

雨夜谈经

巴山夜雨 2016abc

有人说，巴山夜雨是中国诗坛最漫长的一场秋雨。

如今已是秋天，正是巴山夜雨的时候。

这个世界，仿佛正在经历一场漫长的秋雨。

说到雨，突然想起抖音上常听的一首歌：池塘的水满了雨也停了，天边的淅沥沥到处是泥鳅。

稚嫩的童声总在耳旁回荡。

说回天涯，有质量的帖子感觉越来越少，理性的观点越来越少，所以想开个贴，和大家就经济问题进行交流。

算个开场白，希望编辑放行。

作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-08-23 这几天的政策非常密集。大家发现了没有，政策越密集的时候，正是下行压力越大的时候，比如去年下半年，更准确地说去年四季度。

1 楼

作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-08-23

很长一段时间，一直有个观点，叫人口红利消失。这个观点对吗？
不对。虽然老龄化，年轻人减少，但人口红利还没消失，只是被房地产挤占了。随着房地产泡沫破裂，被占用的人口会释放出来，劳动力仍然过剩。只是有个问题，房地产泡沫催生了收入泡沫，目前的收入水平不支撑中国产品的竞争力，所以下一步必然要走的一步，就是降收入、降成本，指得是降低房价、药价等各种价格，再配以经济的金

融的结构等一系列措施，只有这样才能重新启动制造业。

这是走出中国经济困境的必然的一步。

2 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-24

黄台摘瓜：通缩的意思嘛

从货币角度讲，是个这意思。走通缩的道路，坚决反通胀。

经济下滑，消费减少，会增加单个产品的中间成本，从而引发通胀。

一旦通胀，就进入死循环，尤其在目前，一定要注意反通胀。

如果出现通胀，会成为不可承受之重。

要避免中间环节成为通胀之源。

所以要大力发展物流，以市场的方式促进中间环节降成本、降价格。

前几天强总提出要允许老百姓摆摊，就是要平抑物价。

只有降价格，才能降收入。

6 楼作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-25

@古韵唐风 2019-08-25 喝酒了，随便说说。其实经济是个很复杂的东西，不是脑门一热，发展个新行业就可以解决的事情，也不是拿着历史样本去对比，就能得出答案和解决办法的。历史虽然在不停的重复和上演，看似好像有很多相似的地方，却又因为社会科技生产力不同，承压力不同。要是按照以前的历史样本，房价早该蹦掉了。所

以很难去判断承压位置和承压线，不过不可否认的是他总会有一个承压线，超过就会崩掉，历史已经给我们看到了很多的结.....

写的很好，有时间多来交流

9 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-25

@古韵唐风 2019-08-25 “要是国内未来几年转型不成功，以后就业就是个麻烦事情因为没有密集劳动产业，社会无法容纳太多的工作岗位”

这个判断很是，未来让人忧虑。

因为技术进步不是短时间能实现的，个人以为，降收入、降成本（老百姓生活成本），是目前可以采取的惟一对策。

希望软着陆，是以为还有时间；现在看，根本没有时间。

各方面政策的调整，能感觉到高层的焦虑。

但从整个画风，仍不能判断已决定实行硬着陆。

实行硬着陆，要凝聚共识。改革开放之初有一场大讨论，很好，实现了广泛的思想统一。现在也需要这样一场大讨论。

10 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-25

现在很多人判断是通缩，基本不错，但通缩随时有可能变成通胀。

因为停滞，就是滞涨。

已经出现这种苗头。

出现这种状况的原因是对商业的抑制。驱逐小商贩。

小商贩驱逐完了，一定发生通胀。

因为定价机制扭曲了。

现在要牺牲环境（市容），让小商贩进城摆摊。

这点很重要。

11 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-26

目前经济工作的主线是什么？没人说的清楚。

或许会说，是供给侧结构性改革。那什么叫供给侧结构性改革？

又没有人说的清楚。

要把目标具体化。

统观目前的经济工作，一句话来表述，就是拯救制造业。

减费降税是为制造业服务；解决中小企业融资难融资贵问题是为制造业服务；压房贷、降房价是为制造业服务，推出科创板，鼓励创新，也是为制造业服务。

高层对目前经济的评价，是三个不平衡，实体经济发展不平衡；金融与实体经济不平衡；房地产与实体经济不平衡。

这三个不平衡，指向都是实体经济，也就是制造业。制造业下滑是经济下滑的主要原因。

所以拯救制造业，是目前经济工作的主线。

明白了这条主线，也就明白了应该怎么样去操作。

在目前情况下，就是降收入、降成本，老百姓的生活成本。

要敢于反思，敢于直面，允许讨论，把拯救制造业成为全民的共识；要把拯救制造业的方法、路径也就是降收入、降成本的路径说清楚，让大家都接受和认可，这样才能凝聚共识，共克时艰。

这是转折关头，需要一场大讨论。

12 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-26

说一下 LPR。

表面上，是为压低利率，实际想多了，短期没有影响。

影响在长期，追求货币政策的独立性；追求央行地位的独立性；为外汇储备下降及汇率改革做准备。

目前的基础货币，美元占三分之二，汇率也主要绑定美元，根据不可能三角，货币政策要与美联储保持基本一致，这就是为什么美国加息，中国去杠杆。

现在中美分离。经济上背离，一强一弱；政治上分离。

中国已然做不到和美国的货币政策保持一致，客观上需要中国寻求货币政策的独立性。LPR 就是选定了 MLF 是中国以后发行货币的主要工具。

为什么不是国债？熟悉货币史的人都知道，用国债会损害央行的独立性。

用 MLF 作为发行货币的工具，需要 MLF 的份额在基础货币中不断提升，这也意味着美元的份额将下降，外汇储备将减少，这是在为

外汇政策及汇率改革做准备。

13 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-27

为什么每次登记总要手机验证？还是内容有问题被禁言？

14 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-27

做一个大胆的判断。

雄安、海南，上海新片区、深圳示范区，都是大招。没有哪里？
没有东北和西部。

昨天六个自贸区，江苏、黑龙江、河北、云南、广西、山东，没有哪里？没有西部。

西部没问题？西部不重要？

西安以西是甘肃，甘肃往西是青海、新疆，甘肃联结东西，打通欧亚大陆要从甘肃开始，东部向西部辐射要从甘肃开始，建设一带一路繁华经济带要从甘肃开始，全面振兴西部也要从甘肃开始。

看地图，从兰州到西宁，距离很远，缺乏衔接，中间少个重镇。

嘉裕关处于中间位置，交通枢纽，从区位优势来讲，在甘肃仅次于兰州。

前几天高层的甘肃之行，表面是生态文明，应不仅于此。

加上最近一直不提西部，应该在憋大招，而这个大招，就在嘉裕关一带。

从战略上来讲，应该有这一步。

15 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-27

对于房地产税的推出时间,有很多猜测,有的希望快,有的希望慢甚至不要推出,实际上这些想法都是基于个人利益的一厢情愿的想法。几乎可以肯定地说,房地产税一定会推出,但一定不会很快。今年不会,明年基本也不会。后年不知道。

一是一定要考虑居民的承受力。这是最重要的。假设 100 万的房子,按 0.5%的税率征,够低了,也是 5000 块钱。这 5000 块钱,就有很多居民拿不起。拿不起怎么办?人少了好办,人多了就不好办,一个是增加不稳定因素,一个是增加征税成本,成本太高的话会使征税效果打折扣。这是高层最顾虑的。

再就是时机问题。现在不是开征房地产税的好时机。现在正在进行体制改革,如果财政有钱了,体制改革的动力就没有了。一定要先体制改革,再征求房地产税,那时才是征税的好时机,也才有利于吃饭财政向公共财政转变。

16 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-29

说起降成本,大新闻来了,上海开市客开业了。

老百姓收入下降,必须降成本,降各种生活成本。

上半年,医药行业利润创新高,金融业尤其是保险创新高,都不可持续。从行业角度讲,今年一定是医药业、银行业、保险业利润的高点,以后会逐年下降。

大局势不允许这些行业高利润存在。

19 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-29

这几天的抖音，全中国的女性终于团结起来了，都在怼一个叫豪豪的女人。

说是这个女人说在家带孩子的女人都是猪。

我听了一下，人家说的是个别在家带孩子的女人。

所以这个女人即便说的不对，打击面也没那么大。

然而群情激愤，各种骂。

于是这个女人道歉。

人们不依不饶，还是骂。

我看这个女人，就是心直口快，说话不考虑。

有时候，这反而是真性情。

哪怕说的是错的。

人们应该包容这种真性情。

看到了阶层的压迫。

这个事件里面，抖音是什么角色？

可能是杀鸡敬猴，让人们说话小心点。

当然可能不是抖音想这么办。

但客观上取得了这样的效果。

现在的抖音，真实的声音越来越少。

觉得越来越没意思了。

20 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-29

管得真严格，就说了一段房地产，就被删了

21 楼作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-30

【中共中央政治局召开会议决定召开十九届四中全会】中共中央政治局 8 月 30 日召开会议，决定今年 10 月在北京召开中国共产党第十九届中央委员会第四次全体会议，主要议程是，中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究坚持和完善中国特色社会主义制度、推进国家治理体系和治理能力现代化若干重大问题。会议审议了《中国共产党党内法规制定条例》、《中国共产党党内法规和规范性文件备案审查规定》、《中国共产党党内法规执行责任制规定(试行)》。中共中央主持会议。(央视)

体制改革全面展开，值得期待。

23 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-30

【中美将于 30 日就经贸问题通话？外交部回应】耿爽表示，昨天(29 日)在商务部举行的记者会上，不少记者问过类似的问题，商务部新闻发言人已就此作出过回应。我能告诉你的是，双方经贸团队一直保持着有效沟通。(中新经纬)

特朗普傻还是不傻？这次的交锋就能看出来。

同意就是傻，不同意就是不傻。

24 楼作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-30

【证监会回应瑞华起诉：敬畏法治依法监管】针对瑞华将状告证监会一事，证监会新闻发言人常德鹏 30 日表示，敬畏法治，依法监管。证监会对扰乱市场秩序，侵害投资者合法权益的各类违法违规行为依法予以惩处是证监会的本职工作，证监会将持续督促市场主体归位尽责，督促包括会计师事务所在内的中介机构切实履行好资本市场看门人职责，依法严厉打击中介机构各类违法违规行为，保护投资者合法权益，促进资本市场健康稳定发展。（证券时报）

瑞华会被摘牌吗？可能不会。

当年安然造假，安达信倒闭；但今天中国的环境与美国不同。美国的法治很严，监管很完善，安达信罪有应得；今天的会计师也是弱势，大环境不利于会计师严把质量关，确实不能把责任都推在瑞华头上。

处罚会，摘牌可能性不大。

25 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-30

康美药业会退市吗？一定会。

26 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-30

上证报中国证券网讯据发展改革委网站 8 月 30 日消息，国家发

展改革委、科技部等五部委发布《关于进一步推进产业转型升级示范区建设的通知》(以下简称《通知》)。《通知》指出,经地方申报、专家评估和统筹研究,拟支持北京京西、大连沿海、黑龙江大庆、江苏徐州、江西萍乡、河南西部、广东韶关、贵州六盘水等建设第二批产业转型升级示范区。

五部委将进一步落实有关政策文件,研究细化投资、创新、产业、土地、金融等方面的支持政策,继续安排中央预算内投资支持示范园区和重点园区建设。

去产能的新招式,区域去产能。

27 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-31 抖音上的豪豪事件,仍然没有过去。

虽然已经封号了,人们还是不停地在骂。

女人骂,男人骂,本地人骂,外地人骂。

仿佛这个女人犯了十恶不赦的罪。

这个女人不过是没什么文化、算不上漂亮、从草根起来的很普通的一个网红。

为什么人们不愿意放过?

这个女人不过就是有点小得瑟。

不过就是说了句有个别在家带孩子的女人吃得跟猪一样。

不过就是把黄家驹说成了黄家狗。

也许在她的生活环境里,就是有个别女人因为生活问题吃得不好。

把黄家驹说成黄家狗也不是了不起的罪过。

也许她真的不认识。

北大校长也有念错字的时候。

何况这个女人已经道歉了。

可人们为什么还是不放過她？

也许，只有骂她才是没有风险的。

也许，只有骂她才能显出自己有品德。

也许，是人们容不得从草根起来的人飘红。

人性之恶。

真的可怕。

28 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-31 去年元夜时，花市灯如昼。月上柳梢头，人约黄昏后。

一个人沉思，感受生命的存在。

这种感觉很好。

29 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-08-31

【房地产开发贷即日起收紧规模或不得超过 3 月底额度】8 月 29 日，从多个独立信源处获悉，多家银行近期收到窗口指导，自即日起收紧房地产开发贷额度。一位银行业人士表示，原则上开发贷控制在 2019 年 3 月底时的水平。

这就意味着，房地产开发贷余额将从二季度末的 11.04 万亿元减少至一季度末的 10.85 万亿规模。上述人士表示，未来还有进一步减少的可能。

房地产公司拿地减少，新开工减少，对资金需求减少，信贷额度未见明显减少，避免房地产业爆发债务危机的意图明显。一手房价格将在纠结中缓慢下行。

30 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-03

北京上调工资指导线。

这两年，北京的 CPI、消费品零售总额，增速均低于全国平均水平，说明北京的购买力枯竭，涨工资可能是不得已。

北京的问题不是工资低，是成本高，老百姓的生活成本高。

如果成本降不下来，只能涨工资。这是个死循环。

32 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-03

这两天的金融委会议，最大的看点是两句话，加大逆周期调节力度和深挖投资潜力。

投资都要深挖潜力，既说明问题严重，也说明没有项目可投了。

在需要财政发力的时候，却没有发力点了。

因为前几年把能投的项目都投了。

现在是有钱花不出去。

昨天，公布建设体育强国，加大体育设施投资，就是深挖潜力。

昨天，央视二台报道大学宿舍上铺护栏高度不达标，有安全隐患。

可见挖潜力到了什么程度。

33 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-03

目前的工作，还是应该以降收入、降成本为主线。

其他的都应该为这条主线服务。

降收入虽然听起来难接受，说通了人们还是能接受。

29 年大萧条，美国政府犯了两个错误。一个是应该降息的时候加息（可能是为了防止黄金外流），一个是美国政府拒绝降工资。

这两条加剧了经济的崩溃。

怎么降成本？

降房价、降房租，可考虑对房租进行管制；繁荣商业，促使物价走低；抑制暴利行业，如金融、制药，降低居民的金融成本、看病成本；精简机构，减少财政支出，为制造业减税。

34 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-03

危机的根源不同，应对危机的路径也不同。

大萧条是因为通缩，目前的中国是因为通胀。

通缩要降息，通胀要加息。

所以货币政策的主线是加息。

35 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-03

PMI49.5, 加大逆周期调节, 财政政策进一步发力, 说明 8 月份数据很不好, M1 下降、M2 破 8 可能性很大。

36 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-03

【银保监会要求就侵害消费者权益乱象开展自查自纠三家银行保险机构被通报】银保监会发布关于三家银行保险机构侵害消费者权益情况的通报, 直指“对分红型保险产品承诺固定收益”、“以银行存款名义宣传销售保险产品”等欺骗投保人的问题, 涉及一家大型商业银行、一家人寿保险公司和一家财产保险公司。银保监会相关负责人进一步表示, 各银行保险机构要结合侵害消费者权益乱象整治工作, 围绕违规收费、销售误导、惜赔拖赔等侵害金融消费者八项基本权利的各类违法违规行为开展自查自纠。(每日经济新闻)

这些年野蛮生长, 从经济到社会产生了很多乱象, 目前的工作可归为三个整顿, 整顿经济秩序, 整顿社会秩序, 整顿金融秩序。基本上是在重建。

38 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-03

【石家庄高新区发布企业挂牌上市奖励资金管理办法】日前, 石家庄高新区发布企业挂牌上市奖励资金管理办法, 对在沪、深交易所的主板、中小板、创业板、科创板上市的企业, 一次性奖励 300 万元。

对境外完成首次公开发行股票并上市的企业，一次性奖励 200 万元。

(河北新闻网) [点击查看全文]

还是太保守。

上市就是抢夺资源，要重奖。

39 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-03

人的本性是善还是恶？

历史学家斯塔夫里阿诺斯说，人的本性无所谓善恶，主要是后天教育的结果。

这话有道理。

近朱者赤，近墨者黑，就是这个意思。

穷山恶水出刁民，也是这个意思。因为没有教育。

有说法要禁止学前传授小学知识，是对的。

对幼儿来讲，最重要的不是学习知识，是建立道德。

要从小建立起正确的道德观念。

所以，应该好好编一本学前教育的教材。

40 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-04

【科创板第三轮现场督导开启：财务核查、保荐执业质量为重点】
在监管高压下，今年以来已有 8 家科创板企业撤回申请材料。有业内人士表示，现场检查手段的强化能抑制发行人与中介机构的“闯关”

冲动，不过处罚力度也应跟上节奏。(21 世纪经济报道)

要学会读新闻，要很敏感。

这几天，恒安嘉新被证监会否决的事在圈子引起振动。

如何解读这个事件？恒安嘉新被否打了谁的脸？

这要从 7 月份的政治局会议说起。

政治局会议的公报中有一句话：科创板要坚守以信息披露为核心的注册制。

这句话信息量巨大。

首先为什么要坚守？因为现在坚守的不够好。

这种表达显示的是不满。

在政治局的公报中这样表示，可以理解成是一个很严厉的批评。

所以有了第二天上交所暂停 80 家公司申报材料的审核。

理由是要补半年报。

再就是以信息披露为核心。

什么叫以信息披露为核心？就是你要把上市公司的信息披露搞得真实准确完整，不能象现在这个样子老爆雷。

第三个就是注册制。全句通读一遍就会产生理解，科创板要坚守注册制，但是你要明白什么叫注册制。

什么叫注册制？说了这么长时间，科创板也开板了，谁能说清楚什么叫注册制？

没有人说得清楚，或者没有人愿意说清楚。

为什么是这个样子？博弈。

提出科创板后，有三件事值得关注。一是证监会派专人到上交所任职指导实施科创板和注册制；二是上交所前段时间公开招聘科创板和注册制方面的专家；三是向社会公开征集资本市场改革及注册制课题方面的论文。

为什么要这样做？难道注册制真的那么高深靠自己的力量就理解不透操作不好吗？

他山之石可以攻玉。

内部的协调无法解决的时候就要借助外部的力量。

为什么内部无法解决？博弈。这也是为什么说改革很难。

在这样的背景下再来看资本市场的改革，恐怕很多人的期望会落空，全面实行注册制可能并非一朝一夕能够办到。

43 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-04

倚天屠龙记里面，屠龙刀和倚天剑都断了。吴劲草是个很厉害的铁匠，把屠龙刀接续了，却拒绝把倚天剑也接上。

屠龙刀代表权力。权力可以更替，但不会真空，所以屠龙刀一定会接上的。只是权力更替是要流血的，所以屠龙刀上多了一道血痕。

倚天剑代表监督。倚天剑断了，再也没有接上。

44 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-04

@lordmasterkingJ2019-09-04

我最近在读随想录，叔叔，现在什么时候说真话，变得越来越难了。

人，总是在时代的裹胁下前行。

如果都不说真话，自己也没有必要说真话。

重要的是要让自己快乐。

我很喜欢这个帖子的氛围，没有人看，没有人评，这样挺好，彻底变成记录自己的平台。这一点还要感谢天涯。

46 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-05

勇担历史使命全面深化资本市场改革

2019-09-04 作者: 吴黎华来源: 经济参考报

当前，中国资本市场正在进入一个新的发展时期，以设立科创板并试点注册制为代表的资本市场改革正在快速推进。我国经济正从高速增长转向高质量发展，正处于新旧动能转换、经济转型的关键时期，在这一大背景下，资本市场要认真落实好中央的各项要求，全面深化改革，为新经济特别是高技术产业提供良好的发展平台，助推中国经济的高质量发展。

日前召开的国务院金融稳定发展委员会第七次会议指出，要进一步深化资本市场改革，坚持市场化、法治化、国际化方向，坚持稳中求进，以科创板改革为突破口，加强资本市场顶层设计，完善基础制度，提高上市公司质量，扎实培育各类机构投资者，为更多长期资金

持续入市创造良好条件，构建良好市场生态，增强资本市场的活力、韧性和服务能力，使其真正成为促进经济高质量发展的“助推器”。

此次会议提出的对资本市场改革的要求，同去年以来中央提出的一系列表述一脉相承，进一步明确了资本市场在我国建设现代化经济体系和经济高质量发展过程中重要作用。

市场化、法治化和国际化是资本市场一直以来坚持的改革方向；以科创板为改革的试验田和突破口，总结可复制可推广的经验，加快完善基本制度，推进关键制度创新，则是这一轮改革的路径；改革的目标则是打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，上市公司质量、市场生态环境得到优化，使资本市场能够充分发挥优化资源配置的功能，为新技术企业提供发展平台，服务于创新驱动发展战略，服务好实体经济，助推高质量发展。

到目前为止，科创板开板运行已经有一个多月的时间，整体来看，市场运行平稳，发行制度、上市审核、交易机制等重大的改革和创新成效正在显现。

下一阶段，证券监管系统、交易所、中介机构等要认真领会中央精神，进一步深化资本市场改革。各方要充分认识到，深化资本市场改革，不仅仅是资本市场自身发展的需要，也是促进我国经济新旧动能转换、经济高质量发展的需要，肩负着引领经济发展向创新驱动转型的重要使命。

具体来看，一方面，要重点关注科创板的发展情况，及时总结各项制度改革和创新的经验教训，要着手研究资本市场的总体改革方案，

加强顶层设计，全面统筹好主板市场、创业板等存量市场的改革。另一方面，要注重完善市场的基本制度，从优化增量和改善存量的角度提升上市公司质量，强化信息披露监管机制，提升违规行为成本，进一步完善回购和并购重组等制度，提高监管透明度和政策可预期性。在优化市场生态环境的同时，要打破长期资金进入 A 股市场的各种障碍，活跃市场交易。同时要培育具备创新能力和国际竞争力的金融中介机构。在风险防范与处置方面，要建立应对股权质押风险的长效机制、强化对金融机构的监管、积极防控股债汇风险跨市场传播。

49 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-05

这是经济参考报的文章。

经济参考报由新华社兴办。

有些信息需要用文章来传递信息，比如这一篇。

读了前面的分析，再读这篇文章，看得更清楚。

50 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-05

李克强主持召开国务院常务会议部署精准施策加大力度做好“六稳”工作等

国务院总理李克强 9 月 4 日主持召开国务院常务会议，部署精准施策加大力度做好“六稳”工作；确定加快地方政府专项债券发行使用的措施，带动有效投资支持补短板扩内需。

会议指出，上半年我国经济延续总体平稳、稳中有进态势。当前

外部环境更趋复杂严峻，国内经济下行压力加大，各地区各部门要按照党中央、国务院部署，增强紧迫感，主动作为，把做好“六稳”工作放在更加突出位置，围绕办好自己的事，用好逆周期调节政策工具，在落实好已出台政策基础上，梳理重点领域关键问题精准施策。要多措并举稳就业，抓紧推进高职院校扩招 100 万人和运用 1000 亿元失业保险基金结余开展大规模职业技能培训等工作，研究进一步增加高职、技校招生规模和技能培训资金规模。保持物价总体稳定，落实猪肉保供稳价措施，适时启动对困难群众的社会救助和保障标准与物价上涨挂钩联动机制。要切实落实简政减税降费措施，优化营商环境，激发市场主体活力。要着眼补短板、惠民生、增后劲，进一步扩大有效投资，今年限额内地方政府专项债券要确保 9 月底前全部发行完毕，10 月底前全部拨付到项目上，督促各地尽快形成实物工作量。坚持实施稳健货币政策并适时预调微调，加快落实降低实际利率水平的措施，及时运用普遍降准和定向降准等政策工具，引导金融机构完善考核激励机制，将资金更多用于普惠金融，加大金融对实体经济特别是小微企业的支持力度。要压实责任，增强做好“六稳”工作的合力，确保经济运行在合理区间。

为加快发行使用地方政府专项债券，会议确定，一是根据地方重大项目建设需要，按规定提前下达明年专项债部分新增额度，确保明年初即可使用见效，并扩大使用范围，重点用于铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施，城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项目，农林水利，城镇污水垃圾处理等生态环保项目，职业教育和托

幼、医疗、养老等民生服务，冷链物流设施，水电气热等市政和产业园区基础设施。专项债资金不得用于土地储备和房地产相关领域、置换债务以及可完全商业化运作的产业项目。二是将专项债可用作项目资本金范围明确为符合上述重点投向的重大基础设施领域。以省为单位，专项债资金用于项目资本金的规模占该省份专项债规模的比例可为 20%左右。三是加强项目管理，防止出现“半拉子”工程。按照“资金跟项目走”的要求，专项债额度向手续完备、前期工作准备充分的项目倾斜，优先考虑发行使用好的地区和今冬明春具备施工条件的地区。各地和有关部门要加强项目储备，项目必须有收益，要优选经济社会效益比较明显、群众期盼、迟早要干的项目，同时也要防止一哄而上，确保项目建设取得实效。

会议还研究了其他事项。

51 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-05

读了这篇，想起的第一句话，就是事急矣

52 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-06

@lordmasterkingJ2019-09-05 叔叔您怎么看。

[img]<http://img3.laibafile.cn/p/1/311860256.jpg>[/img]

规律是普遍适用的，不管是市场经济还是计划经济。

现在的局面就是不尊重规律的结果。

金融风险在恶化。

从国常会里面能读得出来。

从另外两件事也能读出来。

一是上海建立金融稳定联席会议制度，一是强调地方政府在金融稳定方面的责任。

这表明局势可能超出了掌控范围不得不引入新的力量来压制风险。

从另外一件事也可以佐证这个判断。

就是这两天金融稳定电视电话会议里提出要防止出现群体性事件。

金融领域的群体性事件就是挤兑。

目前的风险点主要在中小金融机构，城商行、农商行、农村信用社。这类机构的融资成本一直在上升。

现在要降利率，会导致利差收窄，风险加大。这种风险大银行可以承受，小银行无法承受。

要实现降利率的目标，必须给小银行提供便宜资金，就是降准。

三十六计里有一招，叫瞒天过海。

解决小微企业融资难融资贵的问题，或许另一个目的是要解决中小银行的流动性。

所以降准，也可以看成风险加大的信号。

54 楼

作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-09-06

原标题：让这国吞下进不了中国的农产品，特朗普的计划或要泡汤……

参考消息网 9 月 5 日报道日媒称，近日，美国与日本就玉米达成了一笔大交易——美国总统特朗普在日美首脑会谈后发推特，如此评价日本将从美国采购饲料用玉米问题。

日本政府解释称从美国采购玉米是为了应对日本的虫害，不过日本国内的玉米需求量大幅低于外界所传的 275 万吨的进口量。日美首脑轻松达成协议的玉米进口问题，今后很可能成为分歧巨大的导火索。

谈判，就是谋求利益最大化，一定会达成协议。

一轮贸易战下来，谁的地位提升了？日本。

乱世有所为，这是日本的策略。

把韩国从白名单中去除，是在展示力量。

不能和中国明着干，就暗地里使阴招，和美国达成协议，从美国采购农产品，这是给中国抽梯子，让特朗普更有底气对付中国。

和欧盟达成贸易协议，进一步增强日本的影响力。

安倍了不起。

问题是韩国。

和日本的争端，曾向美国求救，美国没搭理，现在很被动。

美国为什么不插手？特朗普也想弱韩。

韩国越弱，美国在半岛事务中的发言权越大。

如果美国想对朝鲜下家伙，最大的反对者不是别人，是韩国。

所以美国乐见日韩之间有矛盾。

朝鲜呢？

天下太平的时候，朝鲜是大问题；天下大乱的时候，朝鲜是小问题。

现在大国博弈，朝鲜裹挟其中，连个棋子都不如。

哪天中美达成协议了，东北亚局势会发生巨变。

朝鲜会弃核。

对东北亚局势来讲，会出现拐点。

对投资来讲，也会出现拐点。

55 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-06

从作者角度，还是希望能保留完整的内容，除非原则性问题。希望编辑老师理解。

56 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-06

经典经济理论告诉我们，从长期看，货币是中性的，货币宽松无益于经济增长，随着泡沫的破裂，经济会回到原形；问题在于宽松不是向社会大众均匀地分发货币，这样宽松不仅无益于经济的增长，还使分化加剧，使贫穷的人更加贫穷，这也是世界上民粹主义兴起的根本原因。现在泡沫破裂，危机爆发，社会矛盾加剧，各国央行仍试图以宽松方式缓冲危机，恐怕难以如愿，因为宽松的边际效果已经无限接近于零。

要么深入改革，要么经济崩溃，没有第三条路。日本坚忍了二十年，没有像巴西、阿根廷一样出现更大的倒退，已属难能可贵，我们应该向日本学习。

57 楼

作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-09-07@lordmasterkingJ2019-09-07

叔叔上次来的话，请推荐几本书可以嘛我想跟叔叔长期学习一下。

前几天放高温假，每天泡图书馆，看了一本薛兆丰的经济学讲义，觉得不错

60 楼作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-09-07 【监管指导银行压降同业规模】银行同业业务再次受到监管指导。记者获悉，近期监管下发了一份同业监管文件，将同业资产、同业负债与一级资本挂钩，根据评级来确认最低监管标准值。华东一家城商行的同业部业务负责人表示，文件由当地银监局在 8 月底下发，签发日在 8 月中旬，文件提出了监测指标及参考标准，指导对象主要是城商行和民营银行等，没有硬性地规定压降时间。该人士称，其所在的银行内部已经开始有计划地压缩业务。（经济观察报）

与降准相比，这条新闻更值得关注。

这表明在加大逆周期调节的同时仍在坚定不移地推动金融市场化。

包商银行事件给监管层的振动未必比给市场的振动小。

原以为包商银行是一颗雷，却发现还是一个引信。

超过 20 万亿的同业资产把整个银行系统捆绑到了一起。

哪一家银行暴雷影响的都是系统。

所以包商事件后，监管层变得稳妥了。

对锦州银行的处理，也变得更加慎重。

压降同业，就是要消除系统风险。

这条信息似乎也给降准的影响泼一盆凉水。

61 楼 作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-09-07@lordmasterkingJ2019-09-07

叔叔上次来的话，请推荐几本书可以嘛我想跟叔叔长期学习一下。

客气了，我也是半瓶子醋，有时间多看书，向经典学习

62 楼

作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-09-09

市场利率高不是因为基准利率或基础利率高，而是因为各种网贷、小贷及影子银行利率高。所以想降低市场利率最直接最有效的办法就是打掉各种互联网金融及小贷公司，大力压缩影子银行，然后以正规的银行类金融机构填补出现的市场空缺。这是正在做的，也是银保监会郭领导提出一二五的原因。所谓的一二五就是在新增的公司类贷款中，大型银行对民营企业的贷款不低于 1/3，中小型银行不低于 2/3，争取三年以后，银行业对民营企业的贷款占新增公司类贷款的比例不

低于 50%。

虽然后来银保监会对这个比例进行了辟谣，但是这里面的逻辑并不错。结构性去杠杆使国企、地方政府扩张受到限制，银行面临未来发展方向重新选定的问题。就是转向，转向民营企业。一二五的比例，也隐含了大中小银行在未来资源配置上的初步框架，即大银行在国企、地方政府的配置中仍占主要地位，中小银行则主要以民营企业为主。打掉 P2P，实际也是为政策调整提供空间。

在这样的背景下，降 LPR 利率的空间就非常有限，效果也非常有限。从逻辑上，还是会回到一二五的逻辑，这是降利率的主要手段。

未来是存量社会，将出现更多结构上的调整。

63 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-09

【网贷行业再迎监管风暴大数据风控中枪】互联网金融行业严监管正在朝着更加纵深的方向迈进。日前，记者从业内人士处获悉，有两家主营大数据风控的信贷服务供应商先后被警方带走或协助调查。9 月 7 日，有消息称，大数据服务公司杭州魔蝎数据科技有限公司疑被警方控制，一位核心高管人员被带走。（一财）

这就是一二五逻辑

64 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-09

【农业农村部：力争到 2020 年主要农作物化肥使用量保持负增

长】农业农村部对十三届全国人大二次会议第 1841 号建议的答复称，将深入推进化肥减量增效，力争到 2020 年主要农作物化肥使用量保持负增长。一是调优结构减量。

调减高纬度干旱地区和土地贫瘠地区玉米种植，减少化肥投入。同时，优化氮磷钾配比，优化产品结构，加快推广新型高效肥料。二是精准施肥减量，提高化肥利用效率。三是有机肥替代减量。结合果菜茶有机肥替代化肥试点，大力推进畜禽粪污资源化利用、秸秆还田、种植绿肥，用有机肥替代部分化肥。

65 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-09

建设绿水青山，增加森林覆盖，回归简单、淳朴、集约、平和的社会，这样也不错

66 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-09

最近世界上几十个经济体宣布降息，这意味着全球经济陷入衰退。

虽然中国的经济下滑也很厉害，但外资的流出并不多，8 月份外汇储备还略有增加。

这主要是两个原因，一个是外汇管制，一个是中美利差扩大。十年期国债收益率目前已超过 100 个点。

中美利差扩大导致外资流入。

这给中国提供了一个难得的汇率改革的机会。

在外汇储备还算宽裕的时候发挥政策空间。

一个是放松外汇管制，一个是减少结售汇限制。

缓慢地释放外汇流出和货币贬值的压力。

要注意两点，一是保持利差。只要有利差，外资就会流入，就会与流出冲抵。

二是要保持定力，管好货币供给闸门，减少贬值预期。

这是收缩中的机会。

预计外汇管制边际放松。

67 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-09

实际上 G20 前，安倍也到中国来，也是想当调停人，自高身价，在各方博弈中增加筹码。

70 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-09

删贴真快

71 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-09

小编删贴，可能是因为说 08 年的刺激政策是中国的痛点这句话。实际上这不是我个人的观点，官方的表述里就有这样的意思。

对目前经济的判断，高层有一个三期叠加的说法，就是经济增速换挡期，结构调整阵痛期，前期刺激政策消化期。

这个消化期的提法，隐含的就是上面的意思。所以建议小编删贴时好好考虑一下。

72 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-10

【买买买！外资连续 9 个月增持中国债券持仓已突破 2 万亿美元资金尤其活跃】中债登和上清所最新统计的债券托管数据显示，8 月债券托管总量已达 819025.46 亿元，其中外资持债总量较 7 月增加 119.17 亿元至 20282.24 亿元，占比达 2.48%。随着近日摩根大通宣布将把 9 只期限为 5 至 10 年的中国国债加入旗下多项指数，外资购买中国国债兴趣将更加浓厚。（券商中国）

全球经济下滑，资金避险，中美利差扩大，从去年 7 月份开始外资购买中国债券免征所得税，导致外资流入。

应抓住机会进行汇率改革。

73 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-10

以后是存量社会，更多的是结构改革。

工信部发文要提高产品质量，就是在实体领域进行结构性调整。

提高产品质量的途径之一，就是严打假冒伪劣产品，重点区域是农村和城乡结合部。

这会影响到供给和产业生态，也是去产能。

对网络平台的规范将会加快，预计相关文件会出台。

规范网络平台将抑制网购，促使人们走出家门进入实体店。

在金融领域，整顿银行和保险业，加强金融监管，降低金融业盈

利水平，减少抽血效应。

制药行业，扩大带量采购，行业反腐败将拉开序幕，降低销售费用，促使药价下降，提高医疗保险金使用效率，缓解缺口不足问题。

房地产行业，进一步收紧，促使房价、房租进一步下降。

以上调整都是调结构。

还有一个最重要的领域，就是分配。这个正在做，力度还要加大。

苏轼赤壁赋云，山高月小，水落石出。

泡沫退去，水位下降，会露出真实面目。

现在仍在探底的过程中。

探底的过程就是收入下降的过程，政策要么改变进程，要么为进程作准备，不变的是结果。

看清楚未来，并为未来做准备，这就是底线思维。

74 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-10

昨天是9月9日，一个和伟人相关的日子。

看电视，经典咏流传，唱了沁园春雪。

伟人有两首沁园春，一首是雪，一首是长沙。

个人更喜欢长沙。

如果雪表达了伟人的豪迈，长沙展示的则是年青人的意气风发和奋斗。

在长沙这首词里，以前觉得最平淡的是这个稠字。

忆往昔峥嵘岁月稠。

后来读了伟人的传记，才发现最出采的就是这个稠字。

曾经数不尽的磨练、奋斗与血雨腥风，只用一个稠字来表达。

以往的付出，曾经的努力，那么多的磨难，根本不值一提。

这是什么样的胸襟、气魄和乐观主义者才能写出的文字？

厉害。

伟人就是伟人。

75 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-11

这几天，猪肉成了头条新闻，国家层面为抓猪肉问题也是下了大力气。

发改委、农业农村部、自然资源部，包括国办，频繁下文要解决生猪问题，力度足够大，不仅给补贴，养猪占用一般耕地也不用审批。且不说是否用力过猛，这个精神还是值得表扬的。

这体现的是对通胀的高度重视。

8 月份的数据已出。CPI 同比上涨 2.8。这个数据高不高？在经济下滑、失业增加的背景下，这个数据很高了，更何况 PPI 还下降 0.8。

这是滞涨的前兆。

在经济周期里，凯恩斯主义者更相信政策的力量，往往采取以牺牲价格的方式换取失业率下降。这种政策短期或许有效，时间长了效果减弱，价格上升，失业率不再下降，甚至恶化。这就是滞涨。

目前的价格上涨虽然是由不确定性造成的，但上涨就是上涨，非

货币通胀也是通胀，只是这种通胀打乱了政策的脚步，对全局产生了影响，这是政策发力的根本原因。

76 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-11

【国家外汇管理局：取消合格境外投资者投资额度限制扩大金融市场对外开放】为贯彻落实党中央、国务院关于推动形成全面开放新格局的重大决策部署，进一步扩大我国金融市场对外开放，经国务院批准，国家外汇管理局决定取消合格境外机构投资者（QFII）和人民币合格境外机构投资者（RQFII）（以下合称“合格境外投资者”）投资额度限制。（外汇局）

-----为什么一定要抓住目前的有利时机进行汇率改革。

一是汇率的压力实在太大了。

190 万亿的 M2，加上经济下滑，收益率下降，汇率的压力之大无法想像，这也是为什么外汇管制如此严厉的原因。

但是外汇管制长期无效。不能期望以管制的方式在较长的时间内维持外汇的稳定。

二是长期把资金留在国内会出现很多问题，不仅影响资金效率，内部也会出现资本乱象，各种炒作，比如最近出现的炒鞋。

三是今天的中国和当年的日本还是不同。

因为日元可兑换，日本泡沫破裂后，出现了资金外流，在国外建立了庞大的日本产业群；同时国内资本减少，压制了价格，实际日本

国内是一个紧缩的货币环境,这也为日本制造业的重新崛起创造了条件。

所以中国一定要抓目前难得的机会,在不断开放增加外资流入的同时,放松外汇管制,释放外汇压力,尽快实现外汇市场的平衡。

在内部,因为二手房基本停贷,资本大量外流的压力相对小很多。

77 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-11

【资本市场改革路线图出炉 12 项重点任务实施注册制、推进创业板改革】9 月 9 日至 10 日,证监会召开全面深化资本市场改革工作座谈会,分析形势,研究布置全面深化资本市场改革重点任务,证监会党委书记、易会满在座谈会上发表讲话。会议提出了当前及今后一个时期全面深化资本市场改革的 12 个方面重点任务。(证券时报网)

维持前几天的分析,不需改变。更加漫长。

78 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-12

每天都有大事,一刻也不能放松。

昨天晚上就有很多大事,以至于无法单独地对每件事进行评价。

需要综合起来评。

昨天晚上的大事,综合起来看是四件,一是国务院召开国常会,二是央行公布 8 月信贷社融数据,三是银保监会表示没有限制房地产

企业新增贷款，四是银保监会表示支持金融机构挖掘消费金融潜力。

这几件事放在一起，内容很多，信息量巨大，我按照自己思维中闪现的次序作一下点评。

先是 M1M2。

8 月份 M2 增加 8.2。我第一个想到的是这突显了管理层要维持广义货币和社融与国民经济增速相匹配的决心。

无论如何，从近期其他一些相关数据及动态，如 PMI,PPI,M2 无论如何不应该超过 8。然而超过了，只有说这突显了一种决心。

在已经找不到亮点的宏大背景下，M2 成了唯一的亮点。

为什么能突破 8？

两个原因，一是专项债同比增长 46%，一个是票据增长了 2400 亿。在信托、委贷等表外融资均萎缩的情况下，票据是唯一的实现了大幅度增长。

为什么？不知道，没依据，只能猜。

7 月份，M1 增长 3.1，8 月份，M1 增长 3.4，然而，7 月份非金融企业存款下降了 1.3 万亿，8 月份却增加了 5000 多亿。原因不知道。

8 月份的数据，依然应该值得高度关注的是新增贷款及新增贷款中的居民新增贷款，分别是 1.2 万亿和 6500 亿。

居民新增贷款依然超过全部新增贷款的 50%以上。

说依然，是因为 7 月份也是如此。7 月份全部新增贷款为 1 万亿，其中居民新增贷款 5100 亿，也是超过 50%。

这个比重让人觉得紧张。

新增贷款增加了，那钱去哪儿了？是不是存起来了？

看存款数据。

8月份居民存款增加了2700亿。7月份呢？7月份居民存款下降了1000亿。

钱去哪儿了？买房了？买车了？可以M1很低，3.1和3.4。

实际上只有一个结论，还债了。

说到这儿，需要回忆一些前段和前几天的一些信息，一是报道说个人信用卡风险在加大，二是银保监会要求严查和控制信用卡风险。

为什么？一是银行防风险，一是控制居民杠杆进一步上升。

把这些信息再结合上面提到的第四条，即支持金融机构挖掘消费金融潜力，什么意思？

说明居民杠杆已到了不可持续的程度，政策也只能在放与紧之间不断摇摆。

数据先说到这儿，再说一下国常会。

国常会的公告篇幅较大，内容也多，这里只能说一下在脑子里闪过的关键词。

要加强居民保障，主要是加强基本保障；稳就业；脱贫攻坚；要尊重居民意愿加大老旧小区改造力度，持续推进棚户区改造；抓紧筹划和实施一批惠民生的项目。

与以往基调不同，这里特别要值得加深理解的是“尊重居民意愿加大老旧小区改造力度，持续推进棚户区改造”这句话。

这句话的意思是前段推动的老旧小区改造进展不那么顺利，硬推难度也很大，下来要尊重居民的意愿，如果居民不同意，也不能硬推；那怎么办呢？对策就是“持续推进棚户区改造”。也就是还是要依靠房地产。

这意味对房地产开发的政策开始进行某种程度上的转调和放松。

写到这里涉及到了一开始提到的第三件事，就是银保监会表示并没有对房地产新增贷款有额度限制，里面的逻辑是一以贯通的。

当然，银保监会的这个表示，还有另外一个背景，就是这两天有报道，8月份房地产融资环比下降了58%。如果没有一定程度的放松，房地产行业的债务危机可能瞬间爆发。

从这些个逻辑，再联想到关键词中的前面几个，情况就一目了然了。

79 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-12

危机的演变不是缓慢进行的，因为杠杆有放大作用。

就像山体滑坡一样，一开始很慢，随着势能的不断积累，速度越来越快，直到触地。

山体触地会发生剧烈碰撞，危机也是。山体会冲坏房屋，危机也会造成伤害，会出现标志性事件。

次贷危机一年后，雷曼破产，理论让叫尾部效应，实际上是高潮总在最后到来。

山体滑坡如此，危机也是如此。

80 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-12

@lordmasterkingJ2019-09-12

我想听听您预测下两年的房价。

现在房子太多了，没有未来。

从具体走势上，可从供需两个方面来判断。

房地产是资金密集行业，是用钱堆出来的，那么房地产企业的钱是从哪里来的呢？要么去借钱，要么卖房子形成经营性现金流入。

现在宏观政策收紧，到市场上融资越来越难，要维持现金流，只能加大力度卖房子，这样供给增多，价格下跌。

从需求方来讲，上面也讲了，现在居民杠杆已到了不可持续的程度，想买房只能进一步借钱，现在二手房贷控制得很严，很多地方基本上停了，结果就是购买力断崖式下跌，不论是房地产企业也好，二手房主也好，受债务的压力，只能进一步调低价格卖房子，会造成房价的进一步下跌，所以短期内应该有一个快速下降的过程。

再往长里看，就要考虑进房地产税的因素。房地产税会增加持有成本，不论买和卖，都会受到抑制，房地产会归于平静。

总起来讲还是规律在起作用，政策可以改变斜率和过程，不能改变趋势。

82 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-16

【结构性存款“假结构”屡禁不绝 LPR 调整后预期收益走低】为了整治结构性存款业务中存在的突出乱象，监管层不断出台监管文件规范结构性存款业务。近日，北京银保监局印发了《关于规范开展结构性存款业务的通知》。北京地区各大银行在销售结构性存款产品过程中是否还存在一些违规乱象呢？（证券日报）

一二五逻辑持续深化。

打掉互联网金融是第一步，整治结构性存款是第二步。

先试点，再推开。

只所以先试点，是因为结构性存款比互联网金融更复杂。

互联网金融都是个案，结构性存款则关系众多中小银行的流动性。

防风险与降利率，是一个两难的选择。

86 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-16

1—8 月份，房地产开发企业房屋施工面积 813156 万平方米，同比增长 8.8%，增速比 1—7 月份回落 0.2 个百分点。

其中，住宅施工面积 568025 万平方米，增长 10.1%。房屋新开工面积 145133 万平方米，增长 8.9%，增速回落 0.6 个百分点。其中，住宅新开工面积 107053 万平方米，增长 8.9%。

房屋竣工面积 41610 万平方米，下降 10.0%，降幅收窄 1.3 个百分点。其中，住宅竣工面积 29336 万平方米，下降 9.6%。

1—8 月份，商品房销售面积 101849 万平方米，同比下降 0.6%，

降幅比 1—7 月份收窄 0.7 个百分点。其中，住宅销售面积增长 0.6%，办公楼销售面积下降 10.8%，商业营业用房销售面积下降 13.9%。商品房销售额 95373 亿元，增长 6.7%，增速加快 0.5 个百分点。其中，住宅销售额增长 9.9%，办公楼销售额下降 11.7%，商业营业用房销售额下降 12.8%。

1—8 月份，房地产开发企业土地购置面积 12236 万平方米，同比下降 25.6%，降幅比 1—7 月份收窄 3.8 个百分点；土地成交价款 6374 亿元，下降 22.0%，降幅收窄 5.6 个百分点。

说实在话，这数据真是看不懂。

“住宅新开工面积 107053 万平方米，增长 8.9%。”，“住宅竣工面积 29336 万平方米，下降 9.6%”，从去年初开始，新开工面积一直在增长，竣工面积一直在下降，这是怎么回事？

87 楼作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-09-16

有时候读文章，会感受到什么叫惜字如金。

有时候读着读着，总有词汇或语句会挑动你的神经。

一些词汇或语句的出现，会让你觉得扎眼。

这时候你要注意了，可能这就是需要关注的点。

这就叫敏感。

比如 51 楼国常会的公告全文，“要切实落实简政减税降费措施”，简政这两个字，是不是觉得突兀？

再比如 49 楼，经济参考报那篇文章，“到目前为止，科创板开板

运行已经有一个多月的时间，整体来看，市场运行平稳，发行制度、上市审核、交易机制等重大的改革和创新成效正在显现。”这段话什么意思？实在找不出成绩了，不得不敷衍塞责地弄上几句。

这也显示了态度的总基调。

这几天一直热议的深改十二条，原话，”科创板要坚守定位“，这句话与政治局”科创板要坚守信息披露为核心的注册制“有什么区别？

正规的表述都很严谨，换一个说法可能意味着含义大有不同。

再比如深圳示范区那个文件，有两个地方让人觉得即惜字如金又内涵丰富，一个是要有序推动居民政治参与，一个是与香港的关系，互联互通，就是这四个字。

多读，多想，多观察，时间长了，会有能力的提升。

89 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-16

【全球进入超级央行周国内货币政策望保持稳健】继上周欧洲央行宣布降息并从 11 月起重启量化宽松后，本周全球将进入“超级央行周”，美国、日本、瑞士、英国、印尼、挪威、土耳其、南非等国央行将陆续公布最新利率决议。

特别是美联储的议息会议，市场予以高度关注，并普遍预期本月宣布再次降息的可能性较大。（证券时报）

现在是体现定力的时候。

中国的问题是结构问题，是市场化不足的问题，要抓住有利时机

调结构，加快金融和资本市场化改革，尤其是汇率市场改革。

90 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-17 央行出手！腾讯系被重罚，比上次高出近 50 倍！

来源：中国基金报

“微信版花呗”还没有正式上线，腾讯先收到了央行的罚单。

9 月 12 日，中国人民银行深圳市中心支行公布的一张罚单显示，腾讯旗下的财付通支付科技有限公司违反支付结算管理和金融消费者权益保护相关制度被警告，并被罚款人民币 149 万元。

加强金融基础设施监管，民企挨了第一刀。

这会让人和数字货币产生联想。

数字货币主要是 M0 替代。

现在微信和支付宝已经完善了，已经基本实现了 M0 替代。

那数字货币要替代谁？

替代微信和支付宝？

93 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-17 坚持问题导向全面深化资本市场改革

2019-09-17 作者：吴黎华来源：经济参考报.【大中小】日前，证监会召开全面深化资本市场改革工作座谈会，提出了全面深化资本市场改革的 12 个方面重点任务，明确了下一阶段资本市场的重点改

革方向。中国资本市场全面深化改革，要坚持问题导向，把重点放在补齐资本市场各项短板方面，进一步完善市场各项基本制度，要坚持稳中求进的工作总基调，朝着“打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”总目标前进，落实好金融供给侧结构性改革，更好地服务经济高质量发展的大局。

坚持问题导向，全面深化资本市场改革，首先要对中国资本市场当前的发展阶段和发展中所面临的主要问题和矛盾有一个清晰的认识。当前，我国资本市场发展面临诸多问题，其中最核心也是最根本的矛盾就是发展阶段同我国经济转向高质量发展不相匹配的问题。中国经济正处于从规模扩张、要素扩张转向创新驱动的高质量发展阶段，这一阶段，要注重培育更多的经济新动能，而我国存量的资本市场，对于企业的创新包容和支持力度显著缺失，尤其是对于新技术、新业态、新商业模式等风险较大的企业。从整体上看，资本市场仍然匹配的是过去中国经济高速扩张阶段企业“以大为美”的发展模式，这就是资本市场改革面临的根本性问题。

坚持问题导向，要敢于正视问题，抓住化解矛盾的着力点。对于资本市场而言，应从顶层设计的角度统领改革全局，注重市场基本制度的改革，注重补足市场的各项短板。资本市场与经济转向高质量发展不匹配，在实践中表现为多方面，包括企业的上市发行制度、并购重组制度、长期资金入市、法治供给、投资者保护与救济机制等。全面深化改革涉及方方面面，十分复杂，要以推进科创板建设并试点注册制为突破口。设立科创板并试点注册制，是中央做出的重大决策，

对于资本市场而言，也是一个极具可行性的增量改革方案。

科创板在基础制度改革和补齐各项短板上做了重要的制度创新，有关各方要坚守科创定位，落实好以信息披露为核心的注册制，着力提升科创板上市公司质量，发挥好科创板改革试验田作用，形成可复制、可推广的经验，以此带动资本市场全面深化改革。

坚持问题导向，要敢于触及矛盾。资本市场全面深化改革是一场深刻革命，不可避免地要打破既有利益格局。全面深化资本市场改革，就是要有向 A 股市场多年“顽疾”开刀的勇气，敢于触及深层次的矛盾和利益，监管部门要大胆解放思想，勇于担当作为，要有勇于自我革命的气魄和坚韧不拔的毅力，彻底地从制度上解决这些问题。包括制定实施推动提高上市公司质量行动计划，优化增量、调整存量，压实中介机构责任，大幅提高欺诈发行、上市公司虚假信息披露和中介机构提供虚假证明文件等行为的违法成本，等等。

坚持问题导向，要善于从改革实践中吸取经验教训。全面深化资本市场改革是一场革命，不会一蹴而就，在进行基本制度的改革过程中，不可避免地会遇到一些波折。资本市场的运行受到各个方面因素的影响，十分复杂，一些本意是好的改革在实践中未必能起到设想中的作用，这在 A 股改革的历史上是有经验教训的。这就要求我们要保持对市场本身的敬畏之心，改革要尊重市场规律，要坚持稳中求进的总基调，通过实践、认识、再实践、再认识，确保改革在基本稳定的市场环境下进行。

94 楼作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-09-17 如果读过前几

天的文章，读过深改十二条，再读一下这篇文章，理解会深刻得多。

标题很好，以问题为导向，拓展一下理解，这篇文章本身也是以问题为导向。

如果你没有问题，就不需要写这篇文章。

前面分析过，资本市场改革是在博弈，深改十二条让人失望，这篇文章就是确认。

这篇文章把当前需要重点做好的但十二条中没有说的给补上了。

比如上面反复提的政治局的那句原话；比如要压实中介机构的责任；比如要加大对上市公司的处罚力度；比如提高上市公司质量的具体内涵，调整存量，搞好增量；等。

更重要的是，这篇文章开诚布公地直指核心，明白地说出改革就是调整利益格局，要敢于向内动刀，“敢于触及深层次的矛盾和利益，监管部门要大胆解放思想，勇于担当作为，要有勇于自我革命的气魄和坚韧不拔的毅力”。

自我革命这样的词都用上了，足见语气之重。

这篇文章是对最近老是吹嘘报道十二条迎头一盆冷水。

遗憾的是，这篇文章也好，深改十二条也好，都没有提市场化资源配置，这是注册制的要义，这也暗含了注册制改革仍然路途遥远。

95 楼

作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-09-17 想了想，为了保持理解的完整，再说几句。

就是最后一段。

“资本市场的运行受到各个方面因素的影响，十分复杂，一些本意是好的改革在实践中未必能起到设想中的作用，这在 A 股改革的历史上是有经验教训的。”

这句话什么意思？

我的理解是发行定价。

科创板发行的时候，观点是市场化发行，结果定价很高，上市公司超额募集了很多资金。

资金太多，也很麻烦，因为你不知道往哪儿花。

于是前段时间，科创板开板时间不长，证监会下发了一个让很多人莫名其妙的文件，就是科创板上市公司并购重组管理办法。是不是很滑稽？

这个文件实际上是意识到了问题，给上市公司找一个花钱的途径。

然而在当时，询价的时候，以市场化原则进行，也真的不能说错。

所以对这个问题，如果从短中长三个间期不同的角度来看待，可能会有不同的评价。

所以个人以为，这个观点值得商榷。

如果再往深里想一层，各失其位和利益博弈或是助推这一现象的原因。

96 楼

作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-09-17

【央行开展 2000 亿元 1 年期 MLF 操作中标利率 3.3%】中国央行开展 2000 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率 3.3%(前次为 3.3%)；今日

有 2650 亿元 MLF 到期，另有 800 亿元逆回购到期。（证券时报）

利率没降，MLF 回收 650 亿。

前面也说过，利率降不降作用不大，这不是决定成本的主要因素。

况且，中国的货币政策主要是数量控制型，已经降准了，释放了很多，实在没必要再降息。

降息只能降一点存量成本，对宽信用没有帮助。

老是随波逐流，真不如静下心来干点别的。

97 楼

作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-09-17

【韩国发现首例非洲猪瘟】据韩联社报道，韩国农林畜产食品部 17 日表示，京畿道坡州市的一处养猪场发生非洲猪瘟疫情，这是韩国首例非洲猪瘟病例。农食品部表示，该养猪场的病猪于当天上午 6 时 30 分许被确诊感染非洲猪瘟。

非洲猪瘟不传染人类，但猪一旦感染病毒，致死率非常高，尚没有预防或治疗非洲猪瘟的疫苗或药物。（金十数据）

哈哈哈哈。

我觉得需要思考的一个问题是，这一轮非洲猪瘟下来，人们的饮食习惯会不会有什么改变。

还记得三鹿奶粉事件后，人们基本上不喝牛奶了。

至少我就是，好几年没怎么喝。

98 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-17

@大提琴 20142019-09-17

请教楼主，最近半年来，我换了几万美元现钞。目前的局势和今后的态势，我想问问，是继续换点美元好，还是拿着人民币等着买房子？房子也不知啥时候能降幅

你的问题实际上是对未来汇率走势判断的问题。这个真的很难判断。

如果是财富管理，个人认为多一些配置总是好事。

实际上不管你怎么选择，都有成本，要么是利息，要么是贬值。

个人觉得，未来谨慎向好吧。现在的政策虽谈不上多好，基本还是在向好的路子上。

至于买房，等吧，要相信总有出现合理价位的一天。

100 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-17

【邓海清：MLF 利率不变极大概率标志着 7 月以来的降息预期彻底落空】经济学家邓海清表示，2019 年 7 月以来，降息预期持续存在，但是降息预期从未实现。此次 9 月 17 日 MLF 到期，几乎是最后一个 MLF 利率下调时间窗口，下一次 MLF 到期要到 11 月 5 日。因此，此次 MLF 利率不变，极大概率标志着 7 月以来的降息预期彻底落空。邓海清认为，在当前条件下，中国央行不宜降息；维持债市震荡市观

点不变，在货币市场利率向下空间没有打开之前，债券市场没有趋势性机会。（金十数据）

这届央行与上届比变化很大。

这届从骨子里还是紧缩的。

这从蒙古大夫可以看出来。

从政策制定角度，因为没有经验，最初的政策制定一定是趋于严厉的，如果执行中觉得过严了，再放宽也不迟，这是正常的逻辑，也才能知道底部在哪里，所以资管新规没有问题。

从资管新规可以看出，央行也好，银保监会也好，是真的想去杠杆。

但去杠杆伤害了一些人的利益，于是就有了蒙古大夫之说，不打麻药，野蛮粗暴，都是别有用心。

所以说要斗争。这个词很准确。

改革进入深水区，与利益集团的博弈不见刀光，却你死我活。

所以我说，总体感觉，还是走在正确的路子上。

101 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-18

【四部门印发《京津冀工业节水行动计划》】工信部、水利部、科技部、财政部印发《京津冀工业节水行动计划》。

力争到 2022 年，京津冀重点高耗水行业(钢铁、石化、化工、食品、医药)用水效率达到国际先进水平。万元工业增加值用水量(新水

取用量，不包括企业内部的重复利用水量)下降至 10.3 立方米以下，规模以上工业用水重复利用率达到 93%以上，年节水 1.9 亿立方米。
(证券时报)

102 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-18

【加大放量茅台酒提前执行第四季度剩余计划】为遏制市场上茅台酒的价格“高温”，9 月 18 日上午，21 世纪经济报道记者从多位茅台酒经销商处获悉，9 月 17 日晚间，贵州茅台酒销售有限公司下发一则《关于经销商提前执行四季度剩余计划和配售指标的通知》。(21 世纪经济报道) -----

有段时间了，天天都是茅台。

一家酿酒企业及其领导人的一举一动，竟然能挑动整个市场的神经，这本身就显得怪异。

有句话，事出反常必有妖。茅台领导层换届后，有不少的地方，都显示出妖或怪异的一面。

最让市场震动的还是设立销售公司这件事。

这不是关联交易吗？这不是同业竞争吗？这不是利润转移吗？这不是与证监会、交易所相关规定相违背吗？这不是涉嫌侵害中小股东利益吗？稍微有点法律意识、有点敬畏意识、有点知进退意识，都不会做，然而茅台做了。这说明什么？傲慢。

还有一件事，开股东大会，以往参会的股民都可以买上两瓶飞天茅台，这次取消了。新董事长到宾馆看望股民，有股民提出意见，新

董事长当场拍板，可以购买。于是乎一阵忙碌，又可以买上酒了。要知道参加茅台股东会的股民是很多的，动辄几千人，这一个决定不知增加了多少工作量，现场不知是一个怎样忙乱的景象。然而决定就这么随意地做出了。那当时不再卖酒的决定又是谁做的呢？这说明什么？威权和任性。

第三件事，新董事长上任后，到洋河、汾酒两家同行企业学习调研。昨天还是前天有报道，茅台高管到泸州老窖学习调研。学习调研什么呢？可曾有过其他酒类企业到茅台学习调研？亚当斯密说过，同行之间是很少坐在一起的，因为当一方想谈论价格时，另一方站起离开了。同行是冤家，是竞争关系，你怎么谈价格？达成价格协议？那不是垄断了？这说明什么？这说明我们国企的领导总是出人意表，或者至少是满脑子的官员意识。不知道什么叫市场，不知道什么叫市场意识，不知道什么叫市场规则。

其他的事也有不少。比如渠道整顿，比如多位高管落马，也比如今天这件事。这一件事一件事地连起来，总让人觉得特别地怪异。

当然，如果放大了看，也不必太过惊异。茅台的乱象，也不过是这个年代一个纷乱的符号。但对茅台来讲，总这么纷乱下去恐怕未必是一件好事。

103 楼

作者: 巴山夜雨 2016abc 日期: 2019-09-19

@lordmasterkingJ2019-09-18

求助，m0，m1，m2 发生变化意味着什么，楼主

这个问题有点难，我瞎说吧。

M0 是现金，当你要买东西的时候，会先准备现金，这时 M0 增加；当你买东西的时候，虽然你会拣便宜的买，但购买行为本身就会拉升价格，因为需求增加，所以购买行为一定会造成价格上涨。所以 M0 增加的结果就是物价上升。

M1 是企业的短期存款。企业生产经营，需要匹配一定数量的资金，用来支付和结算。生产经营扩大，需要匹配的资金就多，M1 就增加。所以 M1 增加反映的是企业生产经营旺盛，收入和利润增加，宏观上说就是经济增长强劲。所以 M1 是反映经济活动的一个很重要的指标。

M2 是长期资金，是对未来的投资，反映的是人们对未来的信心。

这都是理论上，可以做一般的分析，实际情况要复杂得多。

105 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-19

M2 是广义货币，是全部的资金存量，也是债务。

因为现在是信用货币，所有的钱都是借的，向央行借的。

世界上本没有钱，央行创造了钱，借给商业银行，商业银行借给企业，企业给你发工资，你去买东西，钱又流回企业，这就形成了资金在实体的循环。

因为经济在增长，需要的钱就增加，央行增发货币，实体中的钱增加，你的钱也增加，你的财富和购买力也增加，生活水平提高，广

义货币也增加。

经济收缩的时候，盈利能力变弱，而借钱是有利息的，人们的投资减少，都去偿还债务，钱又回到了银行，这时 M2 就收缩了。所以从经济周期来讲，M2 收缩是正常的现象。

现在要强行维持货币扩张，实际是反规律的，因为反规律，才叫逆周期调节；也正因为反规律，逆周期调节才这么难，打通货币传导机制才这么难。

央行的能力是有限的，只能决定货币市场，不能决定商品市场，所以打通货币政策传导机制根本就无法实现。

但超发货币总会流出，只是流出的窗口不同。

以前是房地产，现在是影子银行和基建。

如果是好项目，能产生现金流，问题也不大，但这样的项目越来越少。

结果就是产生了很多无效资产，不是实际财富的增加，但货币增加了。

货币增加会使市场产生错觉，在传导过程中造成价格上升，有可能造成通胀预期。

通胀预期上升会使货币流通速度变快，通胀发生的机率上升。

理性预期学派认为政府的干预会使波动幅度变大，就是这个道理。

比如这次猪事件，政策使问题在两个极端摇摆。

106 楼

作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-09-19

31 省最低工资调整出炉：京沪陕渝已涨贵州河北跟进经济参考报今天

点击上方↑↑↑“经济参考报”关注我

最低工资标准的调整关系到每个人的钱袋子。据记者梳理，今年以来，重庆、上海、陕西、北京等地已经上调最低工资标准，贵州宣布将于12月起上调，河北9月底前有望跟进，山东确定今年不做调整。

山东省日前指出，鉴于山东最低工资标准能够保障低收入劳动者基本生活，统筹考虑山东省经济发展状况，为避免成本过快上涨影响企业竞争力，确定2019年不再调整最低工资标准。

给山东省点赞

107 楼

作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-09-19

国务院办公厅发布《关于促进全民健身和体育消费推动体育产业高质量发展的意见》，再次强调推动体育产业成为国民经济支柱性产业。-宋文辉摄

体育消费再迎利好，居民健身和跑步有望更方便。

9月17日消息，国务院办公厅发布《关于促进全民健身和体育消费推动体育产业高质量发展的意见》（下称《意见》），再次强调推动体育产业成为国民经济支柱性产业。《意见》提出十个方面共35项利好措施，刺激体育消费和体育产业发展。

应该把体育产业化和夜经济联系起来，看比赛，吃烧烤

108 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-19

夜经济也不应仅仅是一条街，而是要让整个城市都亮起来，反正现在电力过剩。要把城市装点的每天都是节日气氛，吸引人们在夜间走出家门

109 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-20

【中投公司董事长：中央汇金参与有关金融机构风险处置有助于稳定和提振市场信心】中投公司董事长兼首席执行官彭纯 20 日在 2018 年年报发布媒体通气会上表示，中央汇金具有较强的资本优势和资金实力，多年积累了良好的市场形象，参与有关金融机构风险处置有助于稳定和提振市场信心。在国家需要时，中央汇金有能力充分发挥自身经验和优势，参与有关问题金融机构处置工作，推动金融机构实现“在线修复”，为打赢防范化解金融风险攻坚战贡献力量。（中证网）[点击查看全文]

今后一段时期对金融机构风险处置的基本思路，是银行类机构采取救助的办法，非银机构该破就破。

这是从包商银行事件里得出的教训。

对风险机构采取大规模救助，依靠商业银行已经力不能及。建行

已经出手，工行已经出手，下一个靠谁？再就是商业银行也没有这方面的动力，只能靠汇金了。汇金如此高调宣示，意味着在今后的风险处置中将发挥重要作用。除了汇金还有谁？财政部直接注资？

美国大萧条，有 9000 家银行破产，现在看中国一家都不能破。不知道这样的处置方式，会有什么效果。

不敢让银行破产，就是不敢打破刚兑，国企与民企的中性竞争就不会出现，银行资源仍然偏爱国企和政府投资平台。

如果依然如此，那改不改又有什么区别？

111 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-20

【两部委：深入开展“信易贷”支持中小微企业融资】按照党中央、国务院关于解决中小微企业融资难融资贵问题的一系列具体部署，进一步加强信用信息共享，充分发挥信用信息应用价值，加大对守信主体的融资支持力度，提高金融服务实体经济质效，现就深入开展“信易贷”工作，支持金融机构破解中小微企业融资难融资贵问题通知如下。（发改委）

院子已经打扫干净，需要银行去填补空白了 112 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-20

中央农村工作领导小组办公室、农业农村部发布《关于进一步加强农村宅基地管理的通知》。

又要清理整顿宅基地了，这是想干啥？

113 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-20

政策如此密集，让人应接不暇。

建设交通强国，百万亿级别。

十九个部门联合下文，提高对外承包项目高质量发展，从投资到建设到经营，全产业链输出。

四季度基建冲刺。

114 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-09-20

楼市接盘啊

这个文件的出台，应该和土地管理法有关系。土地管理法修订后，有不少放松农村土地管制的呼声，尤其是希望允许城市居民到农村购置宅基地。这个文件对这件事进行了重申，就是严禁城市居民到农村购置宅基地。

这个文件还有一个规定，就是严格限制村镇合并，要严格履行程序；不允许以各种名义强迫农民上楼。

第三个规定就是对宅基地进行清理，超标的要按程序处置。可能的原因是乱建现象又有抬头，需要清理整顿。

整个基调看可能还是想保持农村土地政策的稳定以及对农民上楼问题的谨慎，给有各种想法的人刹一下车。

至于楼市接盘，确实也有这样的考虑。陈锡文一次做报告时明确说过，如果让城市居民到乡下买地，城里这么多楼盘怎么办。

是不是有别的考虑，就不知道了。

116 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-15

@eagli2019-10-15

还续写吗

哦，可以回复了啊，明天继续

120 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-15

【陕西出台《实施意见》推进城镇老旧小区改造】近日，陕西省住建厅与省发展改革委、省财政厅联合出台《关于推进全省城镇老旧小区改造工作的实施意见》和《城镇老旧小区改造中央补助资金申报指南》。全省 2000 年以前城镇老旧小区共计 9351 个，涉及 119.59 万户居民。下一步，陕西省将按照《实施意见》要求及各地上报的 2019 年城镇老旧小区改造计划，做好专项资金下达工作；各地市也将提前包装 2020 年城镇老旧小区改造项目计划及任务清单，做好项目储备工作。（陕西日报）

这个信息很重要。

自上次国常会提出推进老旧小区改造要尊重群众意愿并持续推

进棚户区改造后，老旧小区改造话题淡出了一段时间。昨日，李在西安听取了老旧小区改造汇报会，今天陕西就出台了实施意见，政策信号明显，下一步推进老旧小区改造的力度或将进一步加大。

这也突显经济下行压力之大。

121 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-16

现在信息量太大，不关注又不行，一圈信息看下来，需要一个多小时，如果再写贴子，确实挺累，坚持吧

122 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-16

昨天公布了两组重要数据，CPI 和货币与社融数据。

以往的内容中，对这两组数据进行过分析，这一次实在不知道怎么再分析了。

CPI 同比 3.0，PPI 下降了 1.2。

这说明什么？这说明经济在下滑，物价在上涨。

这种现象叫什么？

上个月的时候，这组数据是 2.8 和-0.8，这个月进一步扩大。

这说明什么？这说明情况更加严重。

广义货币和社融，M2 增加了 8.4。

看到这个数据本人表示惊讶，还有一些失望。

失望的不仅是这个数据，还有一些分类的数据。

比如 9 月份的新增贷款的构成，居民是多少？在居民贷款中短期

和长期又是多少？还有存款，9月份居民存款是多少？这些数据都没有了。

这说明央行的数据在缩水。

数据缩水的背后，掩藏着什么样的目的？

不想让你看到，你总不能以善意的态度去认为那些数据都变好了。

在所有的数据中，央行的数据是最值得信赖的；现在如果央行的数据也不再可看，以后就不知该看什么和还值不值得看了。

123 楼

作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-10-16

如果数据不可看，我们还是要回到基本面的判断。

判断基本面，最好的方式和渠道就是读重要的会议的公报。

长假后最重要的一次会议，就是在西安召开的座谈会。

座谈会有个公报，应该认真读一读。

公报中说，目前形势更加严峻，经济下行压力进一步加大，要把发展放在更加重要的位置；要增强底线思维。

对，要增强底线思维。

什么是底线思维？就是要认识到存在一个最差的情况，并认识到这个最差的情况不一定不会发生，并且要认识到这个最差的情况有一个比较高的概率会发生，然后基于这样的判断去准备应对。

那什么是增强底线思维？就是这方面的意识要更加紧迫。

124 楼

作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-10-16

在读一些文件时，要注意分辨时空上的差别。

比方说不同时期的文件，措词都差不多，都是下行压力加大，但现在的下行压力加大和三个月前的下行压力加大在内涵上是不同的。

比方一个病人，三个月前说病越来越重，三个月后你还说病越来越重，那这个病人现在是什么样了？是不是离底线思维越来越近了？

写到这里，我自己忍不住也笑了。

125 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-16

上面说过老旧小区改造问题，本来是要尊重群众意愿。

尊重群众意愿的结果就是很难推进。所以上次国常会后，这个问题很少说了。现在又提出来，说明还是要依靠这一块来拉动投资。这也是对下行压力加大最好的注脚。

PPI 下降，投资动力不足，四季度要投资冲刺，那 M2 凭什么会增加 8.4？

两人原因吧，一个是房地产融资政策出现了边际放松；再就是存在着说不清楚的债务黑洞。

126 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-16

实际上这段时间，还有一个重要的事情，就是前段金融委开会，要是要发挥政策性银行的作用。国开行、农业发展银行、进出口银行。后来又有报道，国开行已暂停五个月的 PSL 贷款发生了 300 多亿。棚户区、房地产已经启动了。

127 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-16

【响应外资股比限制取消花旗谋求在华新设全资券商】证券时报记者获悉，花旗集团正计划在中国设立一家全资证券公司。此前，它的主要竞争对手摩根大通已被批准新设摩根大通证券(中国)，而高盛集团也已经提交了在中国设立控股券商的申请。据知情人士透露，花旗集团最初可能不在中国设立投行部门，而是专注于经纪和期货交易，同时扩大其在中国的托管服务。(证券时报)

【重磅！金融业开放进程再加速外资保险准入条件放宽外资银行业务范围扩大】10月15日，国务院公布关于修改《中华人民共和国外资保险管理条例》和《中华人民共和国外资银行管理条例》的决定。银保监会首席律师刘福寿15日在国务院政策例行吹风会上介绍，下一步，银保监会将尽快出台《外资银行管理条例实施细则》、《外资保险管理条例实施细则》等相关配套制度，形成更加完善的对外开放制度体系。(中国证券报)

这是两条新闻。第一条比第二条重要。

128 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-16

银行保险的开放，尤其是银行，象征意义更大，短期内或者说进一步开放的政策出台前，没什么大的影响。

第一条很重要，说重要是说值得期待。

前面的内容分析过，说银行、保险今年是利润高点，没提券商。

因为券商面临着重大的发展机遇。

这个机遇就是资产证券化和大力发展直接融资、大力发展资本市场。

还有一个机遇，就是大资管时代来临。

以后人们不买房了，钱往哪儿流？管制放开，外流是一个渠道，很大一部分还是会在国内，就是资本市场，当然不是现在，是资本市场真正规范透明和市场化以后，是市场真正起到资源配置作用以后。总之这是一个趋势，所以对券商而言，面临着一个很好的发展机遇。

所以外资也不傻，他们看得很清楚。前两天说法国兴业银行要在国内设立独资券商，现在花旗也提出来，就是看到了这里面的机遇。

对国内券商来讲，是机遇，也是挑战，所以以后券商的分化不可避免，我们也期待能出现类似摩根大通一样的高水平的券商。

这对老百姓来讲，也是好事。

至于银行保险，尤其是银行，不要期望太多，银行是最重要的金融机构，拱手让人是不可能的，至少很长的一段时间内。

再者，现在银行风险还没爆发出来，水分太多，外资不会傻到现在在进行大规模并购。

129 楼

作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-10-16

【央行今日进行 2000 亿元 MLF 操作利率为 3.30%】央行今日进行 2000 亿元 MLF 操作，操作为一年期，利率为 3.30%，与此前持平。

(央行网站)

前段时间 LPR 报价跌了 5 个点，就有人说是降息，这个理解不对。

LPR 影响的是市场端，只有政策利率下降才叫降息。

货币政策司司长也说了，下一步的重点是降低风险溢价，银行的苦日子正在到来。

130 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-16

【国家邮政局联合多部门摸底调查快递领域包装情况】近日，国家邮政局联合国家发改委、司法部、生态环境部、住房和城乡建设部和商务部派出调研组，在北京、陕西、重庆、辽宁、湖北、浙江和广东等地开展快递领域包装情况摸底调查。调研组指出，要推动快递、电商企业共同落实包装环保要求，推动产学研结合和关联产业联动，构建多方共治的工作格局。（国家邮政局网站）

132 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-16

【生态环境部:京津冀及周边地区 PM2.5 平均浓度同比下降 4%】
生态环境部印发《京津冀及周边地区 2019-2020 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》。《方案》要求京津冀及周边地区秋冬季期间(2019 年 10 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日)PM2.5 平均浓度同比下降 4%，重度及以上污染天数同比减少 6%。2019 年 12 月底前，天津市关

停荣程钢铁 588 立方米高炉 1 台；河北省压减退出钢铁产能 1400 万吨、焦炭产能 300 万吨、水泥产能 100 万吨、平板玻璃产能 660 万重量箱；山西省压减钢铁产能 175 万吨，关停淘汰焦炭产能 1000 万吨；山东省压减焦化产能 1031 万吨。河北省加快压减 1000 立方米以下炼钢用生铁高炉和 100 吨以下转炉。（第一财经）

去产能最好的办法是切断资金链，用市场的办法去产能。

资金链断裂，经营无以为继，自然就停了、关了。这种行政方式去产能，费力不讨好，还容易反复，存在道德风险。

133 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-16

@大提琴

2019-10-16

评论

楼主，您说的棚户区、房地产已经启动了，这段我不是太明白？

上次国常会提出持续推进棚户区改造，棚户区改造的资金来源是国家开发银行的 PSL，一种专项贷款。所以国开行有贷款发生，就意味着新的棚户区改造已经启动。

开发银行的钱是从央行借的，所以开发银行放贷就是放水。

现在金融政策对房地产出现了边际放松，意味着房地产的快速下行无法承受，现在政策的期望是，一方面希望价格下行，一方面保持

一定的成交量。对拉动经济来讲，一手房的成交量是最重要的。

134 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-16

如果到了老旧小区改造要再次强推的时候,只能说明能想的招数都想完了。这叫人力有时而穷。

政策决定短期,规律决定长期,制度是经济的框架,规律在这个框架内发生作用。

十年大放水以后,现在由规律说话。

还是要认清规律、尊重规律、顺应规律,该改的要改,该忍的阵痛要忍,要敢于向制约经济增长的痼疾顽疾动家伙,不这样怎么能行呢?机会不是每天都有,没有人会等着你,过了这个村就没这个店了。威尼斯商人,那时候意大利多兴盛,后来还不是变成农业国了?

135 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-17

美股新一轮财报季开启多家大型企业表现超预期

21 世纪经济报道向秀芳广州报道 2019-10-17 随着多家大型企业财报出炉,新一轮美股财报季正式拉开序幕。在周二美股收盘前,11 家标普 500 成分股公司公布业绩,摩根大通、联合健康和强生等多数公司业绩超预期,仅高盛、富国银行两家公司不及预期。

看来鲍威尔是对的,美国经济没有大问题。

前几天美联储重启购债每月 600 亿,鲍威尔否认这是 QE,因为

鲍威尔认为本次宽松与 08 年的宽松完全不同，08 年是基于危机和经济下滑，这次是基于短期资金需求和防风险。

因为美国经济主要靠内需拉动，特朗普上台的减税、修墙、再工业化，虽然边际递减，仍会相当程度抵减外需下滑的影响，所以判断美国股市见顶恐怕尚早。对美元来讲，宽松会产生影响，但因为全世界的经济都不行，美元指数仍会是强势状态。

136 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-17

防控金融风险各地频出组合拳

2019-10-17 作者:记者张莫刘惟真实习生朱银霞/北京天津报道
来源:经济参考报

【大中小】

地方金融监管持续升级。最近一个月内，湖北、四川、黑龙江、上海等地密集部署地方金融风险防控相关工作，一手开启新一轮的金融风险排查和清理整顿，重点聚焦非法集资、网贷、融资担保等领域，一手建立监测平台，运用科技手段加强对风险的预警。在排查风险、清理问题机构的同时，地方金融监管的重心也逐渐转移到加快自身监管体系的构建上，出台监管细则，补齐监管制度短板。目前，山东、河北、四川和天津四地已经出台了地方金融监管条例，北京、浙江等地的金融监管条例也正在酝酿中。

防控金融风险，银行是主线。

整顿结构性存款，会使资金分流，打击非法集资，就是确保银行能获得低成本资金，保持银行的资产增速。同时，对各种金融机构进行清理，也为银行发展提供空间。

既然银行不能破产，只能想办法保。

137 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-17

@大提琴 20142019-10-17

楼主，我感觉这次 myz 谈判对国内来说，最大的点就是那边认可¥贬值。

这两天开放的新闻不少，比如前天两部门发文为外国投资者进入国内债券市场提供便利、昨天的国常会强调为外资创造良好环境，应该是感觉协议签署后外汇压力很大，提前做准备，汇率肯定有很大压力。

至于贬值，已经破了 7，就很难再回来，至于双方会达成什么样的共识，现在预测还早。

143 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-17

@股海人生一场修行 2019-10-17

所有的问题核心在于正循环问题，但是现在人都喜欢头疼医头，脚疼医脚，

A 股最大的问题是商誉/质押/和上市套现问题，以及楼主都发现

信息纰漏管理及处罚力度太轻，当然这里面的水深过李白的桃花潭，没有人敢动，也动不了，所以陷入新发 IPO---上市---圈钱---质押---套现---跨国信托-----二代买车

成了这种死结了

A 股确实问题很多，但有些问题是现象，有些是深层次。

商誉很高，是前两年大量并购，溢价很高，这两年形势不好，发现原来的盈利预测都不能实现，就亏损了，市场上叫暴雷了，实际上就是投资失败，失败了就得确认，该计提计提，这都不算啥。那为什么大量并购？市场心态，都浮躁，都想赚快钱，现在的结果就是当时不慎重的代价。质押也是，套现也是，都属于商业范围，都是制度允许的。

A 股的深层次问题是价格发现失灵、市场化资源配置失灵。因为虚假披露，所以价格失灵；因为审批制，资源配置失灵。资本市场想长远健康发展，必须在深层次上做文章。

145 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-17

现在都说质押风险，实际上质押有什么风险？爆了仓平仓就是了。有人说会造成股市崩盘，我看就是吓唬人，哪有那么严重。从 6124 跌到 1664，有问题吗？该崩就得崩，市场就需要教训。说崩盘的人都是私利。爆了仓谁损失最大？券商。实际上救市就是救券商。

146 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-17

资本市场改革道路很漫长。前段时间说要推进证券法修改,千万不要抱很大希望。希望越大,失望就越大。

感觉。

147 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-17

【最高法终裁乔丹体育与球星乔丹商标纷争:未损害肖像权】昨日,最高人民法院审结乔丹公司商标争议案,判决其商标并未损害乔丹肖像权。乔丹体育于 1991 年注册“丹桥”商标,2000 年将企业名称改名为乔丹体育。2012 年,美国球星乔丹起诉乔丹体育侵犯其姓名权,请求注销其多项商标。商标评审委员会裁定驳回其申请,乔丹提起行政诉讼,随后双方打了 8 年官司。最高法认为商标没有体现乔丹个人特征,不具有可识别性,不构成损害肖像权。(新京报)

瓜田不纳履。猜测这个公司的老板是个很低调的人。

148 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-17

现在我只关心房子,啥时候能买上便宜的房子啊

这个没办法,等吧。

看看房地产税什么时候能出来,那个时候大概差不多了。

房地产税意味着彻底放弃了房地产。

149 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-18

接着昨天的话题,再聊几句房子。

实际上现在房价正在下跌,只是从买者角度,可能觉得离心理价位还有比较大的差距。

这个没办法,只能等。

但在等待的过程中,你要坚信一些东西。

就是坚信房价一定会下跌的。

这样你才能不焦虑。

有时候我们考虑问题或进行决策,必须要用到博弈论的一些方法来进行考虑或决策。

博弈论的方法就是不管你的对方是什么样的决策,你的决策总是最优的。

这样还不够,你还要坚信你的对方也是在用博弈论的方法进行决策,对方的决策也是最优的。

这样你的决策和你的对方的决策都是最优,事情就会向着你希望的方向发展。

比方说房价,你要相信政策一定是希望房价下跌的,因为只有房价下跌,对整个经济来讲才最有利,所谓高质量的发展才有可能实现。

当然因为各种原因,下跌的速度可能未必如你所愿,那也很正常,对你来讲,只要你相信房价是下跌的就够了。

151 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-18

【新华社：金融开放连续大招释放了什么信号？】金融市场各个领域的改革将不断进行，改革和开放相互促进、相辅相成，金融市场制度建设的进步速度或超预期。（新华网）

近日，国务院常务会议明确，全面取消在华外资银行、证券公司、基金管理公司业务范围限制，落实好新修改的外资银行和外资保险公
司管理条例。在多位金融业内人士看来，近期金融开放连放大招，彰显着中国在经济稳健发展支撑下，与全球投资者互利共赢的信心，加快融入全球金融市场的决心。

取消 QFII 和 RQFII 额度限制、取消券商等外资股比限制时点明确、进一步放宽外资银行和保险公司的准入条件、进一步便利境外机构投资者投资银行间债券市场……一系列金融开放大招背后有着诸多值得关注的信号。

信号一：在全球经济发展、自由贸易不确定性上升的背景下，中国“以我为主”的开放进程不仅没有停滞，反而在加速。体现在金融领域，“全方位、立体式”的开放格局愈加清晰。

东吴证券首席经济学家陈李表示，面对国内外错综复杂的形势，中国金融领域开放的速度、力度、深度有目共睹，“这种决心为全球经济和金融市场的发展注入了正能量。”从近年来的开放历程看，无论是银行业、证券业、保险业等具体行业的开放，还是从便利外资流入、取消放宽多种准入条件和额度限制，中国金融业的开放格局日益完整。

信号二：随着全球投资者和境外金融机构的不断进入，市场各参与方的类型也将不断增多，中国金融市场的生态将更加多元丰富。可以预见，中国金融业将在竞争合作的过程中不断“修炼内功”，提升自身竞争力，走高质量发展道路。

对于中国投资者来说，这也意味着能享受的金融服务将进一步提升。

“我国金融市场有巨大的发展潜力，金融机构也有很大的成长空间，对外资有很强的吸引力。未来，随着外资在我国金融机构中的股比提高，境外成熟市场的管理经验和经营模式将在中国金融市场发展融合。”厦门大学经济学院教授韩乾说，这有利于提高我国金融机构的服务能力，促进金融市场健康发展，提高我国金融市场的国际化水平和国际竞争力。

信号三：随着中国金融业开放步伐的加速，金融市场各个领域的改革也将不断进行，改革和开放相互促进、相辅相成，金融市场制度建设的进步速度或超预期。

在陈李看来，全球资本的流动需要相应的制度安排，从金融开放步伐已经可以看出我国正通过不断的市场化改革来呼应这些需求，探索于多方有利的机制。这在金融产品品种的开放、交易规则的变化、注册制的试点探索等都有着明显体现。未来，为了适应金融开放的节奏，中国金融市场的改革力度值得期待。

152 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-18

这几天开放的力度确实挺大，中美共识中，又提到了金融和汇率，新华社的文章又提到超预期，看来确实值得期待。

汇率操纵的帽子，可能要摘了吧。

资本项目可兑换，整个时间表？

汇率市场化？这个最应该期待，尤其那个逆周期因子，可以取消。

汇率市场化，放松外汇管制，改变结售汇限制，给资本进出以更多的自由度，让市场决定价格。

这么多年，各个领域，改革最慢的就是金融，没有哪一项是市场化了的，利率、汇率、刚性兑付、资源配置，没有一项，确实难言市场经济。确实该改了。

153 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-19

【超 10 万亿结构性存款迎强监管！银保监会新规有三大关注点】

10 月 18 日，银保监会发布《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》对结构性存款现行监管规定进行了系统梳理，并要求参照执行《理财办法》关于理财产品销售的相关规定，实施专区销售和录音录像，设置 1 万元人民币(或等值外币)的销售起点，并要求在销售文件中约定不少于 24 小时的投资冷静期，加强结构性存款合规销售。

(券商中国)

这个文件来得很快。

9 月份，北京刚下发了整顿结构性存款的通知，刚一个月，就全

面铺开，这突显了主管部门的紧迫感。

以后发行结构性存款需要资质，很多小银行没有资质，未来的现金流压力很大。

上个月开始压同业，这个月开始压结构。压同业是为了防风险，压结构是为了降成本，影响最大的都是小银行，小银行经营模式会发生变化，正本清源，回归主业，影子银行进一步压缩。

155 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-19

【河南省城镇老旧小区改造启动】记者 10 月 18 日从河南省财政厅获悉，由河南省住建厅、省发改委、省财政厅、省民政厅、省自然资源厅、省审计厅以及国网河南省电力公司联合发布的《关于城镇老旧小区改造工作的指导意见》表明，河南省城镇老旧小区改造全面启动。今年起，河南省将用 3 年左右的时间，基本完成 2000 年以前建成的城镇老旧小区改造工作。这意味着，以前的老旧小区可望加装电梯、进驻物业，老人居家养老、孩子就近入托等公共服务也将得到完善。（河南日报）[点击查看全文]

156 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-19

35

【罕见大罚单！500 多亿违规中国银行两分行被罚 5150 万更有 3 人被终身禁业】10 月 18 日晚间，银保监会官网挂出重磅消息，中国银行被罚了超 5000 万元，其中有三名员工被终身禁止从事银行业

工作，另外还有员工被禁止从事银行业工作 3 年、警告、罚款合计 25 万元等行政处罚。出事的银行是中国银行的吉林省分行以及吉林市分行，分别被罚了 2900 万元、2250 万元，合计超过 5150 万元。（中国基金报）[点击查看全文]

【银保监会首次处罚险企营销员！一人被禁入保险业两年】因欺骗投保人、给予投保人保险合同约定以外的利益，时任阳光人寿保险股份有限公司呼和浩特中心支公司工作人员王某，被给予禁止进入保险业 2 年的处罚。（国际金融报）[点击查看全文]

如果说政策频繁出台体现的是紧迫感，加大处罚力度则体现了严厉的态度，紧迫感和严厉的态度体现的则是问题的严重性和解决问题的迫切性。

157 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-19

今天周末，太阳也出来了，该出去活动活动了。

苏东坡说，相逢何必忙归去，明日黄花蝶也愁。我怎么竟体会到了一种对时间流逝的伤感？

158 楼 作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-10-21@lordmasterkingJ2019-10-19

请问您怎么看

[img]http://img3.laibafile.cn/p/1/312867137.jpg[/img]

这个没什么可分析的吧。

随着特朗普的上台，全世界的价值观都被粉碎，现在哪还有盟友，都是利益。

现在美国仍然强大，就像秦制六国，只要美国不出问题，都是被制服的份。

160 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-21【证监会：推进创业板改革并试点注册制深化新三板改革】10月20日，证监会副李超在“第六届世界互联网大会资本市场助力数字经济创新发展论坛”上表示，引导数字经济和实体经济深度融合，推动经济高质量发展，是时代赋予资本市场的重要使命。证监会将紧紧围绕“打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”这个总目标，通过全面深化改革提升服务实体经济的质量和效率。证监会已制定了全面深化资本市场改革总体方案，下一步将按照“稳中求进、做好协调、能办快办”的原则，加快推动落实落地。（证券日报）

看似力度很大，实际就是个形式。

首先这是示范区文件里要求的，不得不做。

形式也不外上海模式，深交所审核，证监会注册，本质上还是审批制。

只是这个审批制与原来的比增加了交易所环节，程序上更复杂了。

真正的注册制不是这个样子。

应加大力度加强中介机构建设，包括规范、约束、信用、处罚，让中介机构成为审核的主体。

现在人为控制，制造短缺，供给不足，价格虚高。

就象当年的价格改革一样，资本市场也面临价格闯关。

161 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-21

【《电子商务交易产品质量网上监测规范》等一批重要国家标准在义乌发布】10月20日，国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会在浙江义乌召开新闻发布会，批准发布《电子商务交易产品质量网上监测规范》等一批重要国家标准。义乌作为“世界小商品之都”，近些年在标准化工作领域取得了显著成效，此次发布的国家标准不仅涵盖多个消费品领域的国家标准，同时与经济社会发展、百姓日常生活息息相关，涉及工业制造、环境保护、社会服务、电子信息、家居服务、农业安全等诸多领域。（市场监管总局）

【国家邮政局联合多部门摸底调查快递领域包装情况】近日，国家邮政局联合国家发改委、司法部、生态环境部、住房和城乡建设部和商务部派出调研组，在北京、陕西、重庆、辽宁、湖北、浙江和广东等地开展快递领域包装情况摸底调查。调研组指出，要推动快递、电商企业共同落实包装环保要求，推动产学研结合和关联产业联动，构建多方共治的工作格局。（国家邮政局网站）

第二个新闻是前几天的，从一系列的新闻事件，可以看出政策的

脉络。

还有以往的两个事件，也要放在一起看。

一个是上半年，国务院召开过一次专题会会议，要严打假冒伪劣产品。

再就是两个月前(?)，国务院出台了规范网络平台的意见，要规范平台对质量的责任。

这些事件放在一起，你可以视之为去产能，也可以视之为整顿经济秩序，也可以看待为要理性对待网络平台的发展。

质量的责任增加了，假货泛滥、无序发展的情况会受到抑制。

落实包装的环保要求，会增加物流环节成本，从而降低网络平台低价产品的竞争力。这样的结果就是促使人们更多地走向实体店。

预计未来相关政策仍将陆续出台。

实体商业或将迎来价值投资的拐点。

162 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-21

前 9 月房地产开发投资增 10.5%

2019-10-21 作者: 记者梁倩/北京报道来源: 经济参考报

【大中小】

近日，国家统计局发布 2019 年前 9 月全国房地产开发投资和销售情况数据显示，1 至 9 月，全国房地产开发投资 98008 亿元，同比增长 10.5%，增速与 1 至 8 月持平。其中，住宅投资 72146 亿元，增长 14.9%，增速持平。

在 2019 年前三季度国民经济运行情况发布会上，国家统计局国民经济综合统计司司长毛盛勇表示，房地产市场总体比较平稳，将坚持房子是用来住的不是用来炒的基本定位，不把房地产作为短期拉动刺激经济的手段。

统计局数据显示，1 至 9 月，房地产开发企业土地购置面积 15454 万平方米，同比下降 20.2%，降幅比 1 至 8 月份收窄 5.4 个百分点；土地成交价款 8186 亿元，下降 18.2%，降幅收窄 3.8 个百分点。

1 至 9 月，商品房销售面积 119179 万平方米，同比下降 0.1%，降幅比 1 至 8 月收窄 0.5 个百分点。商品房销售额 111491 亿元，增长 7.1%，增速加快 0.4 个百分点。

这篇文章可作为前几天对房地产分析的一个注脚，确实在依靠房地产拉动经济；

最大的亮点是以前没出现过的政策表述，“将坚持房子是用来住的不是用来炒的基本定位”。

基本定位。

163 楼

作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-10-21

@投资新人 20202019-10-21

分税改革恐怕解不了地方城投债的黑洞。贵州某地级市已发生实质性违约，个人觉得，没有疼痛，这一波是过不去的

现在有个词，叫共克时艰，就是有困难大家一起担。所以地方债的处置思路，大概是三个，一个是破一批，相关方一起承担；第二个债务置换，新债还旧债，短债变长债，高利率债变低利率债；三就是用资本市场的力量，推动高新区上市，用民间资本缓解地方的债务压力。这个已有安排，看什么时候出来。

原计划十月份有一个重要会议，讨论机构改革问题，看看这方面是否有突破。共克时艰，也不能只让别人承担。

165 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-23

昨天逆回购 2500 亿，隔夜拆借利率不降反升，达到 2.79，银行资金状况突然变得紧张，看怎么应对

166 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-23

@lordmasterkingJ2019-10-23

叔叔家你怎么看

@eagli2019-10-23

树立标杆，以后房价不能定低了，要芝麻开花.....

我看就是投资冲刺，很难有别的解释。

深圳的住房政策这两年有两次大的变动，每次都打着人才的幌子。实际是不是人才以及对人才如何奖励是企业的事，就是一个借口。

示范区出台有段时间了，除了创业板看不出别的动作，再加上下行压力也很大，那就先盖房子吧，别的事以后再说。

现在有形的手太多，不是什么好事。

170 楼作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-23

【注意！财政部修订这部法与每家上市公司密切相关】财政部日前对《中华人民共和国会计法》进行修订，形成了《中华人民共和国会计法修订草案(征求意见稿)》，并向社会公开征求意见。(上证报)

值得关注的是，修订后的处罚规定把单位负责人也纳入范围，并增加了处罚力度，特别是罚金额度。

其中，对“伪造、变造会计凭证、会计账簿，提供虚假或者隐瞒重要事实的财务会计报告”有违法所得的，责令限期退还或没收违法所得，对单位处违法所得一倍以上五倍以下的罚款，但不得低于十万元；无违法所得的，对单位处十万元以上一百万元以下的罚款。对单位负责人、直接负责的主管人员和其他直接责任人员，处五万元以上五十万元以下的罚款。

这个修改可以看成证券法修改的一种暗示，市场期待的严厉处罚大概率不会出现。

171 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-24

【国务院：推动进出口稳中提质优化外汇管理促进跨境贸易投资便利化】国务院总理李克强 10 月 23 日主持召开国务院常务会议，听

取国务院第六次大督查情况汇报，要求着力破除政策落实堵点；部署进一步做好稳外贸工作，推动进出口稳中提质；确定优化外汇管理措施，促进跨境贸易投资便利化。（中国证券报）

外汇管制边际放松

173 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-24

【数据】央行公开市场今日将进行 600 亿元人民币 7 天期逆回购操作。（第一财经

继续压低银行间市场利率

174 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-24

@lordmasterkingJ2019-10-23

联系上一个我发给您的，我认为房价是不会大涨了，但是房租要慢慢上涨了对吧，叔叔。

价格长期决定于成本，短期决定于供需，房租上涨从基本面来讲没有支撑。

175 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-24

【华为首次发债利率 3.48%直逼 AAA 央企国家电力、中国化工】

据 Qeubee 数据,华为完成首次境内发债,中期票据“19 华为 MTN001”票面利率 3.48%,全场认购倍数 3.08 倍,边际倍数 35.5 倍。此前,联合评级将华为投资控股有限公司的主体长期信用评级、中票评级均为 AAA,评级展望稳定。基于对公司主体长期信用状况以及本期中期票据偿还能力的综合评估,联合资信认为,公司主体偿债风险极小,本期中期票据的偿还能力极强,违约风险极低。(21 世纪经济报道)

贸易战后,华为的理念开始转变,登陆资本市场或许并不遥远。

178 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-25

@lordmasterkingJ2019-10-24

我感觉叔叔对未来的形势还挺乐观啊。

以我的观察,在经坛写贴子的人,基本上都不是乐观主义者。

要不然,为什么前几天关闭的是经坛呢?

181 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-25

【商务部等 14 部门印发《关于培育建设国际消费中心城市的指导意见》】2019 年 10 月 14 日,经国务院同意,商务部等 14 部门联合印发了《关于培育建设国际消费中心城市的指导意见》,指导推进国际消费中心城市培育建设工作。

《指导意见》指出,培育建设国际消费中心城市的工作目标是,

利用 5 年左右时间,指导基础条件好、消费潜力大、国际化水平较高、地方意愿强的城市开展培育建设,基本形成若干立足国内、辐射周边、面向世界的具有全球影响力、吸引力的综合性国际消费中心城市,带动形成一批专业化、特色化、区域性国际消费中心城市,使其成为扩大引领消费、促进产业结构升级、拉动经济增长的新载体和新引擎。

(商务部网站)

在重点工作里面,第二条,建设新型消费商圈,重点开展步行街改造提升工作;第五条,加强消费环境建设,开展城市环境美化建设,完善便捷高效的立体交通网络,建立健全高效物流配送体系。我怎么读来读去,还是大投资的节奏?

182 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-25

【Libra 迎国会大考扎克伯格遭遇 6 个小时“围攻”! 六大支付机构退出来看六大关注点】自 6 月份 Libra 白皮书发布后,引发了世界范围内的热议,美国国会曾多次召开听证会就该项目可能存在的风险提出问询,多国央行出于维护主权货币及反洗钱角度表达了对 Libra 的反对态度。金融界对此讨论颇多,认为若 Libra 能够实现白皮书所描述的愿景,将会对现行金融体系带来巨大的冲击甚至颠覆。

(券商中国)

如果数字货币是非主权的,从老百姓角度,确实应该欢迎。在示

范区的文件里，好像是允许深圳在数字货币方面进行研究和先行先试，华为？

183 楼

作者: 巴山夜雨 2016abc 日期: 2019-10-25

【A 股惊现神操作：董事长等要套现近 17 亿同时公司回购 10 亿！股民惊了】这两天，有家 A 股公司引发了股民的关注。有人说，这个世界上最长的路，就是人与人之间的套路。如今这句话，则被歌尔股份的股民，改成了“世界上最远的路，其实是董事长的套路”。（中国基金报）

在笑傲江湖里面，嵩山派大嵩阳手费彬杀了曲非烟。令狐冲说，这种作为和魔教有什么区别？曲洋长叹一声，说，这种事情，我们魔教也是不做的。

184 楼

作者: 巴山夜雨 2016abc 日期: 2019-10-28

【央行上周“补水”5600 亿元本季 TMLF 或将延后】上周，央行在 5 个交易日连续开展了 7 天期逆回购操作，投放规模合计达 5900 亿元。鉴于 10 月 25 日，公开市场有 300 亿元逆回购到期，故央行在周内实现净投放 5600 亿元。值得一提的是，央行 10 月 16 日在没有 MLF 到期的情况下进行了 2000 亿元的 MLF 操作。直观来看，央行在本月上半月处于“按兵不动”的状态，自下半月开始频频向公开市场“补水”。（证券日报）

经过一周的折腾，净投放 5600 亿后，终于把银行间利率降下来了，从 2.7 几降到了 2.5。

看新闻说今天没有投放，是不好意思了，实际 2.5 仍然是偏高的区域。

说美国金融市场流动性紧张，我们一点也不差。

并且，现在放水的效果越来越弱，几千亿就像打水漂一样。

下来的走势值得关注。

186 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-28

【区块链是助力产业升级的不是拿来炒的】上个周末，财经圈讨论最热的主题只有三个字：区块链。虽然 A 股周末没有交易，但一场针对区块链概念股的寻宝活动却进行得如火如荼。激动的股民纷纷在互动平台咨询相关上市公司是否有区块链相关业务。据我们统计，10 月 25 日~26 日 19 时，涉及“区块链”的问题多达 830 条，而之前 3 天仅有 54 条。

（每日经济新闻）

这个周末，区块链无疑是最重磅的新闻。

对这个问题的理解，一定要和即将召开的重要会议结合起来。

在会议召开前夕组织学习区块链，很明显是为会议作准备。

区块链将成为国家治理的重要技术手段。

一个问题是诚信。在区块链面前，一切都是透明的，区块链将有助于建立一个涵盖全体人员、企业、单位的大诚信体系。

从治理方面，更加真实准确全面且不可修改的大数据将有助于提升管理水平、管理效率和降低管理成本。

这是在治理方面。

在经济方面，可以较大程度解决信息不对称问题，为解决目前存在的融资难问题提供保障。

以上是短期目标。

中期看，区块链的应用肯定能在诸多领域产生经济效益。

至目前，区块链的应用还是在数字货币领域，政策的表述里是规范和引导而不是禁止，或许在短期内会出现一波炒作虚拟货币的浪潮。

187 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-28

【中证报头版：大幕拉开新三板深改路线图浮出水面】全面深化新三板改革大幕拉开。市场各方对新三板深改的关注点在于完善市场分层，设立精选层，在此基础上配套形成交易、投资者适当性、监督管理等制度体系。（中国证券报）

这个没什么意义。

市场分层？好吧，你们先去分层，分好了再告诉我。

分层？是不是会引起一场分层大战？

近期资本市场信息很多，看着动作也很大，实际都没什么意义。

写总结用的。

188 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-28

@陈陈俊 1968

本人 IT 行业，区块链也大概明白，技术层面有用，但是驱动多领域产生经济效益，感觉是否太高看了它？

你是 IT 行业，观点应该更准确。

我的感觉是应该从短中长三个角度来看待。

短期肯定是信用重建和社会治理，这也应该是政策力推的主要原因。

中期看，因为全透明、点对点、参与主体广泛，在商业领域对解决信息不对称问题，对提高决策效率、降低交易成本、更好资源配置等方面肯定有不小助益。但它毕竟只是一种互联网技术，评价太高确实不客观，现在的调子有点高了。

有好的观点欢迎分享。

189 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-29

@lordmasterkingJ2019-10-28

您赞同吗

这个都是骗人，忽悠人们买房。

明年大放水？没这逻辑。

没有大的局势变动，就不会有大的政策变动。

在政策与观点之间，还是要更相信政策。

192 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-29

关于货币政策，稳健一定还是明年的主基调，不可能大变。

前几天易刚说过一句话，是个亮点。他说，再过几年，如果哪个经济体还能保持正常的货币政策，那这个经济体是令人羡慕的。这句话两个意思，一个不看好世界经济，一个对国内货币政策长远展望。

中国经济是结构性问题，是这么多年大放水积累下来的问题，是钱太多而不是钱太少的问题，放水不解决问题，收缩和结构性改革才解决问题，这两年一直在沿着这个方向走，没有大的局势的改变，没有任何依据说会出现政策的重大改变。

193 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-30

今天没什么大事，不值得放在这里，就随便写一写，没有边际地。

话说世界顶尖科学家大会在上海开幕了，不知道这种会议形式是不是我们的首创，反正这是第二届，还说参加会议的人数比上届增多。

这让我想起一句话，平生不识陈近南，就称英雄也枉然。

如果你没有受到邀请，就说明你还不是世界顶尖的科学家。

不知道这算不算形式主义的极致，至少体现了国人对会议的热爱。

想一想，叫会议或许不准确，可以叫座谈会，或者恳谈会，或者

交流会，或者沙龙，当然沙龙这个词似乎很多年已经不用了，但因为有第一届，现在是第二届，以后或许还有很多届，叫沙龙似乎也未必不准确，总之，严格地说，这不是一次正式的会议。

至于会议的程序，更准确地说，会议的流程，用经验主义的方法想一想，应该也不外乎领导致词，主题发言，专家讲课，座谈交流，如果再细致一些，也可以再加上征求建议。

也因为客从远方来，再增加一个参观游览，这样基本上就全了。

在经济学里，有一个很重要的假设，叫稀缺。

召开一个国际性会议，要投入很多资源，只是不知道，这些资源投进去，效率怎么样。

197 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-30

现在人们经常感到焦虑。

从经济学的角度讲，焦虑很多时候是因为信息不对称。

比方说你买了股票，你不知道宏观形势会怎么发展，会不会有系统性风险；你也不知道你买的这支股票到底怎么样，是不是有雷，所以你焦虑。

也比方说你想买房，你不知道房价会怎么走，不知道政策的走向到底会怎么样，不知道政策在市场面前到底会起到什么作用，你找不到买点，看不清趋势，所以你焦虑。

比方说对未来。你知道这是一个大变革的时代，但你不知道形势会怎么演变，未来是个什么状态，不知道个人命运会有怎样的起伏，

所以你焦虑。

这怎么办呢？

我看没有别的办法，就是静下心来，努力去学习。

诸葛亮很聪明，鲁迅的评价，是多智近乎妖。原因是诸葛亮这个人爱学习。你知道的越多，很多事情，在你面前，就没有秘密可言。

199 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-30

我们是不是应该抱有希望？

在故乡里，鲁迅给我们描述过一个奇异的画面：在海边的沙滩上，蔚蓝的天空上挂着一轮金色的月亮，碧绿的西瓜地里站着一个头戴银项圈的少年。

文章的结尾，作者在离开的时候，躺在船舱里，头脑中又出现了这个奇异的画面，只是在这个画面里，只有一块西瓜地，却没有了那个少年。

为什么？

幻灭。

所以，鲁迅说，希望是无所谓有，也无谓无的。

所以，鲁迅也是一个悲观主义者。

200 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-30

【银保监会发布“商业保理”监管文件：2020 年 6 月末前清理完成存量】21 世纪经济报道记者获悉，银保监会近日正式下发《关于

加强商业保理企业监督管理的通知》(简称“205 号文”)。205 号文共包括六个领域,要求规范商业保理企业经营行为,加强监督管理,压实监管责任,防范化解风险,促进商业保理行业健康发展。(21 世纪经济报道)

保理乱象确实该治一治,现在很多时候就是调整指标的工具

202 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-30

【商务部:前三季度全国网上零售额达 7.32 万亿元同比增长 16.8%】今年前三季度,我国网络零售市场保持平稳较快增长,全国网上零售额达 7.32 万亿元,同比增长 16.8%。

其中,实物商品网上零售额达 5.77 万亿元,同比增长 20.5%,增速比同期社会消费品零售总额高 12.3 个百分点,占社会消费品零售总额的比重为 19.5%,比上年同期提高 2.0 个百分点,对社会消费品零售总额增长的贡献率达 43.7%。(商务部网站)

我怎么感觉送快递的少了?

203 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-31

【统计局:10 月官方制造业 PMI 为 49.3%非制造业 PMI 为 52.8%】2019 年 10 月份,中国制造业采购经理指数(PMI)为 49.3%,比上月下降 0.5 个百分点。10 月份,非制造业商务活动指数为 52.8%,比上月

回落 0.9 个百分点，表明非制造业总体保持扩张态势，增速有所放缓。（国家统计局）

经济活动继续放缓，稳增长压力进一步加大

205 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-31

【36 家上市银行业绩“超预期”四大行三季度扩表 1.8 万亿】
目前，已有 36 家 A 股上市银行财报出齐。从 NIM、不良和资本充足率等在内多项指标来看，36 家上市银行业绩整体“超预期”。其中四大行三季度扩表 1.8 万亿元，是经济稳增长的主力军。（21 世纪经济报道）

在企业利润普遍下降的背景下，银行业绩超预期，表明结构性问题非但没有缓解，而是进一步加剧。

下一步压低 LPR 报价、压低风险溢价的力度料将加大。

206 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-31

【美联储年内第 3 次降息！会有第 4 次？鲍威尔给出关键暗示中国央行大概率这么做】美联储在美国东部时间周三下午 2 点（北京时间周四凌晨 2 点）公布了最新货币政策声明。这份声明显示，美国联邦公开市场委员会（FOMC）在此次会议上决定将其基准利率下调 25 个基点至 1.5%到 1.75%的目标区间，符合市场广泛预期。去年美联储

共加息 4 次，而进入 2019 年后，美联储已分别于 8 月和 9 月两次宣布降息，降息幅度都是 25 个基点。（21 世纪经济报道）

中国央行不是不想降，而是不能降。

通货膨胀、汇率、资本流动，都对货币政策形成制约。

可以采取的办法，只能压低市场利率，给企业降成本。

207 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-31

【快讯】智利总统皮涅拉刚刚电视讲话宣布取消 11 月和 12 月分别将在首都圣地亚哥举办的 APEC 领导人非正式会议和气候大会。

（央视）

就铁路涨价问题向民众道歉，大幅改组内阁，取消 APEC 领导人非正式会议和气候大会。有魄力。

208 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-31

【SOHO 中国：公司不知悉任何需公布的与集团资产出售相关的资料】SOHO 中国在港交所公告称，本公司关注到媒体就本集团目前拟出售房地产项目的相关报导，及随后出现的公司股份价格及成交量的上涨。本集团谨此声明，截至目前，本公司确认，其不知悉任何为避免本公司证券出现虚假市场而须公布的与集团资产出售相关的资料。（每日经济新闻）

知道吗？肯定知道。只是没见到书面的材料，所以用了貌似有语病的一句话，不知悉---资料。

209 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-10-31

【财政部发布关于加强国家统一的会计制度贯彻实施工作的指导意见】督促落实各单位的会计责任。各单位执行国家统一的会计制度效果和会计信息质量情况，对加强单位内部管理、维护市场经济秩序，具有重要影响。各单位要认真履行会计法和国家统一的会计制度赋予的职责，依法设置会计账簿，根据真实的经济业务事项进行会计核算、编制财务会计报告，不得账外设账和提供虚假的财务会计报告。
(财政部网站)

麻杆打狼，两头害怕。

发展资本市场需要不断提高财务信息质量，而资本市场在推进国企改革、化解地方债务方面的历史使命还没有完成，对会计师事务所过于严苛未必是最优选择。

这就是问题的复杂性，只能一步一步来。

所以瑞华一棒子打死的可能性不大。

210 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-02 【百强房企 10 月销售规模同比增 13.7%】在经历了三季度末的一波销售业绩冲刺后，百

强房企 10 月份整体销售规模环比微降。不过，得益于以恒大为代表的规模房企在国庆期间的集中促销，百强房企 10 月份整体权益销售规模同比仍取得两位数的增长。（上海证券报）

【“房住不炒”主基调依旧明确 专家建议调控继续“以稳为主”】近年来，“房住不炒”一直都是楼市调控政策主基调。刚刚过去的“金九银十”，楼市以清淡收官。近日，《证券日报》记者走访北京部分地区发现，多数房产中介对年前楼市价格预期为“稳定”，并认为“一段时间内房地产政策不会放松”。（证券日报）

【国务院党组会议：当前要突出抓好“六稳”工作保持经济运行在合理区间】李克强主持召开国务院党组会议，学习贯彻党的十九届四中全会精神，会议强调，当前要突出抓好稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作，保持经济运行在合理区间，推动经济社会持续健康发展，为实现“两个一百年”奋斗目标、实现中华民族伟大复兴的中国梦努力奋斗。（新华网）

-----还是房地产值得信赖。

在六个稳里面，有三个稳都和房地产有关，稳就业、稳金融、稳投资。如果不允许经济进一步放缓，对房地产的依赖短时间内就无法解除。

边际放松的信号越发明显。

212 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-02 【证监会：持续加强私募基金监管力度完善私募基金法规规则推动优化税收政策】证监会

11月1日消息，为持续引导私募机构提高规范化运作水平，证监会于今年上半年组织各证监局对497家私募机构开展专项检查。证监会表示，将进一步引导行业提高发展质量。完善私募基金法规规则，推动优化税收政策。证监会表示，本次检查重点对交易合规性、流动性风险、非法集资风险，跨区域经营私募机构的业务和资金往来、产品嵌套情况，业务隔离、风险隔离等制度的有效性，自融自担和利益冲突等情况进行了检查。（中国证券报）

早就想收拾，私募寒冬到来。

213楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-02

【银保监会：持续整治金融市场乱象守住不发生系统性风险的底线】11月1日下午，银保监会党委书记、郭树清同志主持召开党委会议，学习传达党的十九届四中全会精神，并结合银保监会工作实际，提出贯彻落实要求。（银保监会）

四是加强自身能力建设，努力打造监管“铁军”。提升金融监管能力，完善改进监管方法和手段，发扬自我革命精神，敢于刮骨疗毒、壮士断腕，持续加大执纪反腐力度，打造一支忠诚干净担当的监管干部队伍。

从文件的用词，可以看出一个部门的工作状态。

现在整体工作的总基调是稳中求进，在金融领域，则处于单兵突

破状态，也就是在把金融作为改革的突破口。

在三大部门里面，最值得点赞的是银保监会，在整顿金融乱象方面大刀阔斧，干劲大，勇气足。

其次是央行。央行的工作整体还好，就是定力不足，在宽松与紧缩之间来回摇摆，导致效果不理想。比如杠杆率，降着降着又升了。

最后是证监会。在最需要加大改革力度的资本市场，主基调仍然是稳中求进，改革意识明显不足。

214 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-02

【数据】美国劳工部周五公布的数据显示，美国 10 月非农就业人口增加 12.8 万人，预期增加 8.5 万人，前值增加 13.6 万人。数据公布后，国际黄金短线下挫 4.99 美元，美元指数快速上涨。美国股指期货短线走高，道指期货涨 0.24%，标普 500 指数期货涨 0.28%，纳指期货涨 0.35%。

有专家说，想要研究世界经济就要研究美国经济，这话不虚。

200 年前，美元与英镑的汇率是 5:1，现在是一点几了。

为什么？美国经济效率更高。

这是美国能取代英国的一个重要原因。

215 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-03

【贵州推进“十百千”乡村振兴示范工程】贵州省人民政府办公

厅近日印发的《贵州省“十百千”乡村振兴示范工程实施方案(2019—2021 年)》提出，将重点打造乡村振兴 10 个示范县、100 个示范乡镇、1000 个示范村，通过典型引领和示范带动，推进实施乡村振兴战略。根据方案，贵州将围绕高速公路沿线带、特色产业聚集区和 500 亩以上坝区，以集聚提升类村庄作为“十百千”乡村振兴示范工程的重点，并以农业产业发展为主线，探索构建“一业为主、多业融合、共生发展”的现代乡村样板。根据规划，到 2021 年底，贵州将初步构建起乡村振兴的政策体系和制度框架，为全省乡村振兴提供可复制、可推广的典型经验。（新华社）

218 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-03

【海南换挡：房地产潮退、自贸区待兴抢人招商双管并举】海南房地产营销圈内，流行着这么一条铁打的定律——干营销不过 40。兆鹏刚好超过这个年龄段。“我们这些人是从岛外过来的，真的顶不住，那就只有走人。”（经济观察网）

这篇文章把海南的现状呈现给人们面前。

前三季度，海南固定资产投资下降 16%，房地产投资下降 28.1%，房地产销售下降 44.6%。

这些数据，或许能让我们明白大批干部空降海南以及海南取消落户、取消农业与非农业的深层背景。

执行力不是主要原因。

运动式发展与经济规律、集中力量办大事与经济效益之间的关系，恐怕是最需要反思的地方。

219 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-03

【多款网售电子烟仍参与“双十一”促销】11月1日，国家烟草专卖局、国家市场监督管理总局发布通告，要求电商平台将电子烟产品及时下架。11月2日，新京报记者注意到，淘宝、天猫、京东、拼多多等电商平台，仍有电子烟及相关产品出售。多个商家和平台对记者表示，暂未收到有关网售电子烟下架的具体通知。（新京报）

这则新闻比较有趣。

文件已经下发，各大平台却说没收到下架通知，难道制定一部法律后还要再发一个执行该法律的通知？

细看一下文件，似乎各平台也没毛病，只是略显得狡猾。

那个文件是工商局和烟草专卖局联合下发的，里面说，“自本通告印发之日起，敦促电子烟生产、销售企业或个人及时关闭电子烟互联网销售网站或客户端；敦促电商平台及时关闭电子烟店铺，并将电子烟产品及时下架。”

敦促。

既然是敦促，那就应该还有一个敦促的环节，所以各平台暂不下架不能说错。

那谁来敦促？

肯定不是烟草专卖局。

应该是工商局。

那工商局为什么不敦促？

工商局会说，我也是发文单位呀，总不能让我发了文件，再敦促一回，那不是找麻烦吗？我还以为你是指的其他单位呢。

所以说工商局也有话说。

那问题出在哪儿呢？

烟草专卖局。

首先可以确定，这个文件是专卖局起草的，然后找工商局联合下发。

你既然找工商局联合下发，工商局就成了发文单位，就不能再用敦促这样的字眼，而是直接要求。

这样读文件的人才不会产生歧义。

现在下文件，动辄十几个部门联合下发，就是想解决协同的问题，现在协同不好，反而闹出了笑话。

哈哈，可笑。

220 楼

作者：巴山夜雨 2016abc 日期：2019-11-04

@a6BPi2019-11-03

你是谈经还是论道？？？？？？

最不喜欢用这种口吻说话的人。

以后别来了。

223 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-04

中国人还是很有智慧的,这也是我认为学习历史的为数不多的有意义的地方。

我的观点比较偏激。

以前上学的时候,老师说过,说东周列国志是一部不错的书,可以读一读。

于是我读了一下。虽然是文言,读起来费劲,还是觉得很有收获。

比方说那时候有学识的人喜欢游说君王,有个人就说过:礼义廉耻,国之四维;四维不张,国将灭亡。

后来接触制度经济学的时候,才发现中国人早就有这样的智慧。

制度是一个国家的支柱,支撑起这个国家的边界。

再比如宋国,有个大将叫南宫长万,一次打仗时被俘了,又被放回来。宋国的国君经常拿这件事和南宫长万开玩笑。

宋国的邻国,好像是郑国,记不太清了,有个很有名的大臣,叫祭足,说,戏则不敬,不敬则慢,慢则无礼,无礼则悖逆将生。意思是你开一个人的玩笑,那个人就会对你不尊敬;不尊敬就会怠慢,怠慢就会变成无礼,无礼就会演变成背叛。果然,南宫长万把宋国的国君杀了。

实际上祭足这句话,是在教给人与人相处的道理。

225 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-04

所以我在现实中，总对人客气有礼。

我觉得这是一种很好的修养。

227 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-04

@a6BPi2019-11-03

你是谈经还是论道？ ？ ？ ？ ？ ？

@巴山夜雨 2016abc2019-11-04

最不喜欢用这种口吻说话的人。

以后别来了。

@a6BPi2019-11-04

经为历史，也就是经验。道为未来，也就是路线-----！我可以
不来。但你是胡说！

我觉得你说话有点阴阳怪气，我不喜欢这样的交流方式。

有观点要开诚布公，不要绕来绕去。

如果你觉得我的观点不对，尽可以说出你的观点，不要动不动就
是你胡说。

那句话说得对，你要捍卫别人说话的权利。

你有好的观点，当然可以分享。

230 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-04

【易会满：资本市场基础制度改革将引入科创板经验】自去年 11 月黄浦江畔一声宣告，一年时间里，设立科创板并试点注册制相关改革顺利落地，科创板平稳运行已满百天。

作为“试验田”，科创板改革取得哪些突破？如何评价科创板成效？未来改革经验将如何推广到全市场？全面深化资本市场改革如何稳步推进？资本市场双向开放如何？中国证监会易会满就相关话题接受新华社记者专访。（中国证券报）

到了年底，都在总结成绩。

233 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-04

【发改委：成品油价格将视体制改革进程全面放开由市场形成】发改委就《中央定价目录》（修订征求意见稿）公开征求意见。其中提到，成品油价格暂按现行价格形成机制，根据国际市场油价变化适时调整，将视体制改革进程全面放开由市场形成。修订的主要内容包括：删除近年来已经明确放开价格或取消收费的定价项目，巩固价格改革成果；根据机构改革部门名称和职能调整情况，明确定价部门，落实定价职责；规范项目表述，推进定价项目清单化、规范化。（发改委网站）

实际现在就可以放开。

现在市场价格偏离定价很多，根本原因是炼油能力过剩，竞争导致价格下降。

管也没用，不如不管，不要把市场的演变说成自己的功劳。

234 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-04

【北京严惩违法违规行为 12 家房地产经纪机构被查处】北京市住房和城乡建设委员会发布公告称，12 家违规发布房源信息的房地产经纪机构被查处。12 家房地产经纪机构包括：北京广发房地产经纪有限公司、北京利国爱家房地产经纪有限公司等，据悉，这 12 家房地产经纪机构违反了《房地产经纪管理办法》的规定，北京市区住建(房管)执法部门已立案查处，并要求主流互联网平台下架其发布的全部房源信息。

(新京报)

政策的基调还是稳。

涨价去库存体现了主管部门的智慧，现在是降价去库存，没有理由不相信主管部门的智慧。

至少到现在，做的确实挺好。

235 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-04

房价是不是在下降？确实在下降。

房屋销售是不是做得很好？确实很好。

不信你看看上市房企的数据，看看钢铁水泥的产量，那些数据可不是假的。

这是怎么做到的？忽悠。

涨价去库存靠忽悠，降价去库存也可以靠忽悠。

下跌、反弹，下跌、反弹，十八层地狱，每一层都不能空着。

但是，房价下跌的趋势不可避免。

为什么如此坚信？把政策连起来，就是这个趋势。

236 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-05

【央行今日开展 4000 亿元 MLF 操作中标利率下降 5 个基点】
2019 年 11 月 5 日，人民银行开展中期借贷便利(MLF)操作 4000 亿元，与当日到期量基本持平，期限为 1 年，中标利率为 3.25%，较上期下降 5 个基点。今日不开展逆回购操作。（央行网站）

降息了。

信号意义明显，下行压力担忧，不具备持续性。

239 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-05

【央行：拟在河北省、浙江省、深圳市试点开展大额现金管理】
为推动大额现金管理工作，探索大额现金管理实现路径，中国人民银行起草了《中国人民银行关于在河北省、浙江省、深圳市试点开展大

额现金管理的通知（公开征求意见稿）》。（央行网站）

背景交待的很清楚，避免市场引起震动。

把深圳列入，也是为数字货币做准备。

240 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-05

【住建部等 6 部门通报整治住房租赁中介机构乱象第一批违法违规典型案例】住建部等 6 部门通报整治住房租赁中介机构乱象第一批违法违规典型案例，其中上海“安居客”网站发布虚假房源信息。（第一财经）

六部门下发是亮点。

整顿经济秩序，整顿社会秩序，整顿金融秩序，整顿房地产秩序。

242 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-05

【发改委印发《区域医疗中心建设试点工作方案》】各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：为贯彻落实党中央、国务院决策部署，深入实施健康中国战略，推进卫生健康领域供给侧结构性改革，着力解决群众看病难问题，推动区域医疗中心建设，经国务院同意，现将《区域医疗中心建设试点工作方案》印发给你们，请认真贯彻执行。（发改委网站）

利好茅台？

以后老百姓看病方便了，身体健康了，喝点茅台庆祝一下，没毛病。

243 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-05

【中国人民银行副行长范一飞到华为公司考察调研】据华为方面消息，11月4日下午，中国人民银行党委委员、副行长范一飞一行到华为深圳总部调研，范一飞副行长先后参观了华为园区、华为数字化转型展厅，并与华为轮值董事长徐直军共同见证了中国人民银行清算总中心与华为公司的战略合作协议签署，以及中国人民银行数字货币研究所与华为公司关于金融科技研究的合作备忘录签署。

确实是华为。

数字货币推出还早，没有三五年估计推不出来。

244 楼

作者:巴山夜雨 2016abc 日期:2019-11-05

@lordmasterkingJ2019-11-04

每天要来叔叔这里看看一下，前段时间中国某位经济学家说国内的的所有宏观政策已经失去了作用，要过苦日子了，我不知道您怎么看，说实话，我认为房价是蹦不住了，造了那么多房子，百姓恐惧型购房，已经将未来两代的力量消耗的差不多了，还有一点是，现在国家鼓励居民贷款购物，我觉得简直荒唐，我看到媒体有这样的文章。

我个人对未来说实话有些悲观，有些数据我自己也看到了，不知道是不是又是重头再来。

货币政策失效，这个不用说了。

财政政策，从古到今，从国外到国内，一直都不怎么灵，是被政府自己给夸大了。

不管民选还是非民选，都会往自己脸上贴金。

至于房地产，从去年到今年，应该已经看清楚了，就是想稳增长稳就业确实还离不开房地产，并且这个局面也不会一天两天甚至一年两年能够改变，所以对房地产的政策一定会不断地摇摆，从博弈论的角度，政策一定是期望成交放大与价格下行同步的。

至于重头再来，我一直说整顿经济秩序、整顿社会秩序、整顿金融秩序，实际上就是重头再来，好听一点的说法，叫第二次创业。