版）》，进一步缩减负面清单条目，扩大电信、医疗、教育等现代服务业，以及交通运输、基础设施、能源资源等领域对外开放。明年1月1日前，《中华人民共和国外商投资法》及其配套法规、规章、细则将同步实施。新的《中华人民共和国专利法修正案（草案）》将引入加倍惩罚的赔偿机制、大幅提高法定赔偿额，让严重侵权假冒者承担付不起的代价。

关税总水平是衡量我国货物贸易领域开放程度的重要指标之一。2018年，我国关税总水平由9.8%降至7.5%，低于发展中国家平均水平。我国将进一步降低关税，不采取扭曲贸易的非关税措施，为中外企业提供公平、有效、非歧视的市场参与机会和准入待遇。今年，我国将举办第二届中国国际进口博览会，向世界展示中国政府支持贸易自由化和经济全球化、主动向世界开放市场的坚定决心。

经济全球化需要全球化的治理。我国不搞以邻为壑的汇率贬值，积极支持和参与世贸组织改革，共同构建更高水平的国际经贸规则，这既是对新时代我国对外开放的新要求，也是我国应对全球经济治理变革的必然选择，体现了我国的大国担当和大国信用。

我国不仅仅重视对外开放的制度性、结构性安排，更重视对外开放政策贯彻落实，建立有约束的国际协议履约执行机制。这既是我国给全球在华投资者的一粒“定心丸”，也是对合作伙伴信守承诺的期许和要求。我们的承诺也是向世界表明，在当前深刻复杂变化的世界形势下，开放合作才是正道，中国不仅有政策主张，更有贯彻落实的决心与行动力。

开放是双向的，合作才能共赢。我国推动更高水平对外开放，为“一带一路”高质量发展注入了强劲动力，也为经济全球化创造了更多新的发展机遇。我们将与世界各国携手共进、共谋发展，化解全球风险挑战，共建人类命运共同体，让“一带一路”精谨细腻的“工笔画”为各国人民带去繁荣发展的美好希望和光明前景。

（作者为国家发展改革委国际合作中心主任黄勇）

市场相关

2019/11/08 进出口与大宗商品:

海关月度数据 (节选)

机电产品、劳动密集型产品出口均保持增长。前10个月,我国机电产品出口8.15万亿元,增长4.3%,占出口总值的58.3%。其中,电器及电子产品出口3.73万亿元,增长5.5%;机械设备2.34万亿元,增长1.9%。同期,服装出口8624.1亿元,与去年同期基本持平;纺织品6810.7亿元,增长5.5%;家具2986.6亿元,增长6.2%;鞋类2683亿元,增长5.4%;塑料制品2680.8亿元,增长17%;玩具1802.5亿元,增长32.2%;箱包1522.4亿元,增长5.1%;上述7大类劳动密集型产品合计出口2.71万亿元,增长6.1%,占出口总值的19.4%。此外,钢材出口5509万吨,减少5.8%;汽车100万辆,增加3%。

原油、煤、天然气等商品进口量增加,铁矿砂、大豆进口量减少,大宗商品进口均价涨跌互现。前10个月,我国进口原油4.15亿吨,增加10.5%,进口均价为每吨3274.6元,下跌3.6%;煤2.76亿吨,增加9.6%,进口均价为每吨535.1元,下跌7%;天然气7771万吨,增加7.9%,进口均价为每吨2984.8元,上涨11.3%;铁矿砂8.77亿吨,减少1.6%,进口均价为每吨659.3元,上涨43.3%;大豆7069万吨,减少8.1%,进口均价为每吨2731.6元,下跌2.9%;初级形状的塑料3009万吨,增加10.3%,进口均价为每吨1万元,下跌11.9%;成品油2485万吨,减少9.2%,进口均价为每吨3815.5元,下跌2.6%;钢材978万吨,减少11.9%,进口均价为每吨8084.1元,下跌0.9%;未锻轧铜及铜材397万吨,减少10%,进口均价为每吨4.51万元,下跌3.3%。此外,机电产品进口5.08万亿元,下降4.5%。其中,集成电路3562.1亿个,与去年同期基本持平,价值1.71万亿元,下降1.9%;汽车84万辆,减少12.3%,价值2644.4亿元,下降5.5%。

2019/11/07 农产品:

李克强主持召开国务院常务会议:

听取当前农业工作汇报 要求巩固农业基础保障重要农产品供给稳定价格等

2019-11-07 来源: 中国政府网

国务院总理李克强11月6日主持召开国务院常务会议,听取当前农业工作汇报,要求巩固农业基础、保障重要农产品供给、稳定价格;部署做好《区域全面经济伙伴关系协定》后续工作,推动更大开放、提升贸易投资自由化便利化水平。

会议指出,今年以来,各地和有关部门认真落实党中央、国务院部署,农业生产总体平稳,全年粮食丰收已成定局,产量将连续第5年稳定在1.3万亿斤以上,恢复生猪生产各项措施正加快落实,重要农产品稳定发展。但近期部分“菜篮子”产品价格上涨较快,给群众生活带来影响。下一步,一要落实好省负总责和“菜篮子”市长负责制,继续多措并举恢复生猪生产,深入清理各地不合理禁养规定,利用北方玉米丰收等条件更好保障南方养猪大省饲料供应,发挥好储备调节作用,促进禽肉、牛羊肉等生产,确保市场供应,规范市场秩序,遏制部分产品价格过快上涨势头。同时,各地要全面启动社会救助和保障标准与物价上涨挂钩联动机制,确保困难群众基本生活。二要毫不放松抓好粮食生产,坚决把饭碗端在自己手里。按照稳面积、优结构、提质量的要求抓好秋冬种,做好南方夏秋连旱地区抗旱工作,加强越冬作物田间管理和农牧业防灾减灾,促进明年农畜产品丰收,夯实物价稳定、农民增收基础。三要加强今冬明春农田水利建设,加快修复灾毁水利工程,条件具备的重大水利工程要抓紧开工,持续改善农业生产条件。我们有能力确保谷物基本自给、口粮绝对安全。

会议确定了以提升粮食生产能力为目标推进高标准农田建设的措施。一是突出耕地保护、地力提升和高效节水灌溉,到2022年实现建成10亿亩高标准农田的目标,以此稳定保障1万亿斤以上粮食产能。二是建立健全农田建设投入稳定增长机制,加大土地出让收入和地方政府债券对高标准农田建设的支持。采取多种方式吸引社会力量参与建设。三是探索用地养地结合的合理耕作制度,确保高标准农田数量不减、质量不降。

金融评论

历史一瞥 20191024——经济通胀低迷无序背景下告别“金融堂吉珂德”,也是传统宏观金融对策失灵的标志。

在欧债危机被西方金融攻击的背景下,意大利人德拉吉被赋予重塑接任了欧元区央行行长,在其告别新闻发布会之后,这段历史证明其功绩并不如其前一任法国人特里谢。虽然不能把经济责任完全依靠央行,但是,实际的欧元区经济状况在其卸任时并未比接任时好多少,反而再度处在被金融市场认为“要继2008年金融危机后再次面临衰退”。

一方面,德拉吉因为欧债危机而上台时努力宣称“拯救欧元崩溃”,的确有其功劳,不可抹杀;

但是另一方面,德拉吉过高估计了央行在经济治理方面的作用与责任,无论欧元央行还是德拉吉,几年内都做了其该做的,效果也是在实际经济作用的合理范围内,事实证明仅靠货币政策不可能完全解决。这就如同德拉吉在2019年10月24日告别新闻发布会上“意外地”明言(过去他一直不提)“各国政府财政要出力振兴经济”的事实,这就既是证明央行及货币政策作用只可能在合理范围内,又是德拉吉自己对自己的否定式评价。

东篱评论

评论摘要

【27】《宏观周报》第463期 20190804 摘要之2

东篱全球通胀同步指数——同比周期、汇率利率、宏观均衡(增进版)

1、当前宏观环境在合理状态,但所谓合理,人们就会认为平淡,符合我们对2019年的中性预期;

2、但也存在失衡部分:突出表现在汇率。一是美元高不可持续,特朗普炮轰美联储正处失误期,具有其合理;人民币有所降低但仍然过高,与美元一道(构成)压制宏观;

3、全球官方及市场利率综合看已经从去年过高下降,重回合理区间,仍有可能下滑,预示着全球的平淡还会持续;

4、最重要的通胀均衡及其对经济增长动能指引——正处在“相对衰退”临界线,近期IMF的经济评估强调通胀意义,也很合理了;

5、短期两可的大宗商品,其后续发展动态,存在警惕。【增注:其一,价格自身受各种综合影响,动态在演变,不定论结果;其二,我们还来不及评注但在此简单提及——当前,这是中国商品期货市场唯一一次总持仓能够在3000万之上持续了这么长时期,更需警惕。】

【26】《宏观周报》-第463期 20190804 摘要之1

2019年年中全球官方和市场基准利率下行,预示着商品及股市合理承压。1、对于大宗商品,降息与价格下跌较为直接、紧跟地相关,此处不必详述(例如2015年中国央行降息螺纹钢开盘直接低开下跌)。那么,近期的利率走低,给商品带来压力,考虑其它因素综合评估,大宗商品能够以温和方式消化经济、利率转弱的合理压力,就算最好的;

2、至于股指,降息与价格没有商品价格那样直接,这主要是市场心态对于货币宽松的预期被强化,在此情绪和基本面定价的矛盾中,往往反应复杂,但总体上,只是存在波动的复杂化和滞后性,利率下行导致股指承压(或最终承压)也是基本特征;【特注:鉴于股市和黄金市场中历史事实存在的“反应降息或货币宽松偏执”现象,的确也可引发大幅上涨情形发生。但是,这需要一个前提就是——在较长时期加息周期并导致经济与股市价格结果已经降到较低之后,再出现的利率降低,才能出现大涨。显然,并不是任何时候的情形都能对应出这样多种限定的情形。目前,属于温和的利率下行以反映经济疲弱,显然还不对应类似的“条件累积”情形。】

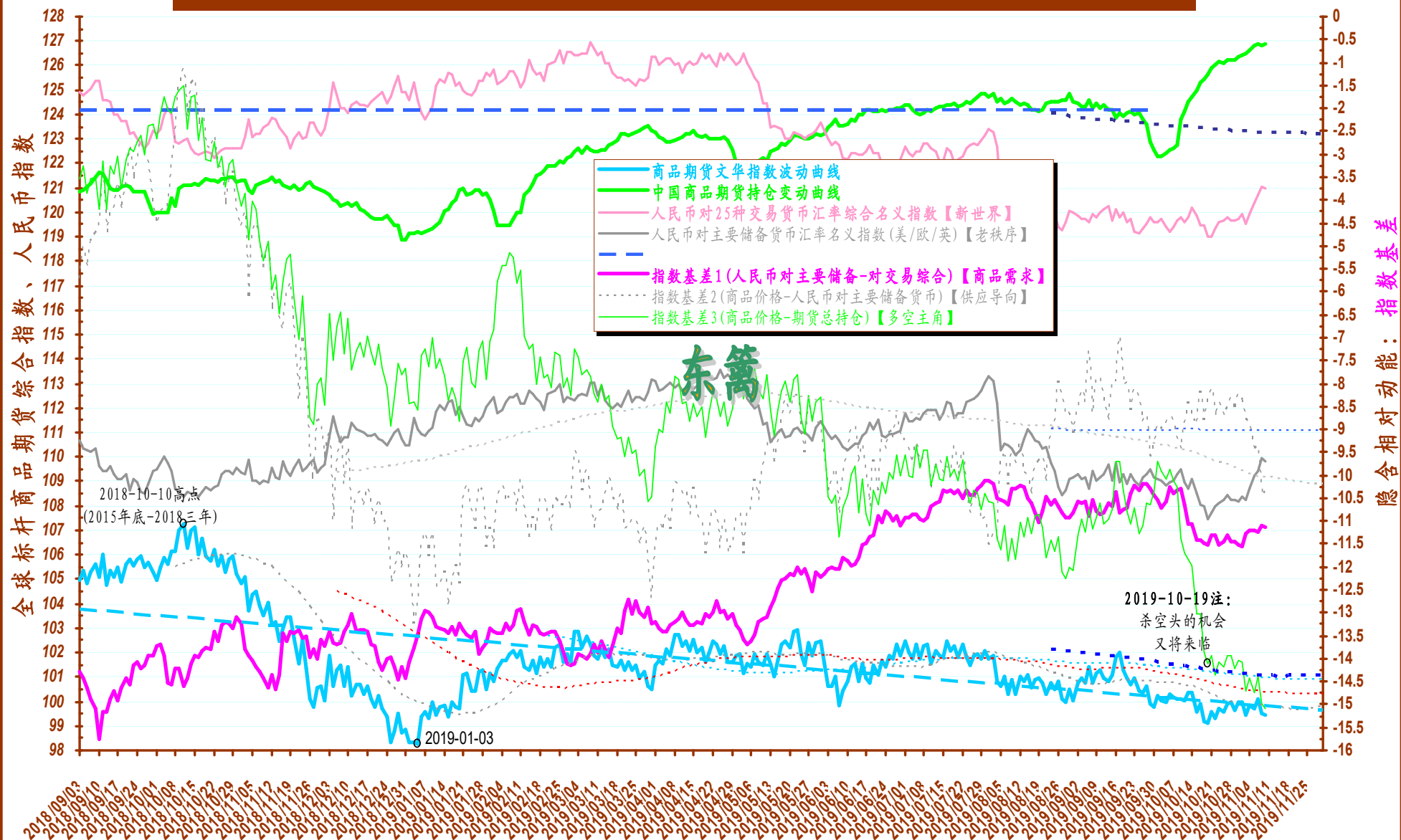
【25】《宏观周报》第462期 20190728 摘要

世界经济半年:预料中回落的大国、比预期平稳的发展中地区。4、在经济总体放缓、综合正向指标持平的背景下,2019年上半年大宗商品是预料之中的难以向两个方向扩展,上半年实际大宗商品表现也基本符合这一经济基本环境下的定价。后期,将取决于发展中地区经济增量的贡献,但是总体通胀对大宗商品压制的时期尚难解除。

【24】《宏观周报》第458期 20190630 摘要

股指同人民币主要汇率之间没有“必定的永恒正相关”关系:

历史：大宗商品全球标杆(中国期货市场)、倍特期货人民币汇率指数(短图)

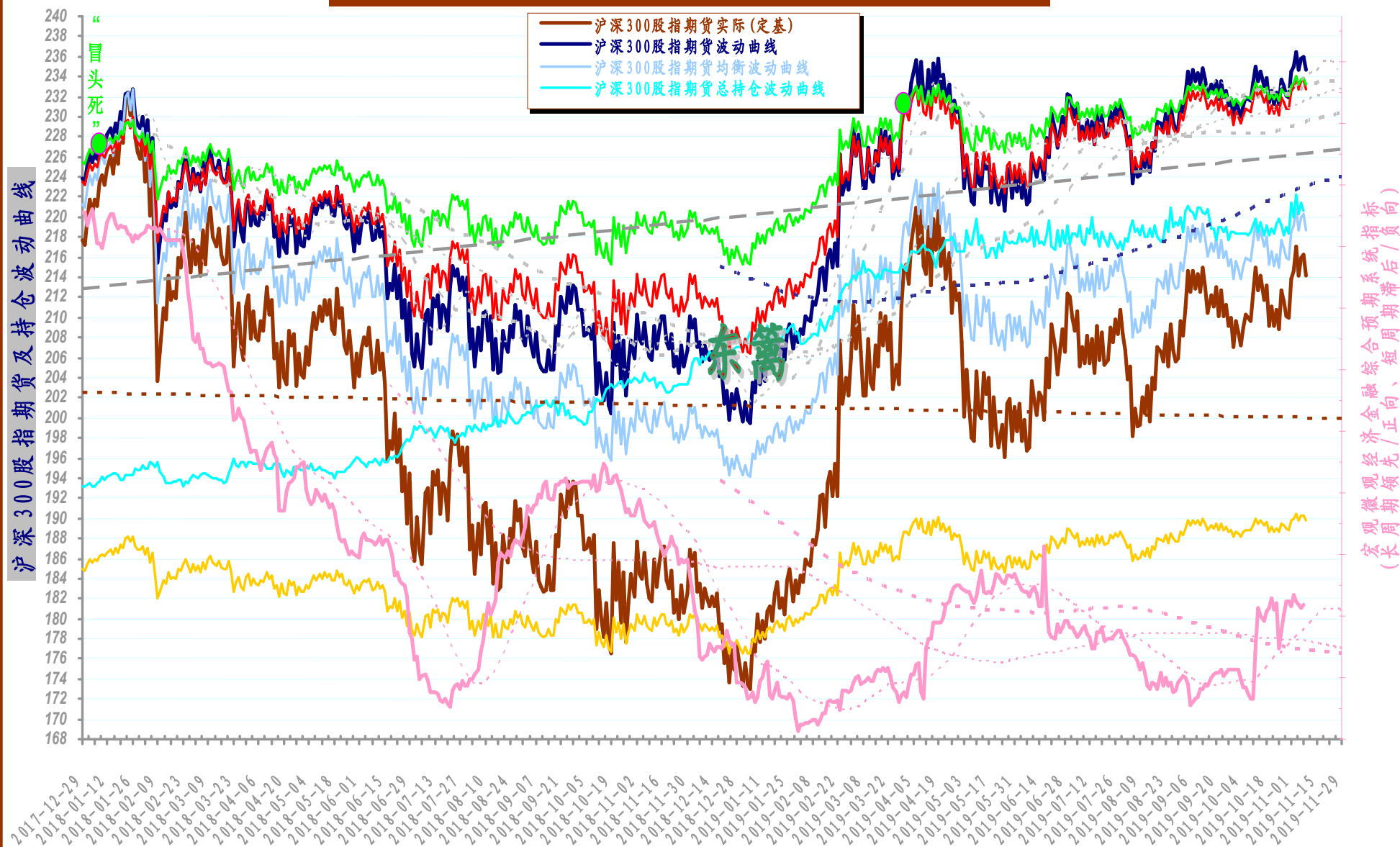


数据基础：金融市场 数据研究：倍特期货东篱

日

倍特期货

历史：沪深300股指期货及持仓波动(短图 中期均衡)

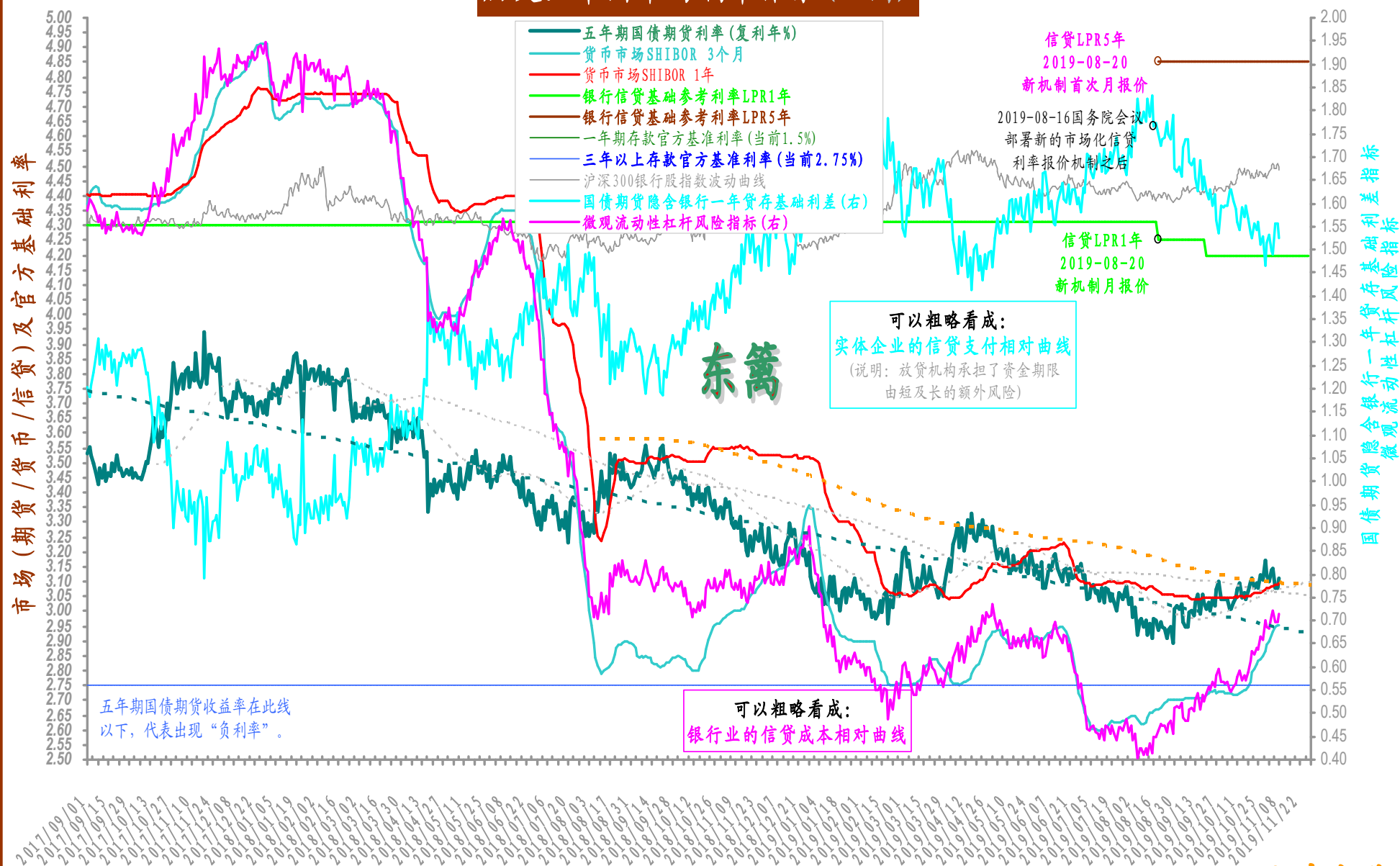


数据基础：金融市场 数据研究：倍特期货东篱

日

倍特期货

历史：中国市场利率体系 (短图)



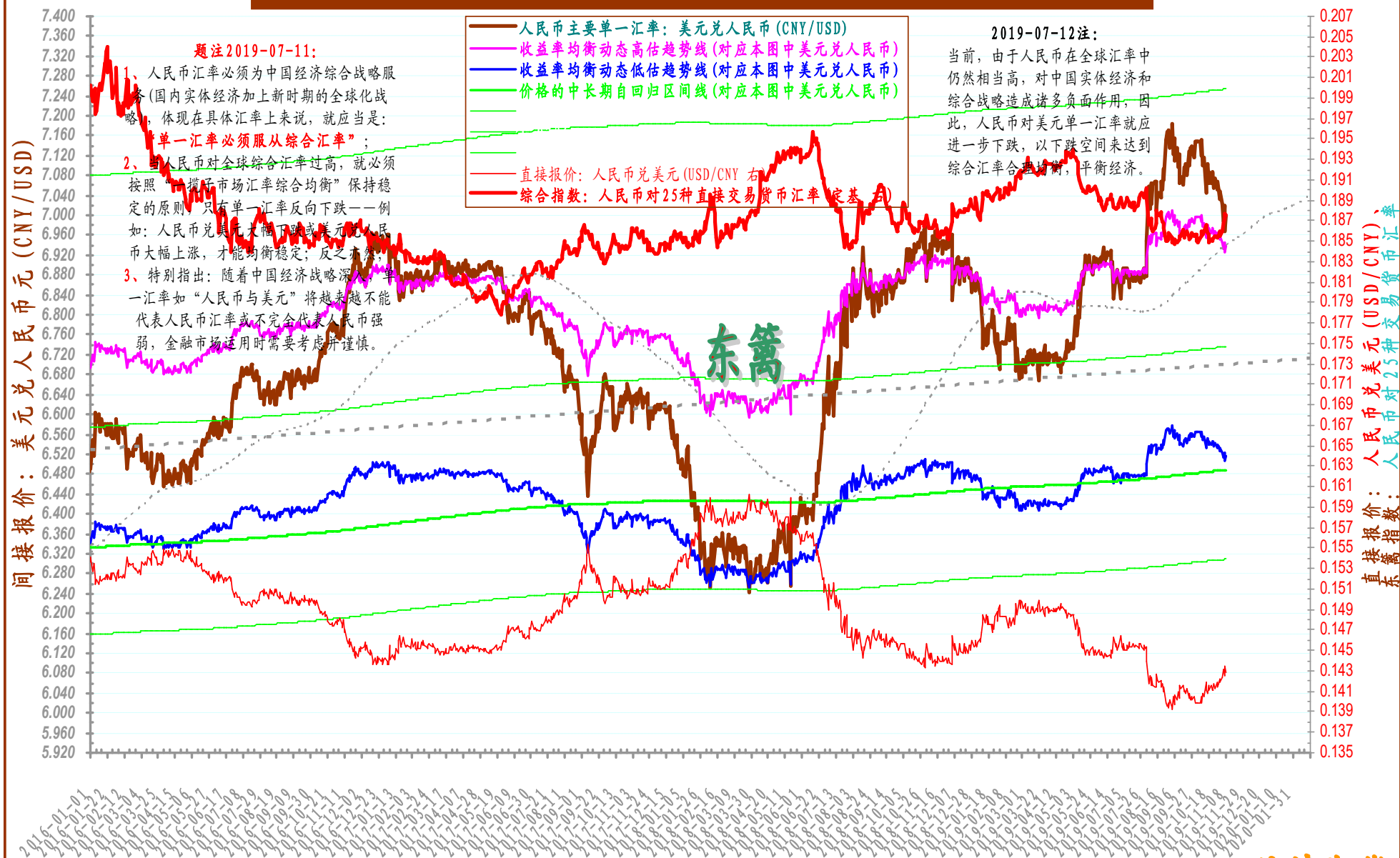
数据基础：中国金融市场

数据研究：倍特期货东篱

日

倍特期货

历史：人民币主要单一汇率——美元兑人民币 (CNY/USD) （短图）

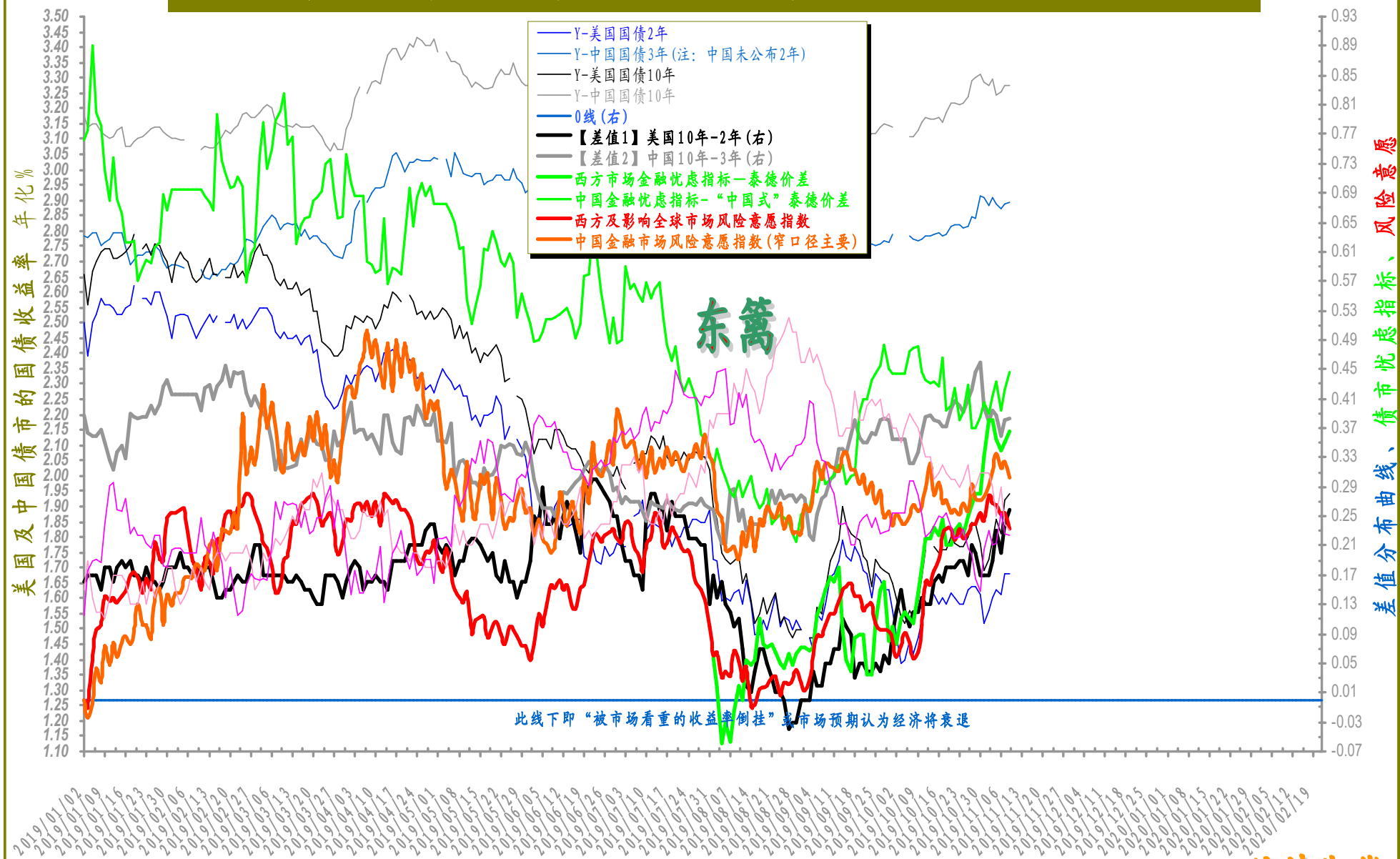


数据基础：中国外汇市场 数据研究：倍特期货东篱

日

倍特期货

【美国及中国收益率】旗帜鲜明：恫吓成性的债市的忧虑=天下大众风险意愿利好



数据：美国财政部、中国央行、金融市场 研究：倍特期货东篱

日

倍特期货

国家统计局城市司高级统计师沈赞解读 2019 年 10 月份 CPI 和 PPI 数据：2019 年 10 月份 CPI 和 PPI 有涨有跌

来源：国家统计局 发布时间：2019-11-09 09:30

国家统计局今天发布了 2019 年 10 月份全国 CPI（居民消费价格指数）和 PPI（工业生产者出厂价格指数）数据。对此，国家统计局城市司高级统计师沈赞进行了解读。

一、CPI 环比涨幅与上月相同，同比涨幅扩大

从环比看，CPI 上涨 0.9%，涨幅与上月相同。其中，食品价格上涨 3.6%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点，影响 CPI 上涨约 0.78 个百分点；非食品价格上涨 0.2%，涨幅与上月相同，影响 CPI 上涨约 0.12 个百分点。食品中，鲜果和鲜菜供应充足，价格分别下降 5.7% 和 1.7%，两项合计影响 CPI 下降约 0.14 个百分点。鸡蛋价格由涨转降，下降 1.5%，影响 CPI 下降约 0.01 个百分点。猪肉价格上涨 20.1%，涨幅比上月扩大 0.4 个百分点，影响 CPI 上涨约 0.79 个百分点，占 CPI 环比总涨幅的近九成。受猪肉价格上涨拉动与消费替代需求影响，牛肉、羊肉、鸡肉和鸭肉价格均有所上涨，涨幅在 1.0%—3.1% 之间，四项合计影响 CPI 上涨约 0.06 个百分点。非食品中，受换季影响，服装价格上涨 0.4%，影响 CPI 上涨约 0.02 个百分点。国庆节期间出行增加，宾馆住宿、旅行社收费和飞机票价格分别上涨 2.1%、0.7% 和 0.5%，三项合计影响 CPI 上涨约 0.01 个百分点。

从同比看，CPI 上涨 3.8%，涨幅比上月扩大 0.8 个百分点。其中，食品价格上涨 15.5%，涨幅扩大 4.3 个百分点，影响 CPI 上涨约 3.05 个百分点；非食品价格上涨 0.9%，涨幅回落 0.1 个百分点，影响 CPI 上涨约 0.70 个百分点。食品中，鲜菜价格下降 10.2%，鲜果价格由涨转降，下降 0.3%，两项合计影响 CPI 下降约 0.28 个百分点。猪肉价格上涨 101.3%，影响 CPI 上涨约 2.43 个百分点，占 CPI 同比总涨幅的近三分之二。牛肉、羊肉、鸡肉、鸭肉和鸡蛋价格涨幅在 12.3%—21.4% 之间，五项合计影响 CPI 上涨约 0.41 个百分点。非食品中，医疗保健、教育文化和娱乐、衣着价格分别上涨 2.1%、1.9% 和 1.2%，三项合计影响 CPI 上涨约 0.49 个百分点。交通和通信价格下降 3.5%，影响 CPI 下降约 0.42 个百分点；其中，汽油和柴油价格分别下降 15.4% 和 16.2%，两项合计影响 CPI 下降约 0.36 个百分点。

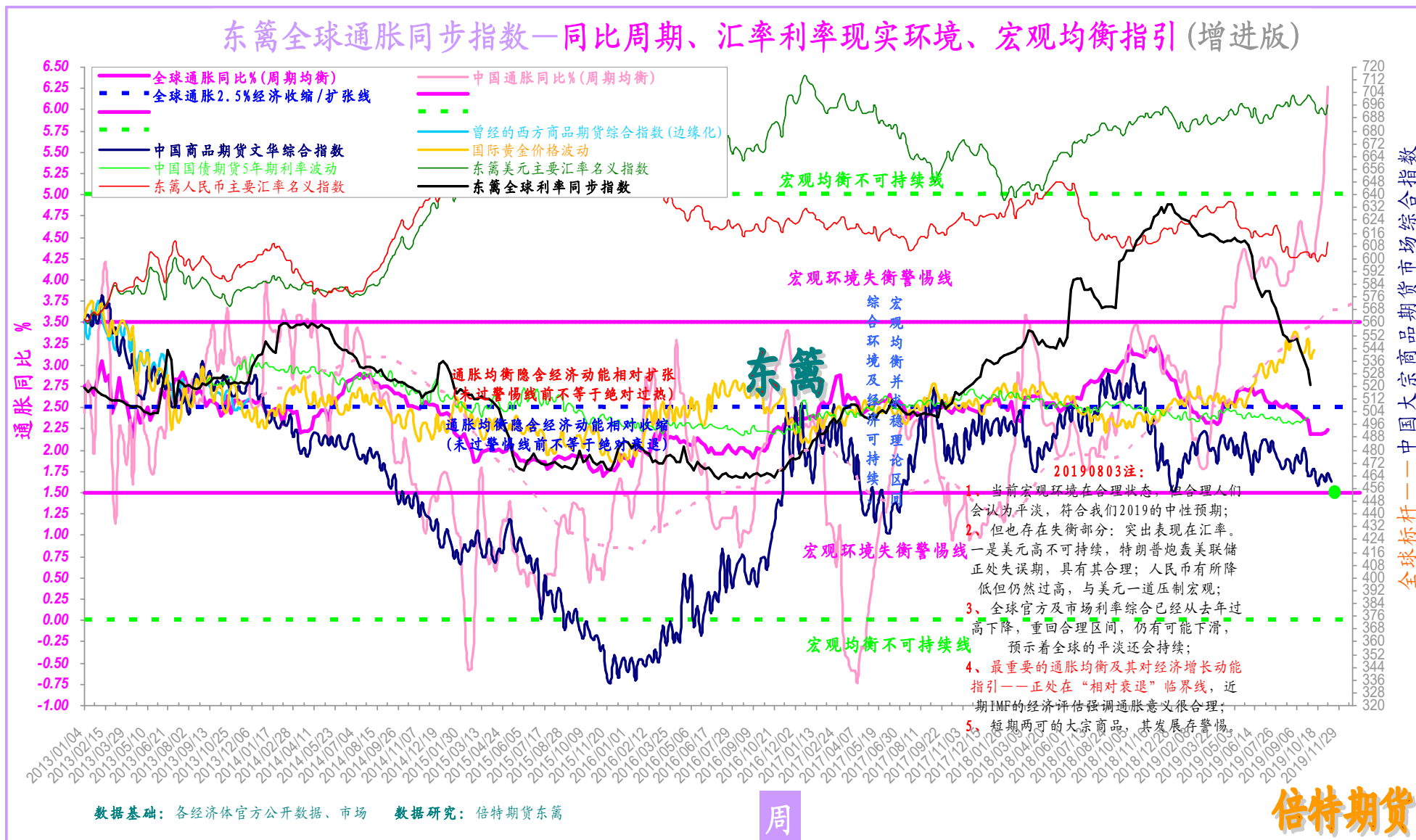
扣除食品和能源价格的核心 CPI 环比上涨 0.1%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点；同比上涨 1.5%，涨幅与上月相同。如扣除猪肉价格上涨因素，CPI 环比上涨约 0.1%，同比上涨约 1.3%，总体稳定。

二、PPI 环比小幅上涨，同比继续下降

从环比看，PPI 上涨 0.1%，涨幅与上月相同。其中，生产资料价格持平；生活资料价格上涨 0.3%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点。从调查的 40 个工业行业大类看，价格上涨的有 17 个，比上月减少 1 个；下降的 16 个，增加 5 个；持平的 7 个，减少 4 个。主要行业中，由降转涨的有石油和天然气开采业，上涨 0.8%；石油、煤炭及其他燃料加工业，上涨 0.4%；燃气生产和供应业，上涨 0.3%。降幅收窄的有黑色金属矿采选业，下降 0.5%，比上月收窄 1.9 个百分点；黑色金属冶炼和压延加工业，下降 0.3%，收窄 1.0 个百分点；煤炭开采和洗选业，下降 0.1%，收窄 0.1 个百分点。农副食品加工业上涨 1.8%，涨幅与上月相同。有色金属冶炼和压延加工业由涨转降，下降 0.3%。

从同比看，PPI 下降 1.6%，降幅比上月扩大 0.4 个百分点。其中，生产资料价格下降 2.6%，降幅扩大 0.6 个百分点；生活资料价格上涨 1.4%，涨幅扩大 0.3 个百分点。主要行业中，降幅扩大的有石油和天然气开采业，下降 17.9%，比上月扩大 4.5 个百分点；石油、煤炭及其他燃料加工业，下降 12.0%，扩大 2.4 个百分点；化学原料和化学制品制造业，下降 6.2%，扩大 0.7 个百分点；黑色金属冶炼和压延加工业，下降 6.1%，扩大 0.3 个百分点。涨幅回落的有黑色金属矿采选业，上涨 12.5%，回落 3.2 个百分点；有色金属冶炼和压延加工业，上涨 0.2%，回落 0.8 个百分点。煤炭开采和洗选业由涨转降，下降 1.0%。据测算，在 10 月份 1.6% 的同比降幅中，去年价格变动的翘尾影响约为 -1.2 个百分点，新涨价影响约为 -0.4 个百分点。

- 说明：**1、本次，仅补充中国国家统计局最新公布的通胀数据后的相关指标，图中的其余数据没有补全；我们计算指标中的同比与国家统计局同比口径不同；
- 2、在通胀近年来首次上破 3% 之际，生产物价 PPI 因大宗商品价格低迷而继续扩大负值到同比 -1.6%，即所谓的 CPI-PPI 剪刀差拉大；
- 3、在通胀因食品走高之际，大宗商品期货显示的综合价格却面临“中国宏观环境失衡警戒线”附近，因此对于商品、产业和宏观经济均值得警惕；
- 4、与此同时，我们也特地呈现“中国大宗商品期货指数的宏观战略模型”，同样处于警戒线情形隐患，不仅不是好消息，也需短期高度警惕两向变化。



东篱中国商品宏观战略模型(短图)



倍特期货有限公司

全国统一客服热线：400-8844-998

公司网址：BTQH.COM ▶



总部地址：成都市高新区锦城大道539号盈创动力大厦A座406

邮政编码：610041 倍特期货有限公司研发中心 028-86269235

倍特期货“午间直击”：每周二、周四 13:10

电脑端：<http://live.vhall.com/221348981>

手机端：倍特期货公众号或登录倍特智投APP，点击“午间直击”进入直播间观看

工业品期货：铜/铝/镍/锌/铅/锡、银；螺/线/板、不锈；焦炭、沥青；塑料、PVC、PP、甲醇；玻璃；铁合金；棉纱、PTA；纸浆；尿素；
矿产品期货：原煤、焦煤、铁矿石、石油；
农产品期货：玉米/淀粉、大豆（1/2）、小麦、稻谷；棉花、白糖、橡胶；菜籽、菜油、菜粕；豆油、豆粕、棕榈油；鸡蛋；苹果；红枣；
股指期货：沪深300指数、上证50指数、中证500指数；
利率期货：五年期国债、十年期国债、两年期国债；
另类期货：黄金；
拟上市期货：人民币汇率、商品指数

■ 免责声明 本报告引用官方正式公布或金融市场公开数据，信息来源均有可靠出处，不引用非正式的网络信息，但对所有数据信息的具体影响均不做任何保证，我们也无法做到市场实际结果验证我们的研究分析都能正确，如果据此投资，责任自负。 本报告所有分析、评论、具体观点均是以独立研究者角度展开，关联逻辑和如果出现主观的分析结论及建议也都体现独立、中立的原则，既不有意保护也不刻意损及任何他方利益，凡是引用观点和我们的观点均明确区分并加以注明。 本报告系公开的、可监督的公众参考报告，作为不针对特殊用途的“通用性质”报告，只用于一般分析思考，并不构成直接投资建议；因此也就没有考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，读者应考虑本报告的任何意见或建议是否符合自身特定状况。