



投研版

仅供参考 ● 本文件难度系数 3.0

《宏观》

经济 ● 金融 ● 市场

系统

www.btqh.com

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“全文匹配”以还原原件，可正常显示多字体、多语种、数字、半符等，并能清晰幻灯片播放。

2018年 10月 14日星期日 周刊 ● 第 424期

■ 免责条款

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，但对这些信息的完整性及其应用不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成投资建议，也未考虑到特殊的投资目标、财务状况等需要。客户需考虑本报告中的任何直接或引伸线索是否符合自身及市场特定状况。

东 莞

倍特期货有限公司研发中心



● 导读 ●

1 历史一瞥——2018年 10月初，难得一见地在金融市场出现了“三杀美国”。这是金融危机后扭曲 10 年来的美国。自火。值得放鞭炮，希望这是新的历史转折点。尽管美国强大在金融上体现最突出，今天制裁这个，明天金融市攻击那个，自我们 2016年推出商品致西方金融人渣及中国跟班”系列以来，到 2018年美国及金融人渣还制裁与攻击了俄、土、阿根廷，甚至还想拿印度印尼开刀，很扯淡，但只有金融市场灭了美国或其自火，才是世界多数人的福音；

2 2018 年暴露中国社会和股市的病根——“大国小民”。那么怕自过度渲染“贸易战”？简言之，自海关 2013年公布人民币计价的数据以来，今年 9 月的中国货物出口的数据最好看；

3 限于篇幅，简言之——我们集中呈现大宗商品相关多幅图目增加图注，延续 8 月初以来的多次“思路思考”，即便仍有美国妖风，大宗商品最终只能大涨。以铜而推广之，就靠西方金融来熬人渣拿的什么压低铜及商品？（唯独西方人渣鼓噪的石油该大涨，我们只看合理幅度。）

4 长期历史事实是“美国狂欢全球受伤；美国放屁，亚洲及中国更受伤。”简言之，节后上周未我们很纠结，决定 26日一周再议。可还是发生了中国股市等受伤。近期会连续呈现亚洲金融市场图表；

5 中国股指及国债。以后再述，此处简言之：股指利用下周不稳定的反弹期，在股市及股民很受伤之际，作为股市死对头，不允许中国野猪（国债市场及国债期货）在此时煽风点火；

6 人民币，暂不是重点。但再强调，下跌才是对中国股市的利好（定价机制）。

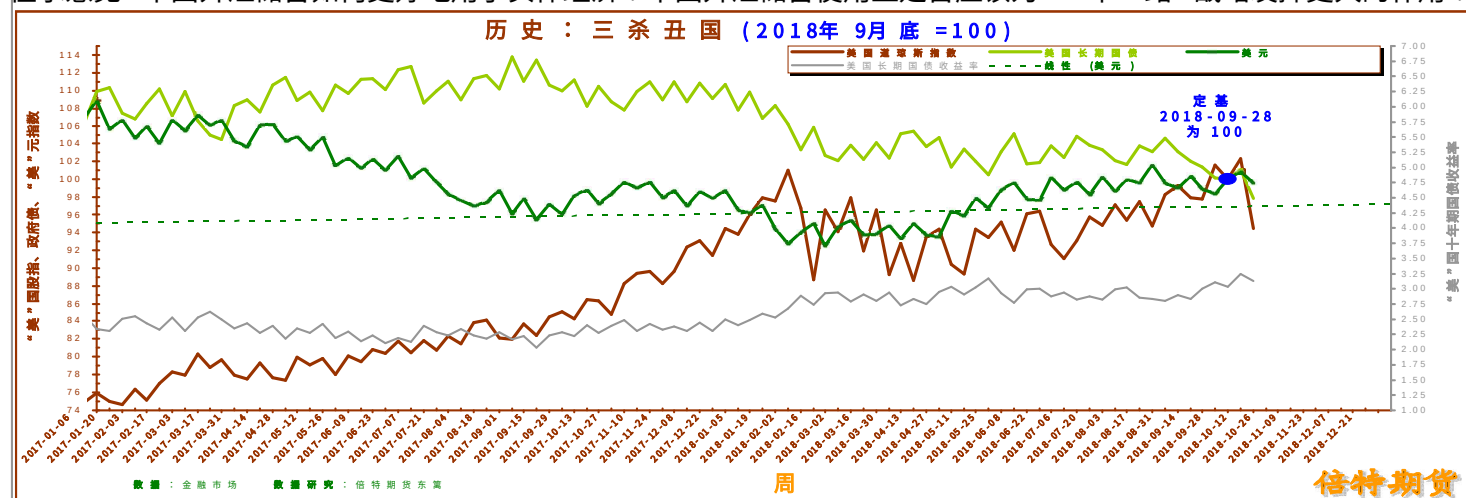
【宏观评论】 战略评论系列 01：中国央行不仅应当大幅削减外汇储备以引向实体经济和一带一路战略投资，【扬积极】而且当下更应该抛售“美元资产”。【缩消极】

自 2012年我们在倍特期货专题《国际政治报告》中提出“中国不可能再有也不应再有所谓的韬光养晦”以来，到 2018年初秋，《人民日报》明确地推出了一些关乎中国国家战略、新时期新环境下中国国家发展的文章，这是一种进步，也有利于鼓舞社会信心和有利于“复兴中国梦”。鉴于此，我们也推出“战略评论系列”短评，本期是为首期。

按 IMF 公布的数据，目前美元在全球官方储备中约占 62%，仅仅以此平均水准来计算中国的外汇储备 3万亿，其中，中国央行为美国官方及金融市场提供了至少 1.86万亿美元补贴，至少约合 12.6万亿元以上的补贴。

在中国股市社会圈子于近几年极其卑微地盼望星月盼月亮“外资 2-3 千亿美元进入中国股市”的时期（而且这还是虚拟数、分期分批），美国道琼斯指数近日一天最大跌幅 3.15%，却造成中国股市单日最大跌幅 6%以上，中国股市自己没志气而投资者受损按下不表，可是中国央行实实在在地对美国补贴却是数倍，而且是早就长期的、稳定的，反而，此时中国众多的外交人员还要浪费极大精力来应付特朗普和美国政客的“美国重建了中国”论。如同《人民日报》提出的极为正确的论点“关键是中国人要把自己的事情办好”一样的道理，中国央行该不该为中国人自己的事情出力？

我们认为：1 全国人大应该立即令中国央行拿出“国家外汇储备对中国国家战略贡献报告”，合理评估全体中国人的外汇储备的使用；2 全国人大应当立法——强制中国央行公布对美元资产的投资额；3 全国人大和中央政府应当广泛征求意见：中国外汇储备如何更好地用于实体经济？中国外汇储备使用上是否应该为“一带一路”战略发挥更大的作用？



系统总览

宏观环境：国内 - 2018年中应对总需求疲软的举措 **国际** - 俄央行正式提出：去美元化
 1 稳投资补短板，财政部促进地方政府专项债券高效发行；IMF及世行秋季年会：举办
 2 李克强主持召开国务院西部地区开发领导小组会议：“一带一路”经济学高级别
 突出**重点补短板**，推进一批西部急需、符合规划的大工程。研讨会

3 国务院**稳定合理的有效投资增速**。加快项目前期工作，推动尽早开工，形成项目储备和滚动接续机制。引导金融机构支持补短板项目建设，地方政府要将专项债券已筹资金加快落实到补短板项目。有序推进政府与社会资本合作项目，积极吸引民间资本参与建设。
 4 **进出口**。便利通关、降低费用；完善并加快出口退税；扩大出口信用保险覆盖面；鼓励金融机构增加出口信用保险保单融资和出口退税账户质押融资。

5 **督促各地加快开工进度**，科学合理完成 2018 政府工作报告提出的“棚改新三年计划”。
 6 习近平主持召开中央财经委员会第三次会议：**全面启动川藏铁路规划建设**

政策环境：中共中央、国务院印发《乡村振兴战略规划（2018—2022年）》
 财政部出台财政系统贯彻落实实施乡村振兴战略的意见

国家发改委：这是实施乡村振兴战略的第一个五年规划，明确了今后五年的重点任务。
 农业农村部：《规划》部署了 82 项重大工程、重大计划、重大行动，是推进实施乡村振兴战略的总蓝图、总路线图。《规划》还提出，要坚持梯次推进乡村振兴，防止一哄而上、“一刀切”，扎扎实实、一步一步地向前推进。

中共中央办公厅、国务院办公厅印发《中央企业领导人员管理规定》
 2017 年全国政府采购规模持续快速增长，采购规模达 32114.3 亿元，比上年同口径增加 6382.9 亿元，增长 24.8%，占全国财政支出和 GDP 的比重分别为 12.2% 和 3.9%。
 2017 年我国文化及相关产业增加值占 GDP 比重为 4.2%

国办印发《推进运输结构调整三年行动计划（2018—2020 年）》
 财政部：国家融资担保基金正式运营，首批合作业务集中签约。

一带一路战略： **商品宏观、股市微观、债市信贷利率定价扩维、（企业、项目、地方、金融）人民币内涵（数量及价格）服务于战略和实体经济。**

多国签署《罗马宣言》：指导“一带一路”国际商事调解

银行搭车“一带一路”助力**小微企业出海** 点对点捕捉机会受欢迎

花旗银行：“一带一路”给国际性银行带来巨大增长机遇

【伊朗】中国银川 德黑兰国际货运一年来开行 4806 车

【伊朗】中国伊朗创新中心在黑龙江揭牌 共促纳米、医疗等多方面合作

【沙特】欲建全球最大技术中心 中国公司获承包合同

【马来西亚】中马合力打造皇京港新城 将成马六甲新旅游资产

【克罗地亚】美媒：克罗地亚大桥盼来中国建设者

【塞尔维亚】中国企业收购斯梅代雷沃钢铁厂 员工说：有了安全感

【马耳他】中企助马耳他实现能源转型 5 年间电价下降 25%

【葡萄牙】中国企业在葡投资总额超 90 亿欧元 助力葡萄牙经济复苏

【玻利维亚】乌尤尼钾盐厂投产 玻利维亚首次拥有本国钾盐厂

【陕西】与多个“一带一路”沿线国家开展考古跨国协作

英媒关注中欧高速公路贯通：成亚欧连接新途径（从中国东部黄海到俄罗斯圣彼得堡港的宽阔高速公路已经通车，货车将可以在 10 天内从连云港开到圣彼得堡，而不是海运所需的 45 天。）

1-7 月欧亚经济联盟与中国进出口贸易额同比增长 27.2%

中国金融市场系统性风险动态评级：

极低 ← 低 ← 中性 → 高 → 极高

亚洲金融市场系统性风险动态评级：

极低 ← 低 → 中性 → 高 → 极高

全球金融市场系统性风险动态评级：

极低 ← 低 ← 中性（新兴）→ 高（美国）→ 极高

更新时间

2018/09/25

2018/07/08

2017/04/09



“新全球化”宏观——“一带一路”战略促进五通发展：
 政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通

IMF 和世行 2018 年秋季年会举办“一带一路”经济学高级别研讨会

中日第三方市场合作工作机制第一次会议在北京举行

王毅出席中国—拉共体“四驾马车”外长第六次对话

中国与格林纳达签署共建“一带一路”谅解备忘录

李克强亚欧三国之行：同有关各方推动共建“一带一路”

巴基斯坦政府发表声明：**反驳西媒针对中巴经济走廊不实报道**

缅甸议会人民院国际关系秘书长：中缅之间并不存在“债务陷阱”

多国签署《罗马宣言》：指导“一带一路”国际商事调解

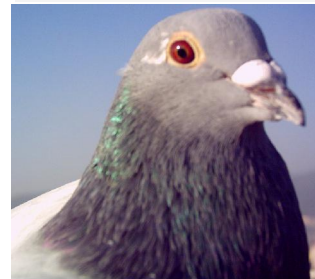
奥地利前总理：“欧洲丝路”与“一带一路”互补 并非仅竞争关系

法国前总理：“一带一路”是二十一世纪的开创性倡议

日本科技机构研究员：“一带一路”让中国对外开放迈上新台阶

【乌克兰】国际经济论坛举办 吸引中企到乌投资

【巴基斯坦】加入一带一路心脏介入培训项目 巴医生说：大开眼界



打击盗墓、共杀野猪、印证我们——

2018 年 7 月阿根廷 G20 财行长会议：核准了《G20 基础设施项目准备阶段原则》，以进一步促进基础设施投资。

2018 年联合国贸发官员：西方自金融危机后未找到经济解决之道。

G20 汉堡峰会 201707：加强同非洲伙伴关系，支持非洲发展；推动

世界经济均衡包容增长。坚定经济开放促全球化，以 19:1 孤立美国。

中国的理念和方案获国际社会赞同：第 71 届联大 2017 年 4 月底通

过决议呼吁各国支持“大众创业、万众创新”。

G20 杭州 2016《公报》：仅靠货币财政政策不能提振经济，还急需

其融资框架规则》。

达 i 长会议：仅靠货币政策

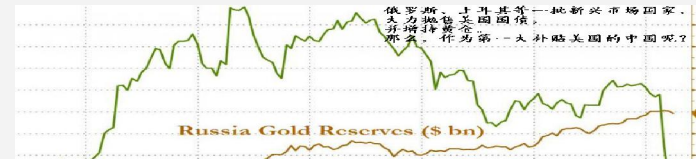
做空美国—

俄央行纳比乌琳娜提出去美元化：三个方向齐发力（2018/10/10

俄罗斯、土耳其等大力抛售美国国债换成黄金，中国呢？

土耳其从 2017 年 11 月的近 620 亿美元减少到今年 5 月的 326 亿美

元。德国将持有美债从 4 月份 860 亿减少到 5 月份的 783 亿美元。



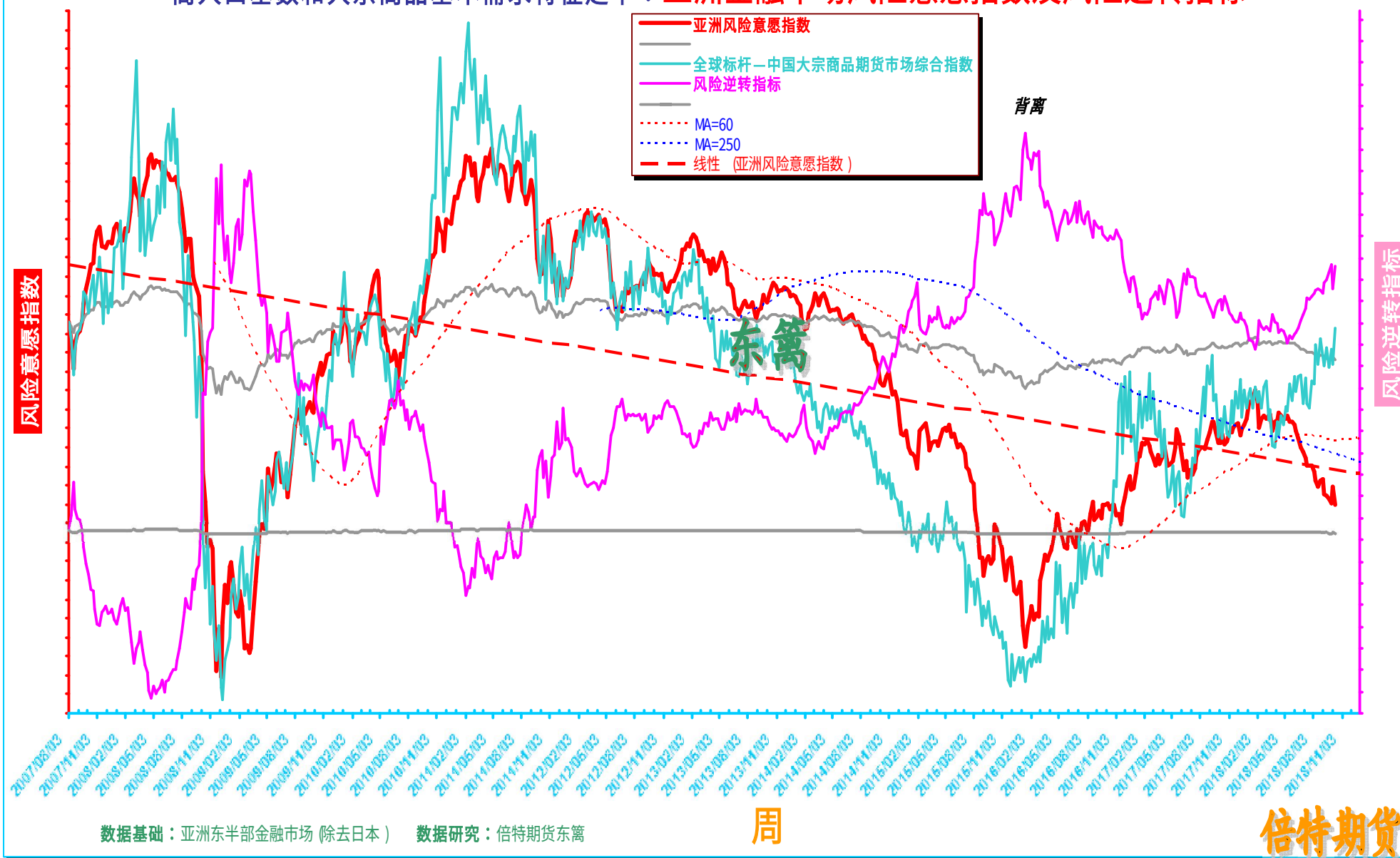
东篱金融市场评论

【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形势。然而，如同过去我们多次暗示而未明说的，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抬高美元，以便垂死挣扎保美国地位尤其是难以撑住不崩盘的巨量国美股市等，即便如此，2014 年更加明显显现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）。

抨击及杀机

高人口基数和大宗商品基本需求特征之下：亚洲金融市场风险意愿指数及风险逆转指标



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”）



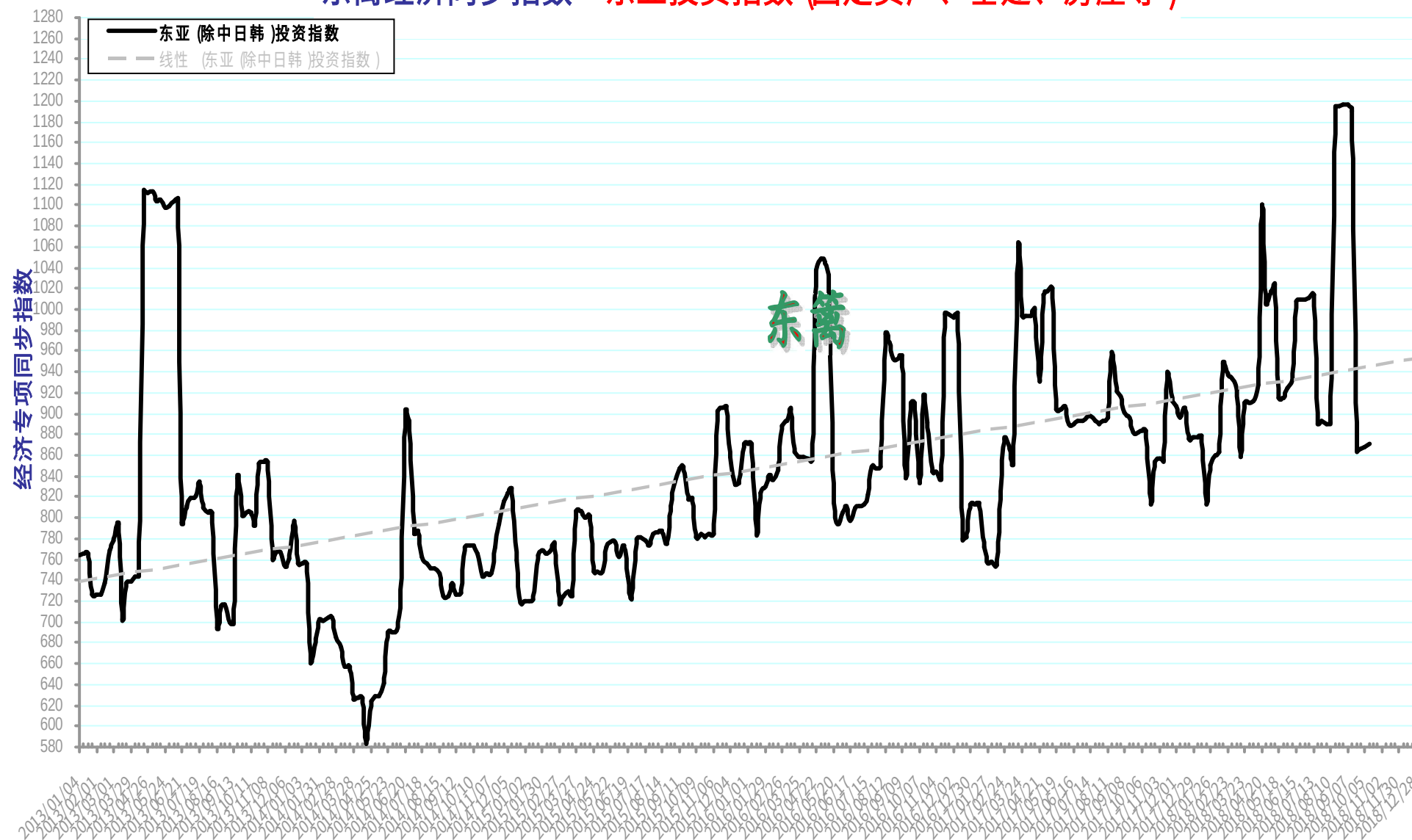
数据基础：各经济体官方公开数据

去纳研究：倍特期货东篱

周

倍特期货

东篱经济同步指数—东亚投资指数 (固定资产、基建、房屋等)



数据基础：各经济体官方公开数据

去纲研究：倍特期货东篱

周

倍特期货

一、货物贸易——海关数据：月度动态；人民币跌、效果显现；数据本身、少有好戏

2018年前三季度我国对外贸易进出口情况

2018-10-12 来源：中国海关

今年以来，在党中央、国务院的坚强领导下，各地区、各部门积极贯彻落实一系列促进外贸稳增长政策措施，妥善应对外贸发展面临的困难和挑战，我国对外贸易平稳运行，稳中有进。

据海关统计，2018年前三季度，我国货物贸易进出口总值 22.28万亿元人民币，比去年同期增长 9.9%。其中，出口 11.86万亿元，增长 6.5%；进口 10.42万亿元，增长 14.1%；贸易顺差 1.44万亿元，收窄 28.3%。具体来说有以下几个特点：

一是进出口值逐季提升，第三季度同比增速明显走高。2018年前三季度，我国进出口值逐季提升，分别为 6.76万亿元、7.35万亿元和 8.17万亿元，分别增长 9.4%、6.4%和 13.8%。

二是一般贸易进出口快速增长，比重上升。2018年前三季度，我国一般贸易进出口 13.02万亿元，增长 13.5%，占我国进出口总值的 58.4%，比去年同期提升 1.9个百分点，贸易方式结构有所优化。

三是对主要贸易伙伴进出口增长，与部分“一带一路”沿线国家进出口增势较好。2018年前三季度，我国对欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.3%、6.5%和 12.0%。三者合计占我国进出口总值的 41.2%。同期，我国对俄罗斯、波兰和哈萨克斯坦等部分“一带一路”沿线国家进出口分别增长 19.4%、11.9%和 11.8%，均高于总体增幅。

四是民营企业进出口增长，比重提升。2018年前三季度，我国民营企业进出口 8.77万亿元，增长 12.9%，占我国进出口总值的 39.4%，比去年同期提升 1个百分点。其中，出口 5.68万亿元，增长 9.0%，占出口总值的 47.9%，继续保持出口份额居首的地位，比重提升 1.4个百分点；进口 3.09万亿元，增长 19.5%。

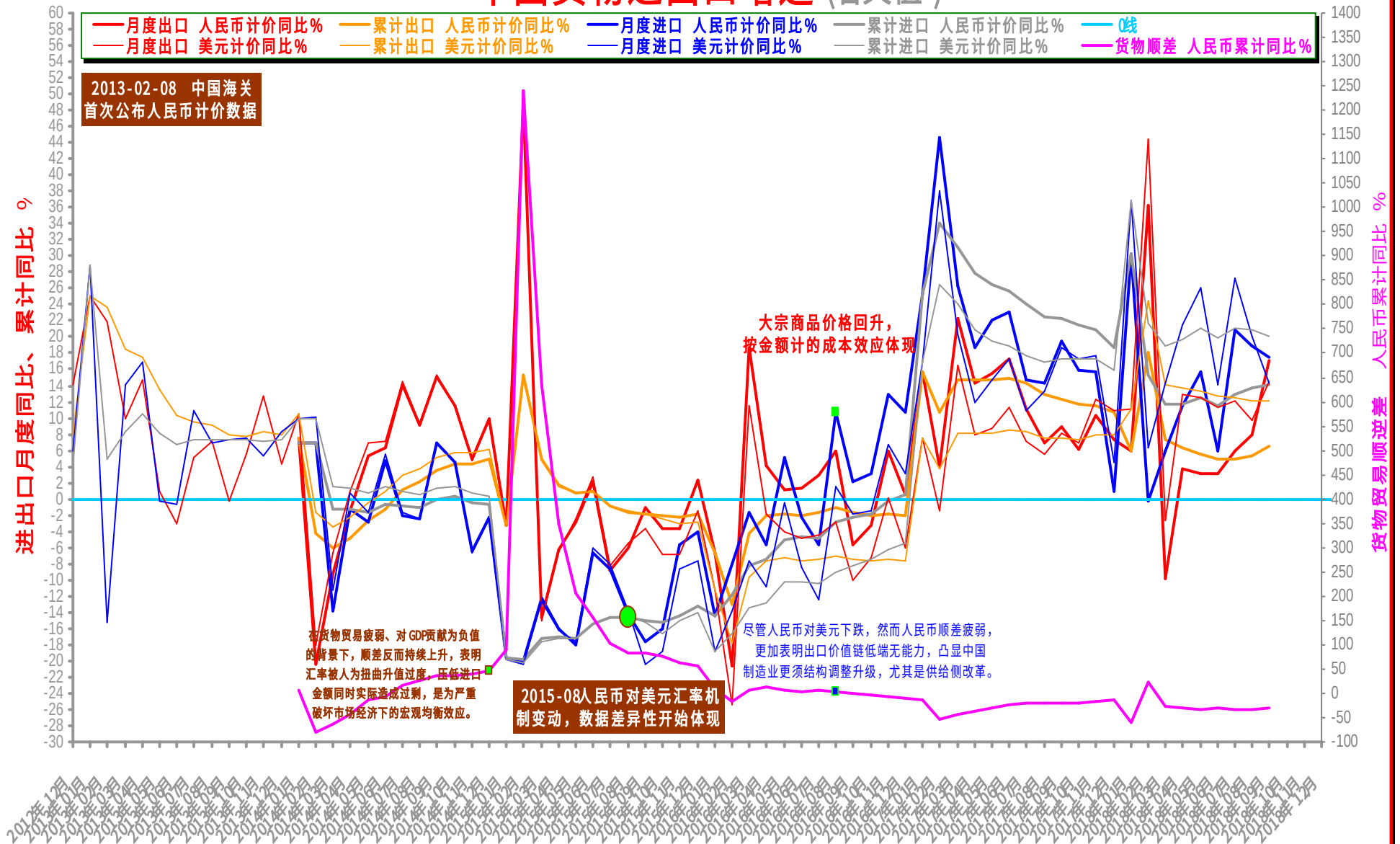
五是中西部和东北地区进出口增速高于全国整体，区域发展更趋协调。2018年前三季度，西部 12省市外贸增速为 16.3%，超过全国增速 6.4个百分点；中部 6省市外贸增速为 13.9%，超过全国增速 4个百分点；东北三省外贸增速为 12.4%，超过全国增速 2.5个百分点；东部 10省市外贸增速为 9%。

六是机电产品、劳动密集型产品仍为出口主力。2018年前三季度，我国机电产品出口 6.91万亿元，增长 7.8%，占我国出口总值的 58.3%。其中，汽车出口增长 16.3%，手机出口增长 15.2%。同期，服装、玩具等 7大类劳动密集型产品合计出口 2.29万亿元，下降 0.8%，占出口总值的 19.3%。

七是原油、天然气和铜等大宗商品进口量价齐升。2018年前三季度，我国进口铁矿砂 8.03亿吨，减少 1.0%；原油 3.36亿吨，增加 5.9%；大豆 7001万吨，减少 2%；天然气 6478万吨，增加 34%；成品油 2459万吨，增加 9.8%。此外，进口铜 399万吨，增加 16.1%。同期，我国进口价格总体上涨 4.2%。其中，原油上涨 28.3%，成品油上涨 19%，天然气上涨 16.9%，铜上涨 6.1%。

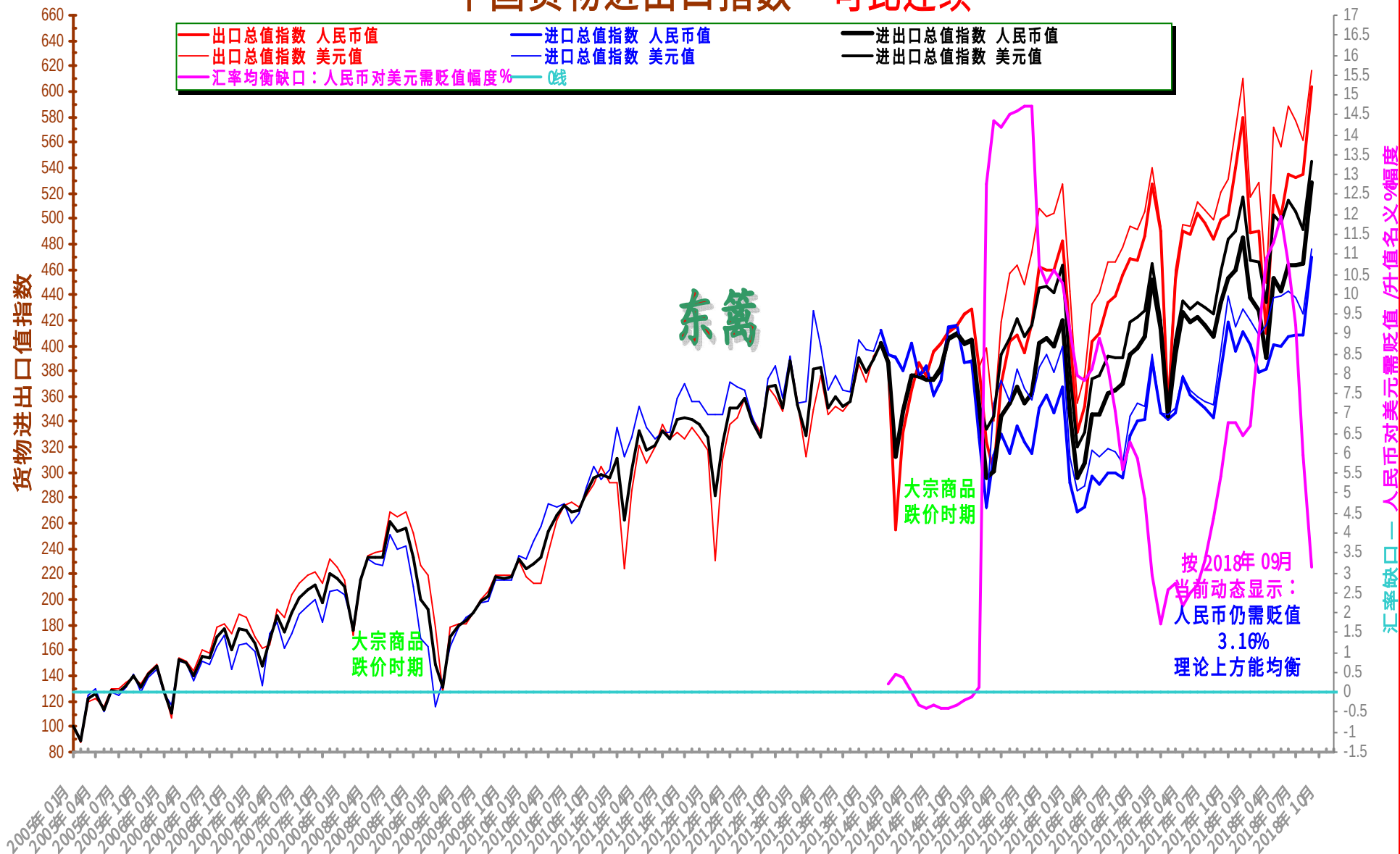
总体来看，今年以来我国外贸运行态势总体平稳，稳中有进，外贸高质量发展有序推进，虽然国际经济贸易领域仍然存在一些不确定、不稳定因素，特别是中美经贸摩擦对我外贸发展造成了一定的困扰和冲击，但产生的直接影响和间接影响总体可控。海关将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大精神，认真落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，按照高质量发展的要求，扎实推进海关各项改革落地生根，推动贸易便利化水平再提升，全力促进外贸稳增长，更好地服务国家经济社会发展大局。

中国货物进出口增速 (名义值)



倍特期货

中国货物进出口指数—可比连续

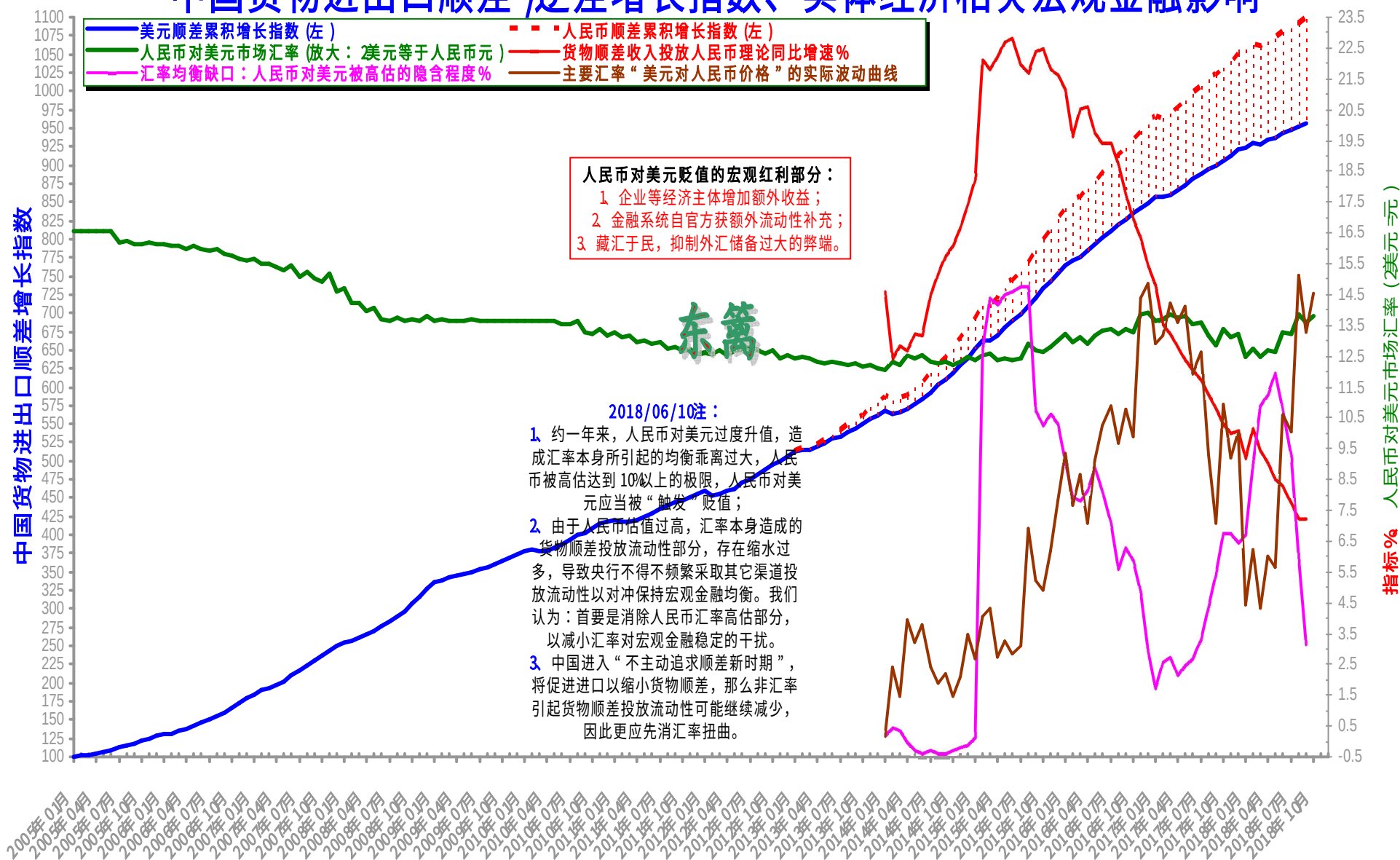


数据：中国海关 注：经过季节调整

月

倍特期货

中国货物进出口顺差/逆差增长指数、实体经济相关宏观金融影响

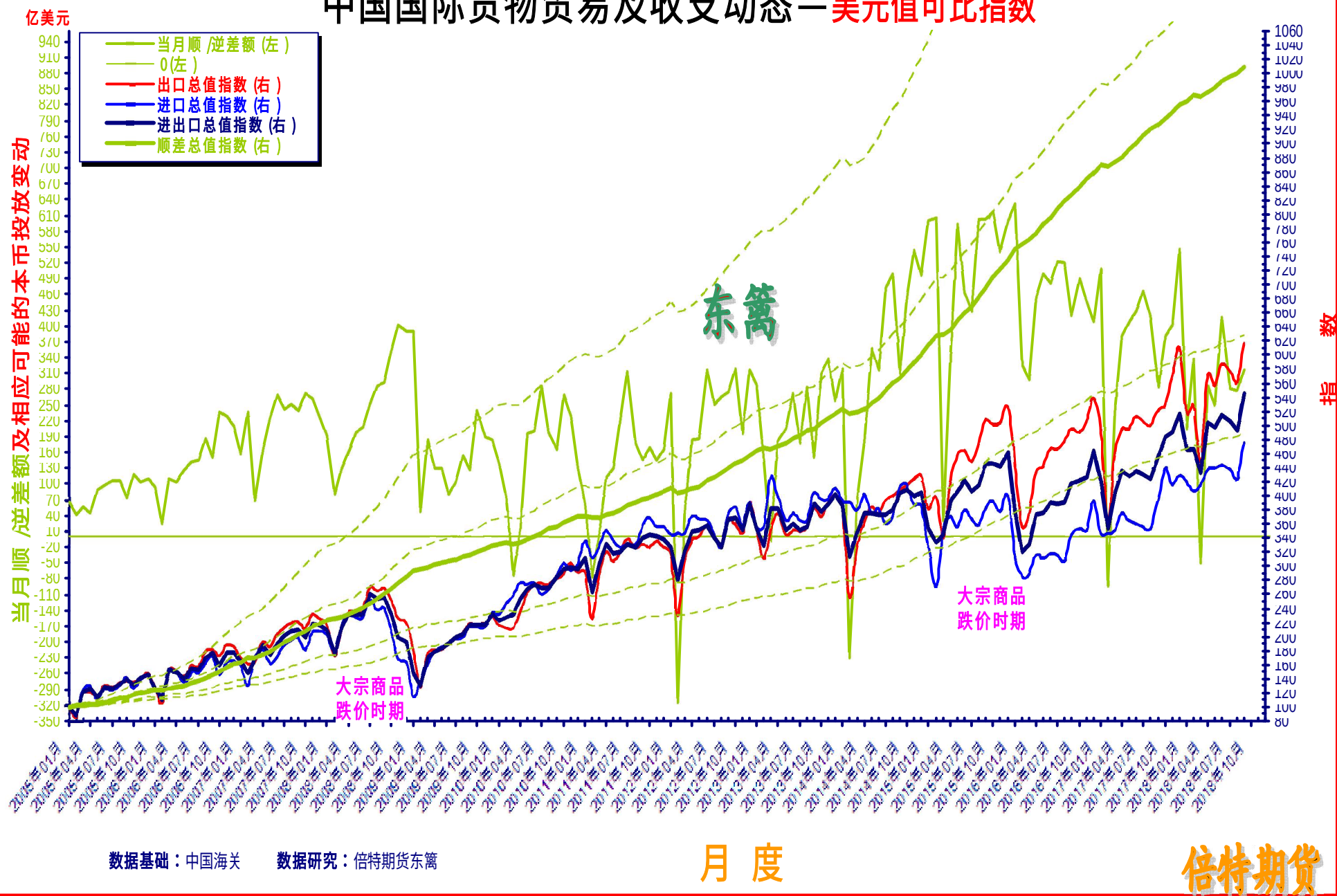


数据：中国海关 数据研究：倍特期货东篱

月

倍特期货

中国国际货物贸易及收支动态—美元值可比指数



新闻办就 2018年前三季度进出口情况举行新闻发布会

2018-10-12 12:25 来源： 中国网

中央电视台记者 我们注意到今年前三季度进出口同比增长 9.9%，请问支撑当前外贸快速增长的主要因素是什么？另外，您对前三季度外贸总体表现如何评价？谢谢。

李魁文：

感谢您的提问。今年以来，我国外贸平稳运行，稳中有进。刚才我发布的相关数据已经说明了这个问题。我认为，主要有以下四个方面的原因：

一是国内经济总体平稳、稳中向好。今年以来，我国经济保持总体平稳、稳中向好的发展态势，多项经济指标总体稳定，带动了我国进口需求的增加，从海关统计数据来看，原油、天然气以及消费品等商品进口都呈现了增长态势。与此同时，尽管国际经贸形势面临不确定、不稳定因素，但全球货物贸易整体仍保持增长。在国内外多方面因素综合作用下，前三季度我国进出口持续保持了稳中有进的发展势头。

二是国际市场布局更加优化。随着我国对外开放水平的进一步提高，广大进出口企业也在积极开拓多元化的出口市场，我国对外贸易的“朋友圈”也越来越大。海关统计数据显示，前三季度我国在与传统贸易伙伴保持良好增长的同时，与“一带一路”沿线国家，与非洲、拉丁美洲进出口贸易均保持了较快增长速度，与上述地区外贸增速分别高出了整体增速 3.3个、3.9个和 3.8个百分点。其中，对俄罗斯、埃及和巴西进出口分别增长了 19.4%、22.9%和 16.4%。

三是一系列稳定外贸增长措施效应逐步显现。今年以来，我国陆续出台了一系列减税降费、优化口岸营商环境促进跨境贸易便利化等有效措施。其中，降低进口增值税税率、降低药品、汽车及其零部件、日用消费品等进口关税，有效促进了进口增长。

四是外贸增长主要由数量增长推动，也有价格因素拉动。综合来看，前三季度我国外贸进出口增长主要为数量拉动，表明内外需求比较活跃。据初步测算，从海关数据来看，前三季度我国进口数量指数为 109.5，数量增长对进口增长的贡献为 68.7%，出口数量指数为 104.6，数量增长对出口增长的贡献为 71.7%。同期，进出口价格指数分别为 104.2和 101.8，对进、出口增长的贡献都在 30%左右。

以上，是我们对前三季度我国外贸进出口的看法。谢谢。

经济日报社记者 想问一下李司长，您刚才介绍了前三季度的外贸增速，除了增速不错以外，其他有哪些变化和亮点可以介绍一下，另外，第四季度的外贸趋势您能不能做一个预估？

李魁文：

感谢您的提问。今年以来，我们在水外贸进出口规模实现较快增长的同时，发展质量和效益在进一步提升，出现了很多值得关注的新变化和新亮点。主要表现为：

一是我们自主发展的能力增强。国内产业链长、附加值高的一般贸易进出口增速达到了 13.5%，高出总体进出口增速 3.6个百分点，比重同比提升了 1.9个百分点。

二是民营企业等市场主体表现活跃。前三季度各类型企业进出口均保持了良好的增长势头。其中，民营企业进出口增速达到了 12.9%，对我国进出口总值增长的贡献率达到了 49.9%。

三是区域发展更加协调。中西部、东北三省外贸进出口增速分别高出了全国进出口整体增速 5.3个、2.5个百分点。

四是进出口产品结构持续优化。机电产品出口增长了 7.8%，占我国出口总值的比重达到了 58.3%，同比提升了 0.6个百分点，其中部分装备制造产品出口增长态势良好，比如说，像汽车、金属加工机床出口值分别增长了 16.3%和 18.7%。同期，随着我国降低消费品进口关税政策效应逐步显现，部分消费品增长速度也比较显著，比如说，化妆品、水海产品进口值分别增长了 75.1%和 36.9%。

五是外贸绿色发展的效果也比较明显。比如说，固体废物进口量大幅减少，“高耗能、高污染、资源性”产品出口量减少了 7.6%。

这是当前我们外贸发展的一些新变化、新亮点。

关于你关注的第四季度外贸预期的问题。前三季度我国外贸进出口较快增长，为全年外贸稳中有进奠定了坚实的基础。同时，当前国际环境不确定、不稳定因素仍然较多，中美经贸摩擦不断升级，全球货物贸易的增长态势也面临着挑战。近期，主要国际组织纷纷下调了全球增长预期，比如说，10月9号国际货币基金组织对2018年和2019年全球增长率的最新预测值均为3.7%，较此前的预测值均下调了0.2个百分点。此外，去年四季度我国外贸进出口规模相比三季度提升了5%，受基数抬高因素的影响，今年四季度外贸进出口增速可能会有所放缓。

总的来看，随着我国供给侧结构性改革的深入推进，经济发展内生动力进一步增强，市场多元化和贸易便利化不断取得新的进展，预计全年我国外贸进出口将保持平稳增长，质量和效益进一步提高。谢谢。

新加坡联合早报记者：有两个问题。第一个问题，关于中国和美国的贸易，材料中看到中国对美国进出口增长了6.5%，能不能介绍一下进口和出口分别是怎样的？还有，在中美贸易摩擦继续升级的情况之下，您预期中美贸易接下来会呈现怎样的态势？第二个问题，关于朝鲜，想请您介绍一下中国对朝鲜前三季度的进出口情况是怎样的？同样在朝鲜半岛局势回暖之下，您预期中朝贸易接下来会有怎样的态势？

李魁文：

感谢您的问题。先回答一下有关中朝贸易的问题，我通报一下中朝贸易最新数据。据海关统计，今年前三季度，我国对朝鲜进出口111.1亿元，下降59.2%。其中，出口101.1亿元，下降40.8%；进口10亿元，下降90.1%。执行安理会协议，是联合国各成员国应当履行的共同义务。中国海关一贯全面、准确、认真、严格地执行安理会有关决议。

中美方面的情况，我通报一下中美贸易的最新数据。据海关统计，今年前三季度，我国对美国进出口3.06万亿元人民币，同比增长6.5%，占我国外贸总值的13.8%，美国仍为我国第二大贸易伙伴。其中，**对美国出口2.27万亿元，增长7.4%；自美进口7981.3亿元，增长3.8%。9月份当月，我国对美国进出口4055.4亿元，增长13.1%。其中，对美国出口3193.1亿元，增长16.0%；自美进口862.3亿元，增长1.0%。**

总体来看，中美双边贸易互补性比较强，市场选择已让两国形成“你中有我，我中有你”的利益格局。中国有完整的产业链和强大的制造能力，美国市场对中国制造的产品也有比较强的依赖性，这就是目前中美贸易的基本情况。谢谢。

中新社记者：现在国际环境的不稳定和不确定因素依然很多，贸易保护主义在增强，中美的贸易摩擦还在持续升级，请问接下来海关会采取哪些措施进一步优化口岸的营商环境，促进贸易的便利化，为企业减负增效？

李魁文：

近日，国务院两次常务会议都确定了优化口岸营商环境促进跨境贸易便利化的若干措施。9月27号，国新办也举行了一次政策例行吹风会，海关总署党组成员、国家口岸管理办公室主任张广志先生从减单证、优流程、提时效、降成本四个方面，介绍了优化口岸营商环境促进跨境贸易便利化的相关情况。

目前，这项工作还在整体推进中，海关正在继续会同有关部门，进一步采取有力措施，扎实推进口岸提效降费工作。

一是在降低进出口环节合规成本方面，公开公示口岸收费，加强联合督促监管、清理不合理收费，沿海大港要有更大幅度的降低。

二是在简化进出口环节监管证件方面，进出口环节验核的监管证件，11月1日前拟由86种减至48种，并原则上全部实现联网、在通关环节比对核查。

三是在压缩整体通关时间方面，推广应用“提前申报”模式，推进关税保证保险改革，对铁矿石等大宗货物推行“先验放后检测”检验监管方式，加快时效性商品通关速度，建立口岸通关时效第三方评估机制。

四是在加大改革力度，优化通关流程和作业方式方面，我们将进一步加快全国通关一体化改革，进一步推广“双随机、一公开”作业

模式，推广第三方采信制度，推进跨部门联合检查。

五是在提升口岸管理信息化智能化水平方面，深化国际贸易“单一窗口”建设，提升口岸查验智能化水平。这项工作请记者朋友们继续深度关注。谢谢。

伊朗电视台记者：中国是伊朗重要的贸易伙伴和经济合作伙伴，您能否介绍一下 2018年中伊贸易最新的进展？谢谢。

李魁文：

谢谢这位外国记者朋友的提问。在这里，我可以向大家通报一下中国和伊朗贸易的最新数据情况。据海关统计，今年前三季度，我国对伊朗进出口 1891.6亿元，增长 1.8%；其中，出口 761.8亿元，下降 16.3%；进口 1129.8亿元，增长 19.1%。谢谢。

美国彭博社记者：我有两个问题，第一个问题，我们从有关方面了解，路易威登方面的 CFO周三对记者表示，中国海关对于中国游客回国，对于他们公司有关产品的查验有所加强，我想问一下这是否已经成为中国海关现在的政策，中国的黄金周有没有实行这个政策？这个政策会不会继续？第二个问题，我想问关于 9月份一些具体数字，单月数字能不能在此向我们发布？

李魁文：

第一个问题，关于查验的问题。大家知道，中国政府高度重视进口商品的安全，特别是与生活比较密切的商品，一直采取妥善有效的监管措施。海关依法开展相关的监管和查验，严格履行职责做好相关工作。

第二个问题，9月份的具体数据，刚才我发布的相关最新数据已经包括了这些方面，您也可以通过我们网站进行查询。

中央广播电视总台国广记者：今年是“一带一路”倡议提出五周年，想请发言人介绍一下今年前三季度我国和“一带一路”沿线国家的贸易发展情况是怎样的？另外，海关在推动形成全面开放新格局方面有哪些新的举措？

李魁文：

感谢您的提问。今年是习近平总书记提出共建“一带一路”倡议五周年。五年来，共建“一带一路”倡议从理念转化为行动，从愿景转化为现实，取得了丰硕成果。在外贸进出口方面，2013年-2017年，我国与“一带一路”沿线国家进出口总值达到了 33.2万亿元人民币，**年均增长 4%**，高于同期我国外贸年均增速。我国与沿线国家贸易额占外贸总值的比重也在逐年提升，**由 2013年的 25%提升到了 2017年的 26.9%**，今年前三季度占比进一步提升到 **27.3%**，成为对外贸易发展的一个亮点。

今年前三季度，我国与“一带一路”沿线国家进出口总值 6.08万亿元，**增长 13.2%**，高出同期我国外贸整体增速 **3.3个百分点**，占我国进出口总值的 **27.3%**，比重提升了 **0.8个百分点**。其中，出口 3.38万亿元，**增长 7.7%**；进口 2.7万亿元，**增长 20.9%**。

在服务“一带一路”建设方面，海关也采取了很多新举措。海关将坚决贯彻落实习近平总书记在推进“一带一路”建设工作五周年座谈会上的重要讲话精神，发挥海关职能作用，全力服务“一带一路”建设。

主要措施有：一是深化沿线大通关合作。我们正在落实《推进“一带一路”沿线大通关合作行动计划（2018-2020）》，依托“一带一路”海关高层论坛、检验检疫高层国际研讨会等平台，健全与沿线国家的协调联络机制，全方位深化国际大通关机制化合作。目前我署已与沿线 61个国家海关等部门建立了合作关系。今年前三季度，共对外签署合作协议 64份。

二是服务中欧班列等重点项目。进一步研究出台支持和促进中欧班列发展的政策措施，**为中欧班列提供更加高效便利的通关服务**。加大力度推进“经认证的经营者”制度，也就是 AEO制度的实施和国际互认合作。积极扩大农产品快速通关“绿色通道”实施范围。

三是支持国际物流大通道建设。制定“一带一路”沿线重要支点港口海关合作计划，支持中新互联互通南向通道、郑州-卢森堡、“空中丝绸之路”建设，优化多式联运海关监管模式，促进海陆空联运高效、无缝对接。谢谢。

新华社记者：当前中国经济正由过去的主要依靠投资、出口拉动转向现在主要依靠消费、服务业支撑，外贸依存度正在下降。能否请您介绍一下十八大以来我国外贸依存度的情况？第二个问题，扩大进口是贯穿今年全年的一个外贸热词，国家已经出台了一些具体举措，从海关的视角看，您认为今年我国在扩大进口方面，将呈现哪些特点？谢谢。

李魁文：

第一个问题。十八大以来，我国经济发展更加注重内生动力，国内需求特别是消费需求对经济的拉动不断上升，对外部需求的依赖持续下降，**具体体现为外贸依存度下降**。有一些相关数据供参考。2012年我国外贸依存度是 45.2%，其中出口依存度为 23.9%，进口依存度为 21.2%。2017年，我国外贸依存度降为 33.0%，今年上半年我国外贸依存度是 33.7%，**其中出口依存度为 17.9%，进口依存度为 15.8%**。

第二个问题，关于扩大进口。大家知道，今年以来，我国积极主动扩大进口，进口形势明显好于出口。前三季度，累计进口 10.42 万亿元，同比增长 14.1%，增幅比出口高出 7.6个百分点。

进口方面，主要呈现了四个特点：

一是量增价升合力推动，进口增长态势良好稳固。今年前三季度，我国进口数量指数为 109.5，表明进口物量同比扩大了 9.5%，进口数量的扩张对同期我国进口值增长的贡献率为 68.7%。同时，进口价格指数为 104.2，表明进口价格总水平同比上涨 4.2%。

二是进口降税、优化营商环境等系列政策极大激发企业活力，微观主体参与进口的积极性明显增强。前三季度，我国有进口记录的企业数量为 19.4 万家，较去年同期增加了 6380 家。

三是进口商品种类更趋丰富。前三季度，**我国进口高新技术产品 3.26 万亿元，增长了 14.8%**，更好地支持了国内创新发展。消费品方面，随着我国牛肉进口政策逐步放开，进口渠道不断扩大。今年前三季度，我国进口牛肉 73.8 万吨，大幅增加 46.8%。同期，化妆品进口 471.5 亿元，增长 75.1%；电动载人汽车进口 5.8 万辆，同比增长 24%，更好地满足人民对美好生活的需要。

四是商品进口来源地更趋多元，扩大进口惠及更多贸易伙伴。前三季度，我国商品进口来源地分布于全球 200 多个国家和地区，其中，进口值在 100 亿元以上的有 70 个，比去年同期增加 5 个。谢谢。

二、中国政策——扶稳经济、帮助产业、政府/企业

（一）李克强主持召开国务院常务会议：确定推动外商投资重大项目落地、

降低部分商品进口关税和加快推进通关便利化的措施等

2018-09-26 来源：中国政府网

国务院总理李克强 9 月 26 日主持召开国务院常务会议，确定推动外商投资重大项目落地、降低部分商品进口关税和加快推进通关便利化的措施，促进更高水平对外开放；听取关于部分地方非洲猪瘟疫情和防控工作汇报，对下一步强化措施提出要求。

会议指出，应对当前错综复杂的国内外形势，保持经济平稳健康发展，要在持续扩内需的同时，坚定不移扩大开放，实施更加积极主

动的开放战略，营造更加公平便利可预期、更有吸引力的外商投资环境。一要深化“放管服”改革，在负面清单之外，外资与内资一视同仁，实行各类所有制企业一致的市场准入标准和以在线备案为主的投资管理制度。将符合条件的外资项目纳入重大建设项目范围，或依申请按程序加快调整列入相关产业规划，给予用地、用海审批等支持，并加快环评审批进度，降低物流成本，推动项目尽快落地。二要扩大鼓励外商投资范围，将外商再投资暂不征收预提所得税政策适用范围从鼓励类外资项目扩大至所有非禁止项目和领域。三要大力保护知识产权，进一步规范政府监管执法行为。

会议决定，适应产业升级、降低企业成本和群众多层次消费等需求，从今年 11 月 1 日起，降低 1585 个税目工业品等商品进口关税税率，将部分国内市场需求大的工程机械、仪器仪表等机电设备平均税率由 12.2% 降至 8.8% 纺织品、建材等商品平均税率由 11.9% 降至 8.4% 纸制品等部分资源性商品及初级加工品平均税率由 6.0% 降至 5.4% 并对同类或相似商品减并税级。至此今年以来已出台降关税措施预计将减轻企业和消费者税负近 600 亿元，我国关税总水平将由上年的 9.8% 降至 7.5%

会议决定加快通关便利化进程。今年 11 月 1 日前将进出口环节需验核的监管证件从 86 种减至 48 种。清理不合规收费，10 月底前由各地向社会公布当地口岸收费目录清单，清单之外不得收费。推动降低合规费用，年内集装箱进出口环节合规成本比去年降低 100 美元以上，沿海大港要有更大幅度降低。有关部门要联合督促监管。

（二）李克强主持召开国务院常务会议：确定完善出口退税政策加快退税进度的措施、促进棚改等

2018-10-08 来源：中国政府网

国务院总理李克强 10 月 8 日主持召开国务院常务会议，确定完善出口退税政策加快退税进度的措施，为企业减负、保持外贸稳定增长；部署推进棚户区改造工作，进一步改善住房困难群众居住条件。

会议指出，实行出口退税，符合世界贸易组织规则。进一步完善出口退税政策，加快出口退税进度，有利于深化供给侧结构性改革、推动实体经济降成本，也有利于应对当前复杂国际形势、保持外贸稳定增长。会议决定，从 2018 年 11 月 1 日起，按照结构调整原则，参照国际通行做法，将现行货物出口退税率为 15% 的和部分 13% 的提至 16%；9% 的提至 10% 其中部分提至 13%；5% 的提至 6% 部分提至 10% 对高耗能、高污染、资源性产品和面临去产能任务等产品出口退税率维持不变。进一步简化税制，退税率由原来的七档减为五档。会议同时确定，为进一步加快退税进度，对信用评级高、纳税记录好的出口企业简化手续、缩短退税时间，全面推行无纸化退税申报，提高退税审核效率。优化退税服务，帮助企业及时收集单证申报退税，尽快实现电子退库全联网全覆盖。鼓励外贸综合服务企业为中小企业代办退税服务。坚决打击骗取出口退税行为。通过采取上述措施，今年年底前将办理退税平均时间由目前 13 个工作日缩短至 10 个工作日。

会议指出，棚改是重大民生工程，也是发展工程。按照党中央、国务院部署，近些年来各地区、各有关部门大力推进棚改工作，累计已有 1 亿多棚户区居民“出棚进楼”，今年 1—9 月全国棚改已开工 534 万套、占全年任务的 92% 以上，对改善住房困难群众居住条件、补上发展短板、扩大有效需求等发挥了一举多得的重要作用。下一步，要坚持以人民为中心的发展思想，更好体现住房居住属性，一是按照今年政府工作报告确定的新的三年棚改计划，**督促各地加快开工进度**，加大配套基础设施建设，严格工程质量安全监管，保证分配公平，确保按时完成全年棚改任务。二是严格把好棚改范围和标准，坚持将老城区内脏乱差的棚户区和国有工矿区、林区、垦区棚户区作为改造重点。**因地制宜调整完善棚改货币化安置政策，商品住房库存不足、房价上涨压力大的市县要尽快取消货币化安置优惠政策**。三是各地要严格评估财政承受能力，科学确定 2019 年度棚改任务。保持中央财政资金补助水平不降低，有序加大地方政府棚改专项债券发行力度。对新开工棚改项目抓紧研究出台金融支持政策，严禁借棚改之名盲目举债和其他违法违规行为。对棚改建设用地在新增用地计划中予以保障，通过拆旧建新、改扩建、翻建等多种方式，让更多住房困难群众早日住进新居。

会议还研究了其他事项。

三、经济发展——转变方式、新的时期、新的理论、新的均衡、制度 /要素 /改革

中国经济增长十年展望 由高速向高质量转变

“新浪财经意见领袖”专栏作家 刘世锦 2018年 10月 02日

由高速增长转入高质量发展并非自然而然，而是逆水行舟，不进则退。深化改革要有紧迫感，尤其要有历史责任感。从现代化的历史进程看，中国仍处在追赶期。这个定位非常重要，对此一定要有清醒认识。

十九大以后，社会又出现了大干快上的期待。关键是干什么、上什么。中国经济的高速增长阶段已经过去了，不能认为只有把速度推高了才叫有所作为，才有成就感。十九大报告提出高质量发展，提出攻关期，提出三大攻坚战，这些事情比简单地提高速度难度更大，更需要有所作为，做成了也会有更大的成就感。当前最重要的是做实做优而非人为做高中国经济，具体来说，就是要降风险、挤泡沫、增动能、稳效益，提高增长稳定性和可持续性。

降风险，主要是降低地方债务风险和其他方面的财政金融风险；挤泡沫，包括挤去一线城市房地产泡沫和大宗商品泡沫；增动能，重点是提升实体经济转型升级、创新发展的动能；稳效益需要特别强调，2017年下半年以来，企业效益明显回升，但集中在上游行业，分布不平衡。应当争取企业盈利在行业间形成较为平衡和稳定的分布，这样也可以为企业降杠杆提供有利条件。

不要人为推高增长速度，把发展的基础做得实一些，不论对短期防范风险，还是中长期增强动能，都是必要和积极的。实现2020年两个翻番目标，今后三年每年增长6.3%就够了。此后，中速增长平台的重心可能调整到5%-6%，或者是5%左右。这个速度实际也是不低的。讲速度要有参照系，要和增长阶段挂钩。在以往的高速增长阶段，潜在增长率10%左右，7%就是低速度；到了中速增长阶段，潜在增长率5%左右，实际增长5%-6%，也可称为高速度。当年日本在这个增长阶段，增速也就4%左右。

汇率也是反映增长数量和质量关系的重要指标。如果人为推高增长速度，但增长质量不行，如效率低、风险大，本币汇率就会下行，按现价美元计算的人均收入增速减缓，甚至负增长。相反，如果增长质量高，速度低一点，但汇率上升，按现价美元计算的人均收入增长反而要快一些。

由高速增长阶段转向中速增长阶段，与转向高质量发展阶段，具有内在的逻辑一致性。高速到中速，是从速度角度看的。在增长阶段转变的过程中，不仅速度在改变，结构、动力、制度、政策等都在相应改变，系统性地进入一种新的状态。我们以前曾提出过“速度下台阶，质量上台阶”，指的就是这个意思。发展阶段的这种转变，并非像有些人认为的难度降低了，不够刺激了。事实上，我们当下只是向高质量发展转变，还不能说已经进入这个阶段。转变本身就是一个异乎寻常的挑战。十九大报告提出的三大重要变革，即质量变革、效率变革、动力变革，就显示了挑战的难度。成功地推进这一转变，首先需要深入分析转入高质量发展阶段的重要背景性因素。

在产业结构维度上，包括制造业在内的工业比重下降，服务业比重相应上升，是这一时期最具规律性的变动。服务业是一个品类复杂的集合体。近年来中国服务业比重上升，一些结构特征值得关注。批发零售是服务业中“最老”的一个行业，近年来依然快速增长，多少与人们的常识背离。一方面得益于网购的迅速崛起，另一方面，如果与发达经济相比，批发零售乃是短板最大的行业之一。这一行业继续保持较快增长，应当是市场交易规模持续扩大的必然结果。

与此相反，中国金融业比重超过发达国家也出人意料。近期中国金融业占 GDP（国内生产总值）比重超过 8%，高于美英等金融业发达国家。如果不认为金融业在中国具备特殊竞争力，以致在产业素质上超过美英等国，那么，合理的推论应是中国金融业存在着严重的自我循环、泡沫和进入屏障。观察与数据显然支持这样的判断。金融业下一步在中国的发展，应当是通过改革、开放、创新调整结构，并在一定程度上降低比重。

中国服务业今后发展的重心，是包括研发、设计、信息服务、物流、咨询等在内的生产性服务业，包括医疗卫生、教育、文化、体育、娱乐等在内的社会和个人服务业。这两个重心分别对应了制造业升级与居民消费结构升级。这些行业具有较高的知识密集度；更多的需要面对面服务，对从业者积极性、创造性的要求超过工业化时代；通过资源优化配置，有可能产生较高生产率。服务业通常被认为是生产率低的领域，知识密集型服务业的兴起或许能在一定程度上改变格局。

与生产性服务业直接相关的是制造业。相当多的生产性服务业，是制造业原有业务通过外包等形式追求专业化分工和规模收益发展起来的。生产性服务业的发展状态，很大程度上决定了制造业的升级水平。制造业的服务化，部分服务业的制造化，都从不同方向揭示了相同的内在关联，在新信息技术革命的环境下尤为如此。中国已经成为制造业大国，坚持发展制造业导向不动摇，有条件形成一大批具有长期稳定国际竞争力的制造业行业和企业。这样，与德国相似，中国制造业比重将会高于标准模式，在全球分工体系上独具优势。在这一制造业体系中，相当大部分可能表现为知识密集型制造业与服务业的深度融合，这正是现代化经济体系中实体经济发展追求的目标。

高质量发展的第二个背景性因素，是以互联网、大数据、人工智能为特征的新信息技术革命加快推进。在常规发展路径上，先行国家创造的技术、经验等，可以使中国以追赶者的身份继续前行。然而，新信息技术革命的出现，把中国相当多领域直接推到了全球创新前沿，从而展现了更为多元，因而更为复杂、机遇与挑战相互交错的图景。在新信息技术革命的场景中，如果说互联网是通道类的基础设施，大数据是原材料，人工智能则类似于具有加工能力的机器设备。随着人工智能深度学习潜能的拓展，这场技术革命的深远影响可能是我们当下尚难以估量的。

与以往历次技术革命中差距过大不同，这次中国与先行者的差距并不大，有些方面已能并驾齐驱，抑或局部领先。中国已经有了一批走在创新前列的企业、技术和商业模式。不仅如此，中国在这一轮技术革命中具备若干显著优势，比如市场规模、产业配套等。中国拥有世界上人数最多且消费结构正在升级的市场，诸多原创于国外的技术，在中国转化为有竞争力的商业模式。中国形成了世界上少有的较完整的产业体系，市场导向的产业集聚则使产业配套优势具有稳定和持久性。有关的例证是，美国硅谷的创业者也要到深圳华强北寻找配套零部件。

经济与创新前沿接触面的扩大，将促成一些新景观，如终端需求的追赶型与生产技术前沿性并存，消费内容的追赶型与消费手段前沿性并存等。中国的移动支付在国际上领先，但所交易的产品和服务的品质并非如此。消费、生产、流通的不平衡，对不同技术和商业模式具有更强的包容性。在新的场景下，中国的创业者、生产者和消费者有了更多的选择和机会。当然，技术超前的影响是复杂的，比如，新技术在有助于减少贫困的同时，是否会以另一种方式加大收入分配鸿沟，也是一个有待观察和评估的问题。

高质量发展的第三个背景性因素是大都市圈的加快成长。中国正处在城市化进程之中，近两三年的一个重要结构性变化，是包括人口特别是年轻人在内的资源加快向大都市圈集聚。据有关统计数据，2015 年人口流入最多的城市是深圳、北京和上海，而它们是珠三角、长三角、京津冀三大都市圈的核心城市。集聚改进资源配置效率，激励创新，增加收入，带来更多的就业创业机会，而这些效应正是集聚发生并加快的原因所在。

中国大都市圈加快发展，同样符合国际范围显示的这个阶段城市化发展规律。欧洲、美国、日本以及其他经济体，大都市圈集中了大部分人口、资源、产出和创新。以发达国家大都市圈的经济密度衡量，中国大都市圈的聚集程度还有很大差距。如果中国的城市化进程能够正常推进，将会出现若干 3 000万、5 000万乃至更多人口的大都市圈。

由此带来的另一个结果是对大都市圈住房需求的上升。用传统的一二三线城市区分房价水平已不适用，房价水平的差异更多体现在大都市圈以内和之外。在大都市圈以内，一些小城镇的房价也令人侧目，而在大都市圈之外，城市化进程迟缓的一些地区，即使作为当地的一线城市的省会城市房价也上不去。然而，近年来大都市圈房价异乎寻常地上升，更多地要由供给侧体制性、政策性因素来解释，包括城市建设用地的地方政府垄断，以土地谋发展的城市发展模式；住宅用地比重长期严重偏低；农村集体建设用地和宅基地不能正常进入市场；租赁住房特别是长期租住住房供给不足；房地产税作为现代城市发展的基本制度建设尚未推开，等等。这些都是下一步城市化进程中供给侧结构性改革面临的挑战。

高质量发展的第四个背景性因素，是全球化进程面临的冲击、调整 and 新的机会。全球化是“二战”以来世界经济增长最重要的驱动力之一，不仅带来了增长动力，在逻辑上对所有国家都带来好处。当市场和要素配置在更大范围扩展的时候，原来在一国范围内过的不错的某些产业竞争力下降，工作岗位转移到了其他国家，要素和收入出现再分配。人们对全球化带来的好处习以为常，而那些好处较少得到者或相对受损者不满的声音却响亮起来了。部分西方政客利用机会，力图把对全球化的不满转化为政治资源。美国特朗普上台和欧洲一些国家反全球化政治势力抬头，一度增加了人们对全球化前景的担忧。

近期形势变化表明，对全球化进程采取倒退、走回头路办法的空间并不大，**对反全球化政治势力不宜高估**。另一方面，在这样一个历史节点上，对全球化进程进行反思和调整，也是必要和可能的。加强教育培训、社会保障，提供新的就业创业机会；避免脱实向虚，保持并加强有竞争优势的实体经济；调整收入分配结构，促进机会公平，如此等等，都应成为调整中的重要议题，进而为下一步全球化的重整再出发打好基础。

中国是全球化的受益者，更是贡献者。在逆全球化之风来袭之时，中国与世界的关系出现重要调整。随着劳动力等要素低成本优势的逐步减弱，出口在中国经济增长中份额下降；资本输出加快，在规模上已经超过引进的外资，中国企业和产业在融入全球分工网络过程中，通过要素重组，力图重新定义自身在全球价值链上的位置。另一方面，全球化进程中的调整和阵痛也对中国带来冲击。除了贸易保护外，美国等发达国家的减税、重振制造业、新技术突破等，都对中国的结构调整和升级形成竞争压力。当然，如果应对得当，也会成为中国再调整、再平衡、提高竞争力的契机。

高质量发展的第五个背景性因素，是绿色发展由理念到行动，有可能成为与传统工业化增长模式相竞争并获胜的另一种发展模式。中国经济减速的一个直接原因，是在某些领域环境承受能力已经突破底线。

在上述多种背景性因素的交织影响下，与其他经济体相比，中国转入高质量发展将面临更多、更为复杂的问题和挑战。这部分地与发展阶段性特征相关，部分地与我们所处的经济社会历史结构，特别是改革开放以来已经解决和尚未解决的矛盾问题相关。

中国能否成功转入高质量发展阶段并持续推进，最重要的是形成与之相适应的体制政策环境。深化改革任重道远，需要从长计议，形成正确的目标、机制、战略和策略。当前和今后一个时期，可优先推动如下一些领域的改革，使之取得实质性进展。

第一，加快打破行政性垄断，着力降低土地、能源、通信、物流、融资五大基础性成本。根据有关研究，这五大基础性成本中国比美国等发达国家高出一到两倍。目前中国人均收入不到 1 万美元，而美国超过 5 万美元，基础性成本如此之高，令人困惑和深思。其原因，除了资源禀赋外，主要还是相关领域不同程度地存在着行政性垄断，竞争不足，效率不高。之所以称其为“基础性成本”，是因为它们覆盖到生产生活的方方面面，不仅直接影响实体经济特别是制造业的竞争力，也影响到服务业，影响到民生和整个国民经济。实现高质量发展要从降成本开始，这一关过不了，高质量发展无从谈起。行政性垄断行业的改革已经讲了许多年，应当有标志性的大动作，以彰显改革的勇气和决心，提振全社会推动改革的信心。这将是一项最大的降成本的供给侧结构性改革，对发展实体经济、提高国民经济效率至关重要。

第二，把减税与税改结合推进。中国的企业税率在国际上看并不算过高，但加上各种收费，企业税费综合负担就相当重了。美国特朗普减税后，国内减税的呼声再起。但在现有税制且财政收支压力大的情况下，实际上能够减的空间并不大。我国税制改革的方向，应以间接税为主逐步转向直接税为主。减税与税改结合起来，才能有效推进。一方面，应当把房地产税、环境税等征起来，消费税作为地方税的一部分，相应降低企业生产环节的税费。部分国有资本用于充实社保基金，相应降低企业上缴“五险一金”等的负担。

第三，以管资本为切入点深化国资国企改革。国有经济必须实现战略性调整，从传统的企业体制退出，从传统的实物形态中退出，从过剩的、缺少竞争力的产业退出。发挥国有资本规模大、直接体现国家和各级政府意志、对政府要求执行力强等独特优势，更多地集中到服务于国家发展战略的领域，包括提供公共产品和服务，如社保基金、保障性住房等；战略性大型项目，如大飞机等；创新基础设施，如国家实验室等；国防建设、生态保护等。

第四，农村土地改革不能再拖下去了。必须加快农村土地制度改革，真正落实十八届三中全会就已经提出的要求，农村集体建设用地与国有土地同价同权、同等入市，农民宅基地也要创造条件流转起来。全面推动人员、资金、土地等生产要素在城乡之间的市场化配置。把中国城市化下半程的土地红利更多地分给农民，真正保护和增进农民利益，扩大最具潜力的中等收入群体。

第五，加快知识密集型服务业的开放。以往开放的重点是吸引物质资本、比较成熟技术和管理方法等，下一步开放重点则应转向聚集提升人力资本，提升在全球科学前沿和技术前沿的创新能力。在创新活跃地区，可设立若干个高水平教育研发特区，在招生、人员聘用、项目管理、资金筹措、知识产权、国籍身份等方面实行特殊体制和政策，给出较大的自主选择、试错空间，目标是汇聚全球顶尖人才，形成既适合中国国情，又吸收国际上先进做法，最大限度调动人们在科学发现和技术创新前沿创造力的环境。另一方面，要以对外开放倒逼对内开放，放宽高水平教育研发和其他知识密集型服务业的准入，把优质人力资本更多地吸引到这些领域，促进知识密集型服务业成为经济转型升级的重要动能。

由高速增长转入高质量发展并非自然而然，而是逆水行舟，不进则退。深化改革要有紧迫感，尤其要有历史责任感。从现代化的历史进程看，中国仍处在追赶期。到 21 世纪中叶前，与发达国家相比，即使我们在某些领域能够赶上或领先，但总体上还是处在追赶期。这个定位非常重要，对此一定要有清醒认识。我们在发展，别人也在发展，一些新兴经济体增长加快，老牌发达国家也在寻求新的竞争优势。所以，我们没有理由自满自傲，仍然需要谦虚谨慎，需要认真学习，需要继续开放，需要实质性地深化改革，这样才能与时俱进地推动中国的现代化进程。

(本文作者介绍：教授、研究员、博导、国务院发展研究中心副主任。)

市场相关

2018/09/11大宗商品与基建投资：《新闻联播》：今年我国中西部铁路建设力度持续加大

今年，全国铁路 1-8月完成投资 4612亿元，新线开通 960公里，其中高铁 911公里。中西部铁路建设力度持续加大。1-8月，中西部地区累计完成铁路基建投资 2310亿元，占全国铁路基建投资的 68.1%

2018/09/11大宗商品之农产品：《新闻联播》：秋风起 东北部出现霜冻天气

受冷暖气流交汇影响，从上周末开始，内蒙古东北部遭遇持续霜冻天气。黑龙江大部分地区都出现了降温天气，将对农作物产生较大影响。

2018/09/11大宗商品与远东经济合作开发：《新闻联播》：经贸合作提质升级 新时代中俄关系更显活力

近年来，中俄经贸合作提质升级，呈现出增长快、范围广、成效实、潜力大的特点，为新时代中俄关系发展注入更多活力。

伊娃有限公司主要从事农业种植和畜牧养殖，种植基地位于靠近中俄边境的俄罗斯远东地区。近三年来，该公司新开垦了 2000多公顷农田以对接市场需求，其中来自中国的订单增长最为明显。

中国有广大市场，俄罗斯有丰富农业资源，双方优势互补，互利双赢。

中俄两国战略性大项目合作成效显著，也有力带动了双边贸易、投资和产业合作。8月，位于北极圈内的中俄亚马尔液化天然气项目完成第二条生产线液化天然气的首次装船。在黑龙江边境城市黑河和对岸的俄罗斯布拉戈维申斯克市，中俄两国合作建设的首座公路跨境大桥正在加紧建设。

在中俄双方共同努力下，两国经贸合作提质升级。除能源、基础设施等传统领域外，双方积极推进远东开发、北极开发、数字经济、跨境电商等新兴领域合作。据中国海关统计，2018年 1-8月，中俄贸易额为 675亿美元（约合 4600亿元人民币），同比增长 25.7%

一系列大项目、大合作推动两国利益融合持续深化，中国作为俄罗斯第一大贸易伙伴国、主要外资来源国和最大外国游客客源国的地位不断巩固。中俄双方还积极推进“一带一路”建设与欧亚经济联盟建设对接合作，并已取得重要早期收获。

2018/09/03大宗商品之“历史一瞥”：大宗商品“与经济相互影响循环及其宏观效应扩散”

1 阿根廷总统 2018年 9月 3日宣布增加出口税，例如大豆等增加出口税。由于西方金融人渣们持续 10多年夸大攻击阿根廷货币，在货币贬值过度引起的“危机”下，阿根廷总统号召：因本币贬值而享受额外出口利润的公司为国家多做贡献，为此提高出口税，以度过暂时的货币贬值时期；

2 巴西国家博物馆被完全烧毁，损失无法估量。在大宗商品价格持续低迷 10多年之后，巴西财政困难，尽管此前国家博物馆多次申请维修，政府却无钱。在 2018年 9月 3日，因老旧使得巴西国家博物馆被完全烧毁，损失无法估量。

2018/09/08大宗商品之货物进出口：中国海关月度数据

机电产品出口增长，传统劳动密集型产品出口下降。前 8个月，我国机电产品出口 6.01万亿元，增长 7% 占出口总值的 58.2% 其中，电器及电子产品出口 2.64万亿元，增长 7.8%；机械设备 1.82万亿元，增长 8.5% 同期，服装出口 6627.8亿元，下降 6.2%；纺织品 5071.8亿元，增长 2.8%；家具 2223.8亿元，增长 0.1%；鞋类 2031.5亿元，下降 9.6%；塑料制品 1795.1亿元，增长 5.1%；箱包 1147.8亿元，下降 4.7%；玩具 972.4亿元，下降 3.5%；上述 7大类劳动密集型产品合计出口 1.99万亿元，下降 2.5% 占出口总值的 19.2% 此外，钢材出口 4719万吨，减小 12.1%；汽车 76万辆，增加 22.2%

东篱评论 强化国家制度与监管 放活民间创造 促进经济内生动力

十八届三中全会后全面改革实际进程之 300：

加快建成全方位、全过程、全覆盖的预算绩效管理体系——中共中央、国务院发布《关于全面实施预算绩效管理的意见》

十八届三中全会后全面改革实际进程之 301：

国务院印发《关于推动创新创业高质量发展打造“双创”升级版的意见》

十八届三中全会后全面改革实际进程之 302：

绘就乡村振兴宏伟蓝图——中共中央、国务院印发《乡村振兴战略规划（2018—2022年）》

十八届三中全会后全面改革实际进程之 303：

中国证监会发布修订后的《上市公司治理准则》

评论摘要

【13】股指、货币利率、人民币综合——在反映“金融、经济相对过剩”的状况下，下跌具有合理性地宏观定价；解读商品、股指等与 2015 年类似背景下的不同表现，以及在合理对策上的理论原理。

《《宏观周报》第 415期，2018年 8月 5日）

【12】再次印证倍特期货：在“年中总需求略显不足”后，政治局会议评估经济形势首度使用了“稳中有变”。

《《宏观周报》第 415期，2018年 8月 5日）

【11】印证我们：在“年中总需求略显不足”后，宏观调控增加了针对性对策微调。

《《宏观周报》第 414期，2018年 7月 29日）

【10】消费与宏观总需求特刊：低通胀率假象及储蓄或其它投资挤占实物消费；6月实物消费增速反弹对总需求不足略有缓解。

《《宏观周报》第 413期，2018年 7月 22日）

【09】在中国宏观经济“还算稳定”的背景下，金融市场波动平淡但可让位于非基本趋势的影响。2018年二季度最重要的变化是——城市及全国居民平均可支配收入实际增速“不再高于 GDP实际增速”。

回顾——不完全赞同国家统计局对经济的概括描述“稳中向好”；随后 7月 31日政治局会议首度使用了“稳中有变”一词。

《《宏观周报》第 412期，2018年 7月 22日）

【08】经过近期下跌后，金融经济主要因素仍然看跌人民币对美元，而货物贸易数据因存在滞后尚未完全反映。

《《宏观周报》第 411期，2018年 7月 15日）

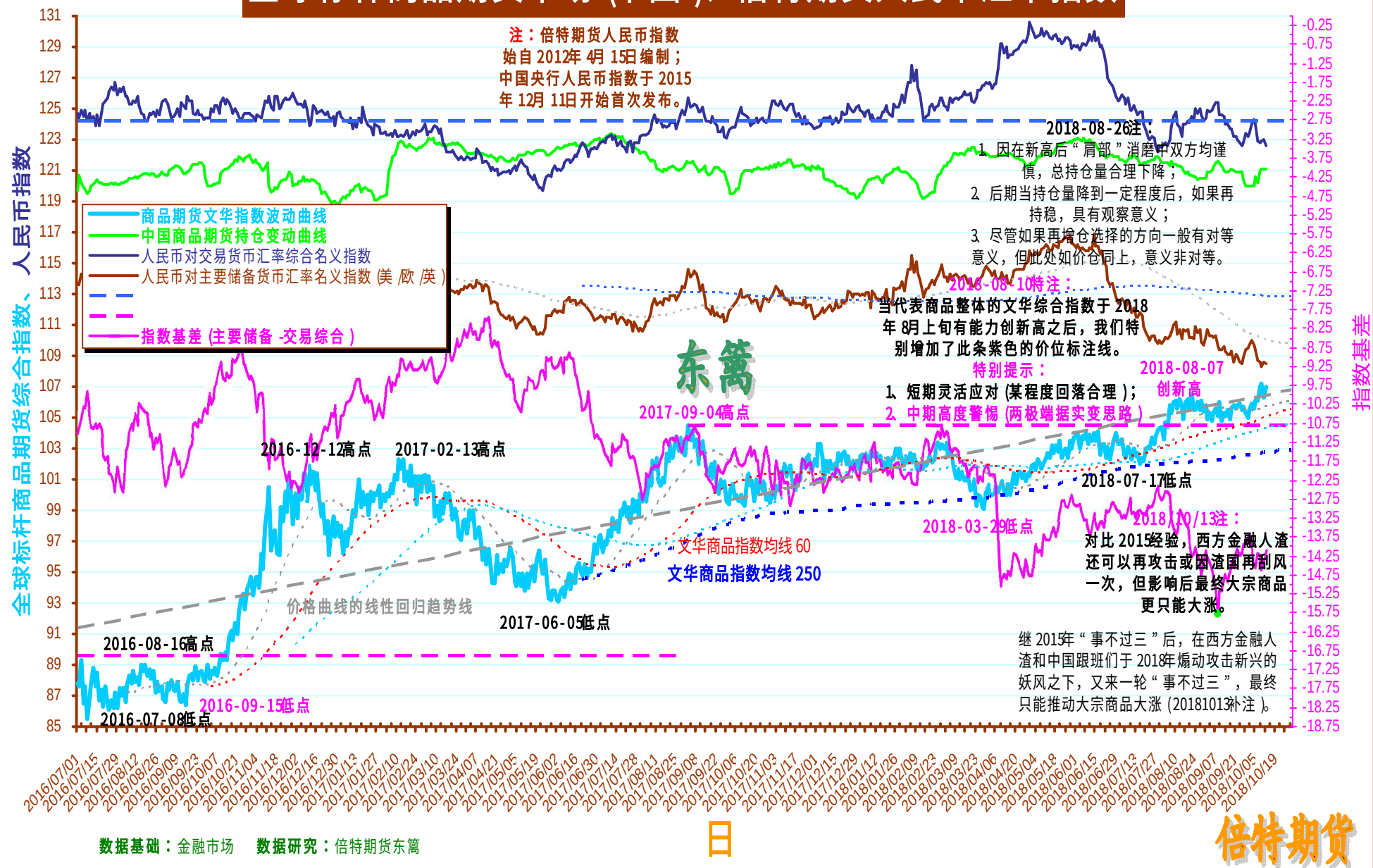
【07】企业感受新订单和新出口订单转弱开始印证总需求转弱的影响。

《《宏观周报》第 409期，2018年 7月 1日）

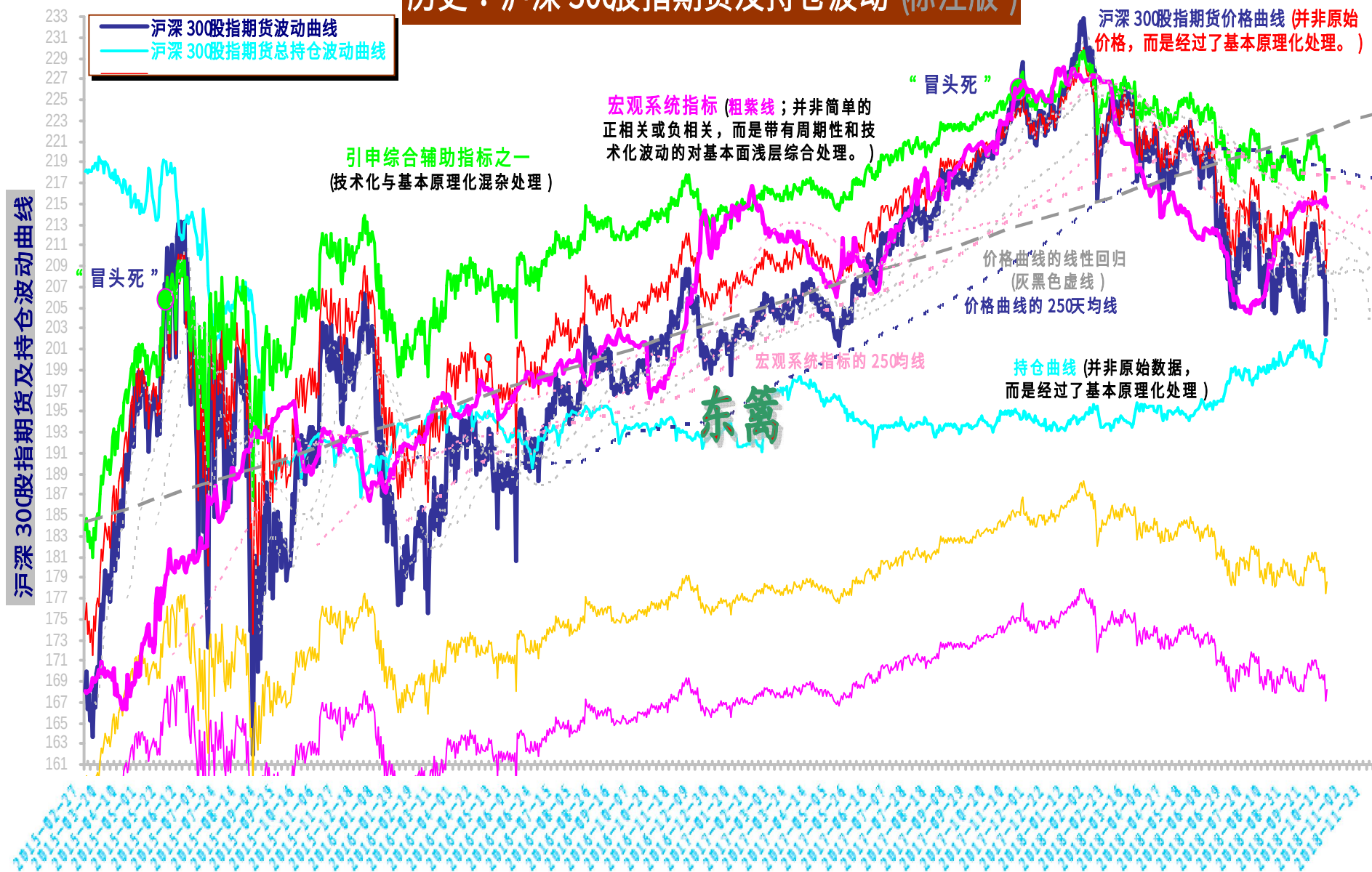
【06】从预测到数据验证：2018年年中总需求略显不足。

关于金融市场简述——其一，股指在已经下破和短期拉锯之间，理论应该下跌段，因此，相关股指期货空头介入或跟进。短线时机则择机处理；其二，商品期货市场，因为宏观弱化与微观产品“限产保价”的矛盾共存，故工业品随盘面而动，但有一点，此时工业品不宜跟多；农产品因为中国已经宣布 7月 6日对等地对美国大豆、棉花及棉绒、玉米小麦、汽车等实施提高关税，理论利多国内农产品，然而，因产业无进展以及中美贸易战时间只会“变多”，所以农产品与中美贸易战下跌为因

全球标杆商品期货市场 (中国)、倍特期货人民币汇率指数



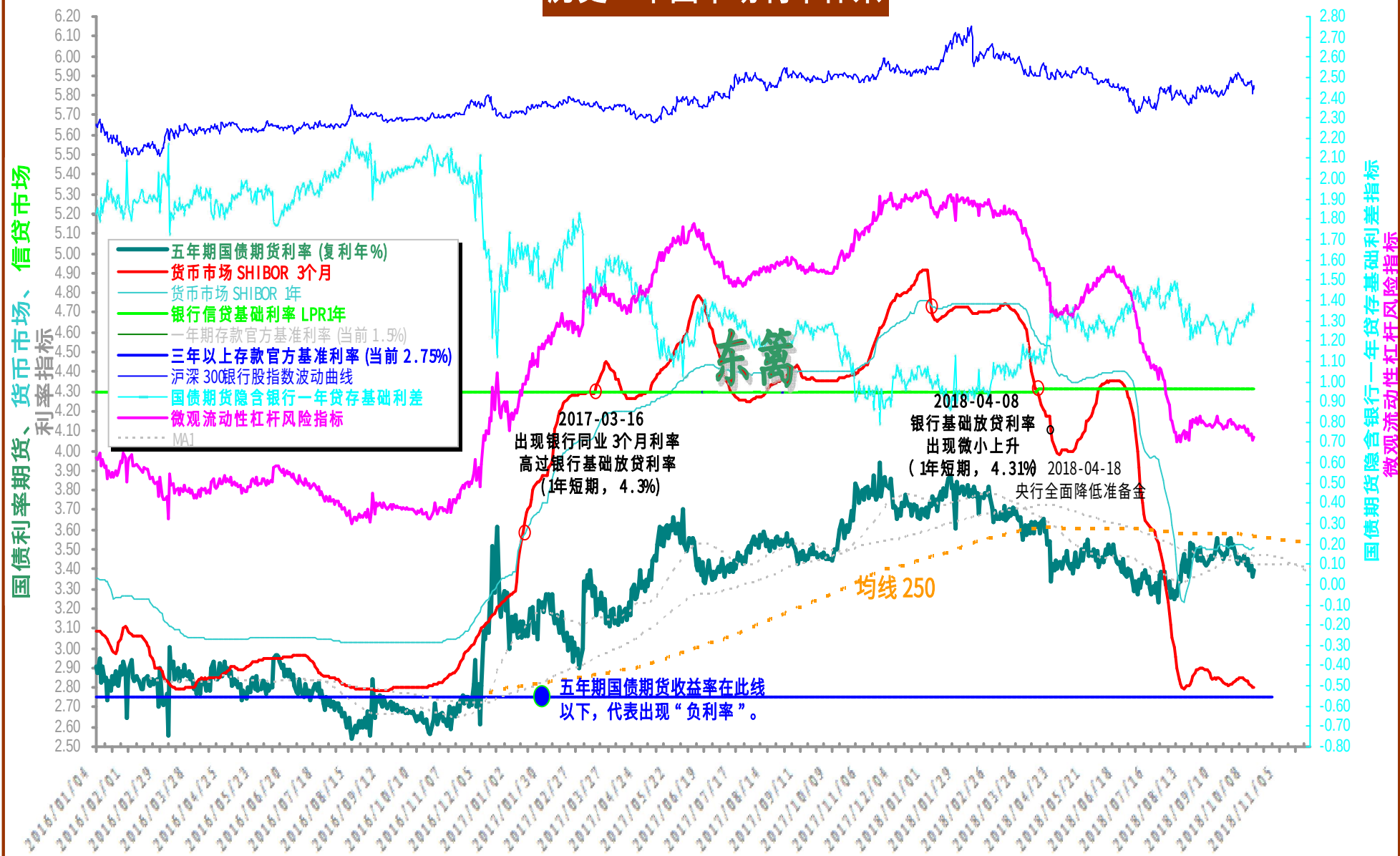
历史：沪深 300 股指期货及持仓波动 (标注版)



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

日

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 228】深化供给侧改革 2018：部委看当前经济。

精准施策看“六稳”：前八个月工业经济增长快于年初预期 来源：央视网 2018年 09月 26日

央视网消息（新闻联播）：中共中央政治局 7月 31日召开会议，提出要做好稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作。“稳”字当头是做好下半年经济工作的主基调，把握经济运行新变化，积极主动有作为。从今天起新闻联播推出权威访谈《精准施策看“六稳”》。

日前，工业和信息化部部长苗圩接受本台记者专访表示，今年前八个月工业经济运行稳定，制造业亮点颇多，下一步将切实降低中小企业负担，促进金融支持实体经济的发展。

今年前八个月，我国规模以上工业增加值增长 6.5%，特别是占工业 85%左右的制造业，增长了 6.8%，快于年初确定的预期目标。制造业的投资比去年同期增长了 7.9%，是 2016年 3月份以来最高增速。

在谈到切实降低中小企业负担时，苗圩表示，在推动国家已经确定的减税降费政策措施落实的同时，还要进一步降低企业用电价格、开展涉企保证金检查，同时推动金融机构把更多的资金疏导到实体经济上，解决中小企业融资难、融资贵的问题。

在谈到中美经贸摩擦时，苗圩表示，中国制造业总量上已经位居世界第一，在联合国确定的所有工业门类体系当中，中国制造业体系相对比较完整，目前应对各种形式的经贸摩擦有底气、有能力、有信心。

苗圩表示，虽然中美之间经贸摩擦在不断升级，但是中国对外开放的决心不会受到影响。

苗圩表示，随着进一步扩大开放，还将分年度、分期不断降低进口关税水平。特别是工业类产品的进口关税。同时进一步鼓励中国的企业走出去，在“一带一路”沿线国家投资、发展，为当地的经济和社会发展作出中国贡献。

中国人民银行货币政策委员会召开 2018年第三季度例会

来源：中国央行 2018-09-29

中国人民银行货币政策委员会 2018年第三季度（总第 82次）例会于 9月 26日在北京召开。

会议分析了国内外经济金融形势。会议认为，当前我国经济保持平稳发展，经济增长保持韧性，总供求基本平衡，增长动力加快转换。内需对经济的拉动不断上升，人民币汇率及市场预期总体稳定，应对外部冲击的能力增强。稳健中性的货币政策取得了较好成效，宏观杠杆率趋于稳定，金融风险防控成效显著，金融对实体经济的支持力度较为稳固。国内经济金融领域的结构调整出现积极变化，但仍存在一些深层次问题和突出矛盾，国际经济金融形势更加错综复杂，面临更加严峻的挑战。

会议指出，要继续密切关注国际国内经济金融走势和环境的新变化，高度重视逆周期调节，加强形势预判和前瞻性预调微调。稳健的货币政策保持中性，要松紧适度，管好货币供给总闸门，保持流动性合理充裕，引导货币信贷及社会融资规模合理增长。继续深化金融体制改革，健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，进一步疏通货币政策传导渠道。按照深化供给侧结构性改革的要求，优化融资结构和信贷结构，努力做到金融对民营企业的支持与民营企业对经济社会发展的贡献相适应，提升金融服务实体经济能力，推动形成经济金融良性循环。主动有序扩大金融对外开放，增强金融业发展活力和韧性。

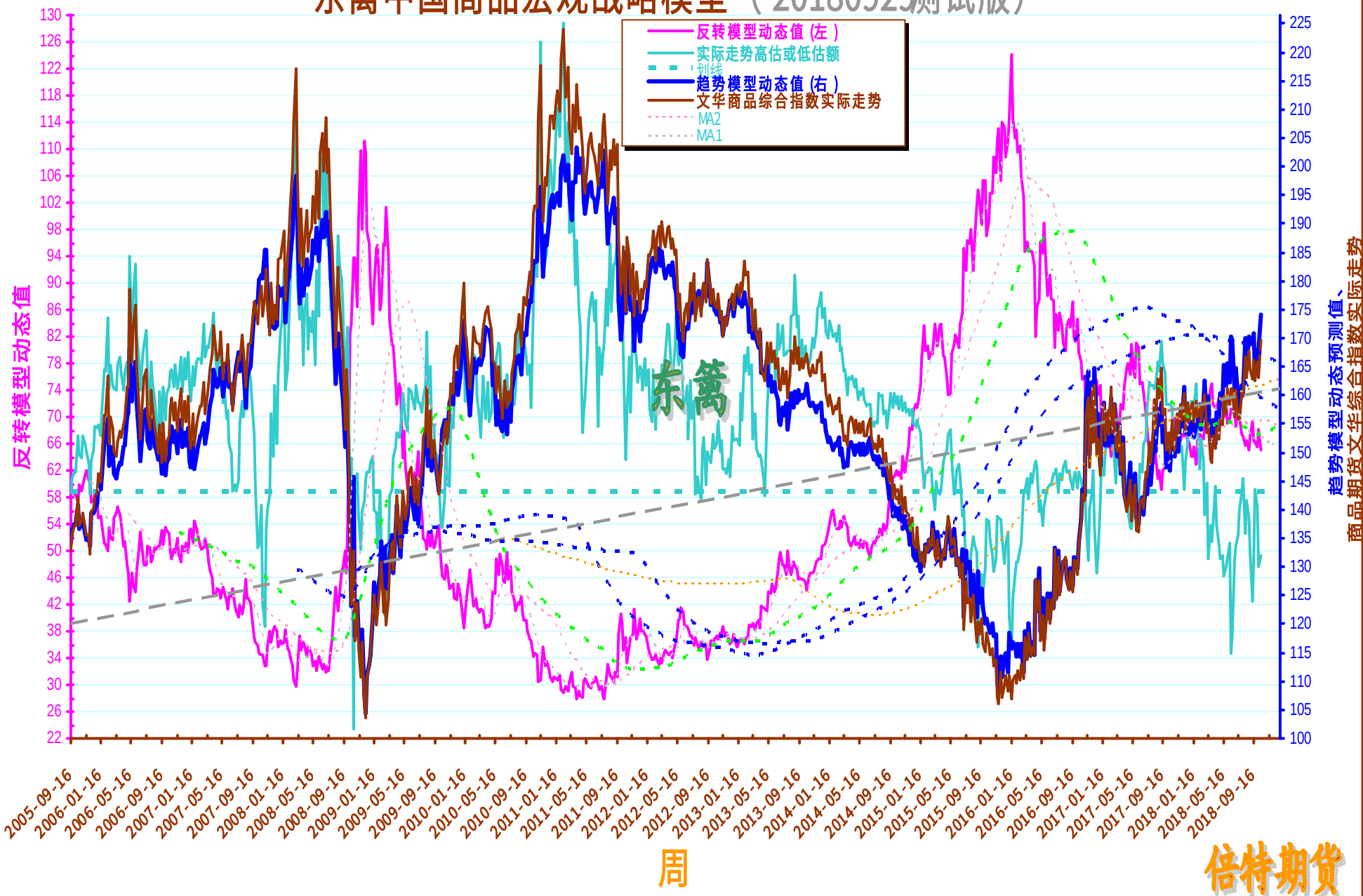
会议强调，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，认真贯彻落实党的十九大和政府工作报告精神，继续按照党中央、国务院的决策部署，坚持稳中求进工作总基调，坚持稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期，综合运用多种货币政策工具，把握好结构性去杠杆的力度和节奏，在利率、汇率和国际收支等之间保持平衡，促进经济平稳健康发展，稳定市场预期，打好防范化解金融风险攻坚战，守住不发生系统性金融风险的底线。

本次会议由中国人民银行行长兼货币政策委员会主席易纲主持，货币政策委员会委员丁学东、连维良、刘伟（财政部）、陈雨露、刘国强、宁吉喆、郭树清、刘士余、潘功胜、田国立、刘世锦、刘伟（中国人民大学）、马骏出席会议。中国人民银行上海总部、天津分行、西安分行负责同志列席会议。（完）

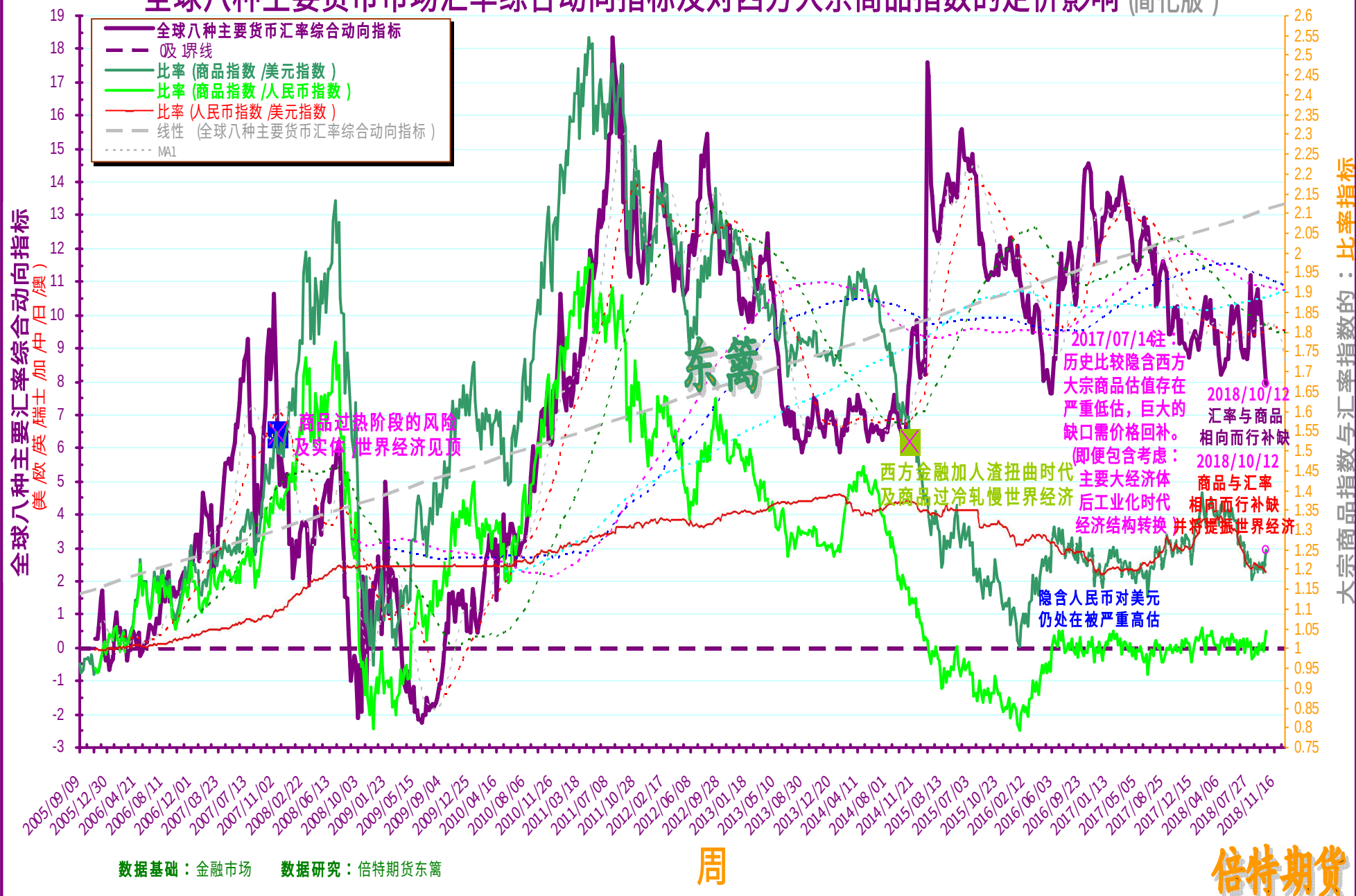
东篱中国商品宏观战略模型 (短图)



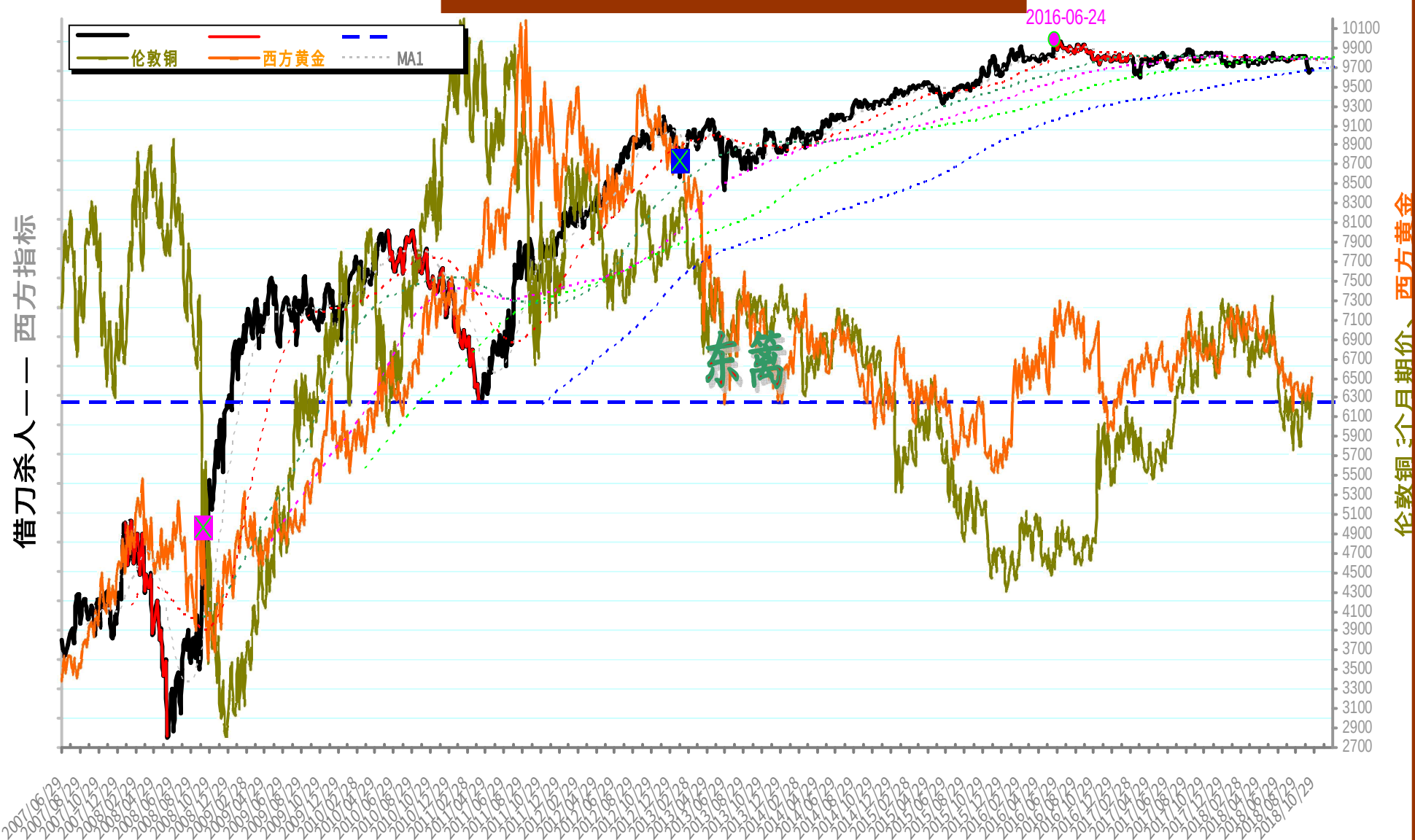
东篱中国商品宏观战略模型（20180929测试版）



全球八种主要货币市场汇率综合动向指标及对西方大宗商品指数的定价影响 (简化版)



历史：价格机制及由其反思金融扭曲

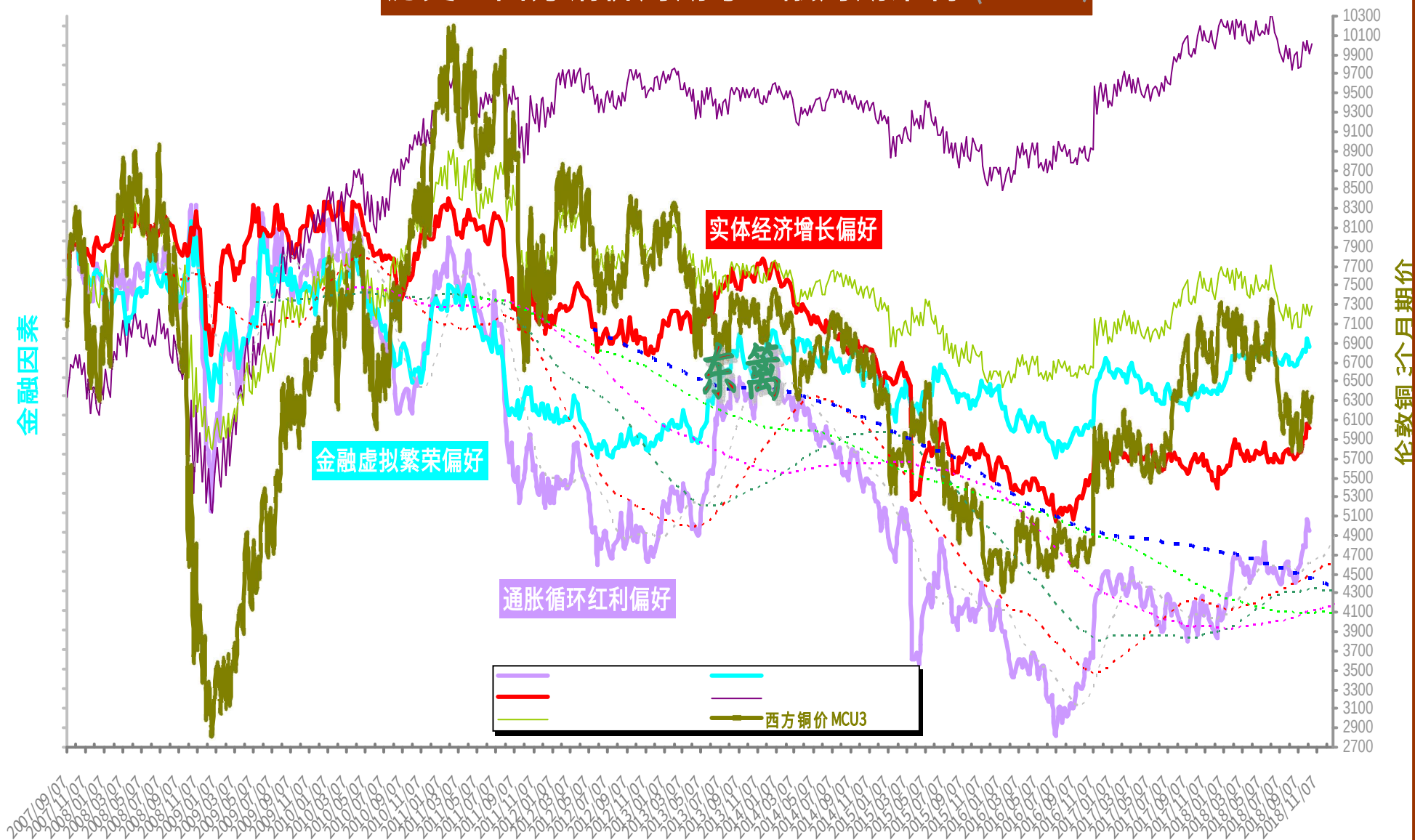


数据研究：倍特期货东篱

周

倍特期货

历史：西方铜价周期与金融周期架构 (标注版)



数据研究：倍特期货东篱

周

倍特期货