

清晰的画面（全新版）

waxz1314

本来不想再说什么了，可是这是我们每个人应有的权力，为什么不说不说？他们总是慢半拍，以至于担心我们给市场明确的方向和预期，导致他们的措施不灵了，所以就开始禁言。

楼主，今天央行上海分行上午九点就外汇事宜召开紧急会议了。针对新额度吧？？？最近央行会议为什么只让沈阳济南武汉分行列席呢？？？

这是针对重点地区。

多谢大家的捧场以及朋友的打赏，在下感激不尽，特拱手还礼，这次会不遗余力地写下去，即使牺牲 ID 也在所不惜。

今年的元旦来的太是时候，汇率眼看就要破七，由于元旦的到来帮了央行的忙，关键时刻保住了 2016 年最后的汇率预期目标，可谓惊险刺激，差一点就晚节不保。

楼主点评一下如松的最新博文，因为大家众所周知的原因，通篇用了不少通假字：

今天是开年第一天，主要是给大家一声问候，期望 2017 万事如意。？？？新兴国家的人们，如何放眼新的一年？所有新兴国家都面临几乎一样的局势，那就是外楚在经过过去

两三年持续的抛售之后（避免本币过快贬值），储备总额已经濒临或越过临界点（这个临界点对各国是不同的，和进出口规模有关，也和本国的体.....

我们在市场研究报告中无法使用隐晦词语，否则就会失去自身的严谨性，如果涉及到敏感问题也尽可能表达的委婉一些，但是不会偏离所要表述的宗旨，这是最基本的要求。

现在如果还有人奉行文字狱一类的东西这与封建王朝没有什么区别，大家都一脑子马列主义思想却继续延续着三拜九叩的旧传统这是严重违背历史的潮流。谁都知道西方发达国家允许言论自由，也明白越先进就越文明，而越迂腐就越落后的道理，可是为什么我们却不能制定出一套完整的先进管理制度。如果说害怕失去特权与灰色收入以及在权力庇护下的寻租空间，那么西方发达国家不是照样存在着大量的资本家以及真正的贵族阶层。其实国内那些所谓的富豪与精英们充其量只不过是依靠垄断与专制的庇护建立起来的却不敢在阳光下露面的侥幸资产，完全不存在新时代的高科技技术含量，他们依旧在使用古老的精神枷锁来奴役着基民。

言归正传，切入重点。

央行通过不断提高资金成本来打击离岸做空资本，导致市场利率持续飙升，可是最近在岸汇率价格也形成了贬值势头，真是一波未平一波又起。这说明内部资本已经开始行动，

目前两岸汇率贬值趋势基本一致，同时也表明以前的汇率中间价机制已经彻底失去效益。

以前央行通过不断强化汇率中间价来引导在岸汇率的走势，想以此来牵制离岸市场，可是现在调节中间价与设定浮动区间已经明显的不起任何作用。这说明在岸汇率市场正逐步的脱离平衡位置，这样继续下去市场很容易对央行在汇率管理上失去信心，这是非常危险的信号。一旦资本认定央行失去对汇率的控制能力那么即使采取一次性大幅贬值的措施也无济于事，只能眼睁睁地看着汇率不断贬值下去。目前汇率正处在历史的转折点，2017 是至关重要的一年，如果认为国家外汇充足而执意坚守汇率价格，那么就必须一直抛售外汇来维护汇率直到最后弹尽粮绝。

2017 年真正的考验已经开始。

作者:waxz1314 日期:2017-01-02 13:26

当前外汇余额已经到了考验国家备对支付能力的临界点，市场甚至开始怀疑国内是否有能力来应对未来的支付问题。可是央行面对各方面的压力却依然让汇率徘徊在高位运行，这显得极不合理。如果继续一意孤行只能用一种理由来解释，那就是国内还有大量的远期境外合约还没有到期，也就是说目前国家三万亿外汇储备余额是用以应对未来外资项目支付的（现实情况这三万亿存量远远不够）。由于授之以柄无法让汇率自主的恢复其原有的弹性，所以只能单方面

维稳，因此形成了当前持续横盘的局面。

新华社评论文章称，人民币汇率不易自由浮动，言外之意就是说现在人家还不允许你自由浮动，因为还有大量资本没有完全撤离，你只能继续候着听候发落，不知道国家机构与下属部门还有什么区分。

作者:waxz1314 日期:2017-01-02 13:28

接下来就会以银行违规售汇以及资本恶意购汇为名，名正言顺的关闭部分汇兑窗口。

作者:waxz1314 日期:2017-01-02 13:34

2017 年全球的政治风险或将升级，明年在美元上涨的主旋律中伴随着特朗普 1 月入主白宫，欧佩克产油国纷纷寻求新的生存机会，它们不得不真正开始履行在 11 月 30 日达成了减产协议。明年起将削减产量 120 万桶/日，约占上个月产量的 4%。由于产油国的政治与经济都存在着各种不确定因素，动荡与冲突不断而且局势越来越紧张，这些都严重影响着各产油国闲置产能的表面水平。一旦这些国家的产量大幅下降市场库存就会急剧减少，那样给石油进口国将会带来不可估量的政治风险。

随着石油产量下滑国际油价就会不断上涨，中国是石油需求大国在国际环境的影响下更加重了原油进口的负担，所以外汇储备会加速流失。如果国内紧跟国际油价而相应的提高国内价格那么通胀就会超出国家设定的区域，一旦外汇过

度流失加上通胀高企那样汇率就不可能按预期设定 7.5 的轨迹平稳运行。

作者:waxz1314 日期:2017-01-02 13:37

一吐为快

作者:waxz1314 日期:2017-01-02 13:41

国内所谓的经济结构调整其实就是转换资本，简单的说就是把你的钱逐步转换成制度可用资本来化解过于臃肿的体制形成的天量债务。这样做即可减轻通胀与债务压力同时也保住了国家的外汇资产，所以说目前大多数专家根本不担心国内通胀与债务问题，原因是他们都仰仗着基数庞大的居民存款这张王牌。可以说资本转换的只是部分资金而非全部的存款余额，那么剩余的部分怎么处置这依然是个值得思考的问题。近期民间购汇已经成为市场最炽热的话题，对手之所以把资本焦点聚焦于外汇上来是因为他们早已看透了其中的奥妙，所以这样分析不难发现，外汇储备才是国家最薄弱的环节部位。

其实楼市、股市、债市、期货、大宗、能源等什么都不是关键，最重要的还是外汇，如果没有外汇这些都提不到话下。

作者:waxz1314 日期:2017-01-02 13:53

新兴经济体结构性调整的冲突因素仍然会给经济下行带来风险，每一种行业都有相关的产业周期性，即去库存与

补库存的循环过程，现在诸多领域都开始补库存，这是宏观调控的意识行为。国家一方面刺激通胀同时也在抑制另一种需求，听起来很矛盾可是事实确实如此。一手制造通胀是有利于资产市场的稳步运行，而通过补库存来压制需求则是定向调节措施，不是所有的行业都依靠补库存来控制需求的。是有针对性的，个别行业补库存是减少源头上的供应从而达到托住资产价格的目的，同时起到消化市场过多的资金问题，这是今后结构调整中的主导议题。

目前煤炭、钢铁、水泥等领域包括房地产都进入了补库存的阶段，今后的宏观调控政策就是通过增大市场的产能来消化剩余的资金同时依靠不断推动市场价格再抑制需求，大家都已经看到了2016年的下半年就是这样做的。调控的运作中推动大宗商品价格快速上涨来激发企业增加产能的动力，随后通过不断提价来冻结消费市场让资本只许进不许出。房地产更是得益于这种玩法，首先稳定房价预期给房企拿地创造适合的条件，让更多的资本进入房地产市场，然后再逐步收紧销售政策来抑制需求，限购只是央行的一句话就能够完全设置障碍，所谓的限购倒不如说是限卖更为恰当。

其实大家还忽略了一个问题，提价是推动通胀上升的动力同时也是抑制消费市场的主力，消费能力被人为压制后就会降低表面通胀率，所以目前市场消费能力不足的原因，一方面是居民收入减少而另一方面则是物价指数上涨的幅度

过高而且频率过快。

作者:waxz1314 日期:2017-01-02 13:59

接下来再说一个重要因素。

作者:waxz1314 日期:2017-01-02 14:00

@真不想再来 2017-01-02 13:59:27

楼主好！赴上了

嗯，来的正好。

作者:waxz1314 日期:2017-01-02 14:17

再来说说资金利率问题：平衡利率（外汇，利率两大重点）

如果不考虑国家外汇加杠杆的因素那么对应市场的资金利率应该提高到什么样的位置才能够稳住国内资本？这个问题是当前必须面对的时候了。要想估算出市场利率的平衡位置首先要从多方面进行研究，整体债务与 GDP 的水平。咨询机构麦肯 2015 年发布一份报告指出，自 2007 年全球爆发金融危机以来，中国的债务水平增加了三倍，其规模已达到 GDP 的 228%，不仅远远高于发展中国家，甚至高于美国等发达经济体。中国企业债务占 GDP 的比例高达 125%，是全球企业债占 GDP 最高的国家之一，2016 年国内居民债务与 GDP 也已经上升到了 120%。按评价分化来计算应该是 180%。如果再去除 GDP 的水分债务支出就是产值收入的两倍。也就

是说合理的利率水平必须在现行利率的基础上再提高两倍才能够达到均衡位置，大约是在6—7%。

如果按货币增速对应GDP增长同样也会得出这一结果，去年国内货币增速为12.8%，GDP为6.7%几乎达到两倍（今年GDP会下调至6.4%），所以这样估算相比来说较为合理。

但是如果按照国内货币总量来对应GDP产出（M2与GDP占比）或是国家剩余外汇的方式进行计算都将无法得到具体的乐观数据，因为国家货币总量已经远远超出基础货币的若干倍，而且目前投资与产出回报已经几乎成为了负数。

再来看国内通胀因素，去年11月份欧佩克已经达成减产协议，今年国际原油价格会开始上涨，这会带动各国的生产价格指数不断攀升，预计2017年PPI全年增速指数会达到5%以上，给CPI带来一定的压力。去年CPI指数为2%计划今年上涨到2.6%，可是随着今后国际油价上涨CPI将是一个无法确定的数字。即使按设定的2.6%也无法覆盖一年的定存收益，所以资金成本存在着很大的上升压力。因此未来市场利率根本无法人为设定，只能放开政策调控让市场自行调整决定。

还有很多因素就不再一一赘述，如房地产与债市对资金需求旺盛这些都会给市场资金成本上升带来极大的推动力。

参照俄罗斯汇率与利率之间的操作，大幅提高市场利率也无法阻止汇率持续性的贬值，这或许就是我们的前兆。

作者:waxz1314 日期:2017-01-02 14:36

@皖商蜀行 2017-01-02 14:04:18

余永定表示，人民币汇率不值得保，应该让其自动浮动。其中一个理由就是，保汇率会影响到中国货币政策独立性。而在美元进入升息周期的情况下，也就意味着，中国的货币政策也只能跟着收紧。

余永定赞成经济增长要保底线的观点，因为如果增长底线保不住，所有经济指标都会恶化，包括杠杆率指标也会恶化。再考虑到 2017 年将实行更积极的财政政策，余永定认为，2017 年的货币政策不应该比 2016 年更紧。

余永定提出不应该保汇.....

在他看来是允许汇率适当贬值，从建议继续宽松货币的角度分析可以得出这一论证，维持适度宽松的势头能够帮助国家解决就业问题，同时还会引导汇率进一步的有序贬值，这样也可以有效的保存外汇，是个好办法。但是他没有把外因涉及到里面，就是美元加息的因素以及特朗普贸易保护主义措施会对中国带来哪些不利影响。如果特朗普真正开始实施他的预期计划那么中国的对外顺差数额还能不能保持，现在还是个未知数。

所以只知道纸上谈兵不注重面对实际苦难来彻底根治，都是避重就轻，讳疾忌医。

作者:waxz1314 日期:2017-01-02 14:52

@PlanetSide 2017-01-02 14:21:50

楼主说的太专业了，看不太懂呢，能否通俗易懂的概括一下，好让我们抓住重点

好，细节问题会慢慢展开来谈。

作者:waxz1314 日期:2017-01-02 14:56

@waxz1314 2017-01-02 14:17:19

再来说说资金利率问题：平衡利率（外汇，利率两大重点）

如果不考虑国家外汇加杠杆的因素那么对应市场的资金利率应该提高到什么样的位置才能够稳住国内资本？这个问题是当前必须面对的时候了。要想估算出市场利率的平衡位置首先要从多方面进行研究，整体债务与 GDP 的水平。咨询机构麦肯 2015 年发布一份报告指出，自 2007 年全球爆发金融危机以来，中国的债务水平增加了三倍，其规模已达到 GDP 的 228%，不仅远远高于.....

@真不想再来 2017-01-02 14:22:54

楼主，今年央妈会加息吗？央妈考虑加息的前提条件有几个？

现在即使央行不从名义上加息可是市场资金成本也在不断上升，加息是早晚的事情，只是还没有准备好，最重要的是先解决好汇率问题。

作者:waxz1314 日期:2017-01-02 14:57

@吾家有女刚出生 2017-01-02 14:54:54

赶紧来报个到，楼主新年快乐

您来晚了，要受罚的，罚酒三杯，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-01-02 15:00

好了今天就说这些，不耽误大家的时间了。

作者:waxz1314 日期:2017-01-02 15:17

新兴经济体结构性调整的冲突因素仍然会给经济下行带来风险，每一种行业都有相关的产业周期性，即去库存与补库存的循环过程，现在诸多领域都开始补库存，这是宏观调控的意识行为。国家一方面刺激通胀同时也在抑制另一种需求，听起来很矛盾可是事实确实如此。一手制造通胀是有益于资产市场的稳步运行，而通过补库存来压制需求则是定向调节措施，不是所有的行业都依靠补库存来控制需求的。是有针对性的，个别行业去库存是减少源头上的供应从而达到托住资产价格的目的，同时起到消化市场过多的资金问题，这是今后结构调整中的主导议题。

目前煤炭、钢铁、水泥等领域包括房地产都进入了补库

存的阶段，今后的宏观调控政策就是通过增大市场的产能来消化剩余的资金同时依靠不断推动市场价格再抑制需求，大家都已经看到了 2016 年的下半年就是这样做的。调控的运作中推动大宗商品价格快速上涨来激发企业增加产能的动力，随后通过不断提价来冻结消费市场让资本只许进不许出。房地产更是得益于这种玩法，首先稳定房价预期给房企拿地创造适合的条件，让更多的资本进入房地产市场，然后再逐步收紧销售政策来抑制需求，限购只是央行的一句话就能够完全设置障碍，所谓的限购倒不如说是限卖更为恰当。

其实大家还忽略了一个问题，提价是推动通胀上升的动力同时也是抑制消费市场的主力，消费能力被人为压制后就会降低表面通胀率，所以目前市场消费能力不足的原因，一方面是居民收入减少而另一方面则是物价指数上涨的幅度过高而且频率过快。

个别行业“去”库存是减少源头上的供应从而达到托住资产价格的目的。这一句写错一个字，应该是“去”而不是“补”，这是指的个别行业，差之毫厘失之万里。

作者:waxz1314 日期:2017-01-02 15:18

@吾家有女刚出生 2017-01-02 14:54:54

赶紧来报个到，楼主新年快乐

@waxz1314 2017-01-02 14:57:31

您来晚了，要受罚的，罚酒三杯，哈哈。

@吾家有女刚出生 2017-01-02 15:08:09

干了，干了满上，嘿嘿

爽快！

作者:waxz1314 日期:2017-01-03 10:58

@真不想再来 2017-01-03 09:08:26

楼主好！先来报到。

有各位的支持楼主不敢怠慢。

作者:waxz1314 日期:2017-01-03 11:01

现在很多人又开始在汇率弹性上大做文章，认为中国是世界第二大经济体人民币必然在国际市场中存在着一定程度的认可性，这是一种非常牵强的理由。目前人民币汇率单边贬值的趋势已经形成，尽管现在比任何新兴国家的货币贬值幅度都小，但是不代表会长期的稳定下去。前文已经提出，目前汇率中间价定价机制已经彻底失去作用，没有定价机制就没有所谓的汇率浮动区间。原因就是汇率单边贬值趋势+定价机制失效+资本外流+债务风险+资产风险+通胀风险+政治风险+地缘危机=汇率大幅贬值。现在所有汇率大幅贬值的条件都已经具备，所以才得出这一结果，结局确定无疑。

现在再来凭嘴谈什么“弹性”问题，那么这个“弹”字是怎么弹出来的？大家都知道楼市、股市、汇市、债市等离开了外汇什么都不是，单单依靠涨价就能留住资本？简直是天方夜谭。如果不把生产要素成本降下来，不尽快刺破所有的泡沫，一切都免谈。

作者:waxz1314 日期:2017-01-03 11:05

目前国内生产要素成本不断上涨，可是企业的收益率却在持续下滑，今后企业面临着倒逼的风险，工人将接受失业的考验，这些都是未来的确定因素。政府至今也拿不出真实可行的办法来扭转当前的局面，只能不断抬高物价水平来淡化所有的矛盾，可是这样做只会把自己往死路上逼，目前国内通胀已经很明显，如果政府继续人为提高物价指数势必会造成货币不足的情况更加严重（或许政府认为通过提高价格指数来压制需求市场就会造成资金宽松，这是一种错觉），那么接下来只能印发更多发货币来缓解市场资金紧张问题，这样汇率贬值压力会更大，这是一个死循环的过程。

作者:waxz1314 日期:2017-01-03 11:13

或许政府认为通过提高价格指数来压制需求市场就会造成资金宽裕，这是一种错觉。

为什么这么说？因为市场失去了消费能力产能就会相对过剩，一旦产能过剩严重企业债务负担就会加重，那么资金紧张问题依然无法解决，所以压住消费只能缓解一时，但

是解决不了根本问题。

作者:waxz1314 日期:2017-01-03 11:20

@waxz1314 2017-01-03 11:05:58

目前国内生产要素成本不断上涨，可是企业的收益率却在持续下滑，今后企业面临着倒逼的风险，工人将接受失业的考验，这些都是未来的确定因素。政府至今也拿不出真实可行的办法来扭转当前的局面，只能不断抬高物价水平来淡化所有的矛盾，可是这样做只会把自己往死路上逼，目前国内通胀已经很明显，如果政府继续人为提高物价指数势必会造成货币不足的情况更加严重（或许政府认为通过提高价格指数来压制需求市场就会造成资金宽松.....

@雨疆雨疆 2017-01-03 11:11:57

我觉得大宗商品涨价是资本炒作，跟炒大蒜一样，大放水的结局只能是怎样。

治理环保目的就是为了提价，这是有目的的拉升通胀。

作者:waxz1314 日期:2017-01-03 14:55

帖子又被天涯吃了一大截，刚才一大段没有发出来，看来楼主已经被盯上了。

作者:waxz1314 日期:2017-01-03 15:00

@吾家有女刚出生 2017-01-03 13:59:56

楼主，为什么美帝把所有航母都开回家了？要有什么大变动吗？

美国撤回航母是特朗普政府与奥巴马不同的特殊打法，特朗普一心想打贸易战同时并承诺给本国的企业降税，这些都需要大量财政支出，所以必须减少军队方面的开支。

作者:waxz1314 日期:2017-01-03 15:04

@wn3141098 2017-01-03 14:59:01

不如搞个 qq 群，楼主主

等以后被封号了再说，看来已经有这种苗头了，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-01-03 15:14

@吾家有女刚出生 2017-01-03 13:59:56

楼主，为什么美帝把所有航母都开回家了？要有什么大变动吗？

@waxz1314 2017-01-03 15:00:34

美国撤回航母是特朗普政府与奥巴马不同的特殊打法，特朗普一心想打贸易战同时并承诺给本国的企业降税，这些都需要大量财政支出，所以必须减少军队方面的开支。

@吾家有女刚出生 2017-01-03 15:06:04

美帝也要吃存量了？人家有高科技，我们有房地产，捂脸笑哭

目前亚太战略重心主要就是贸易战争，奥巴马搞的 TTP 需要军事行动的配合，现在是此一时彼一时，一官一领，各有各的战略部署。

作者:waxz1314 日期:2017-01-03 15:17

毕竟特朗普是一位政界新人他的执政策略几乎无从考察，还需要进一步的观察，这也是另新兴国家感到头疼的地方。

作者:waxz1314 日期:2017-01-03 15:31

如果新兴经济体把希望都寄托在美国经济增长力乏以及美元升值时段不会太久这样就完全错了。随着汇率贬值的进度继续延伸会吸引更多的资本开始换汇，这对资本项目下随意换汇形成了考量。如果政府继续加大对换汇市场的管制这样就会突出一个问题，那就是人民币自从加入去年成功 SDR 以来一直都在实施管制措施，为什么 IMF 至今没有任何反应？是否是在配合美国行动。

作者:waxz1314 日期:2017-01-03 15:40

今天很多章节发不出来。

作者:waxz1314 日期:2017-01-03 15:46

如果新兴经济体把希望都寄托在美国经济增长力乏以

及美元升值时段不会太久这样就完全错了。随着汇率贬值的进度继续延伸会吸引更多的资本开始换汇，这对资本项目下随意换汇形成了考量。如果政府继续加大对换汇市场的管制这样就会突出一个问题，那就是人民币自从加入（去年成功）SDR 以来一直都在实施管制措施，为什么 IMF 至今没有任何反应？是否是在配合美国行动。

这个问题不得不让人质疑。

作者:waxz1314 日期:2017-01-03 15:47

@大运会毛 2017-01-03 15:42:37

截图发看看

重新登陆一下试试。

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 13:16

【猪肉价格迎上行周期 2017 年物价或呈逐季上涨态势】

《经济参考报》记者综合多方预测，2016 年全年居民消费者价格指数(CPI)或涨 2%，呈现年初年末较高、年中较低的 U 形走势。随着猪肉价格迎来上行周期，加上工业品出厂价格指数(PPI)的传导效应，2017 年物价或呈现逐季上涨的发展态势，通货膨胀压力逐渐显现。专家表示，如果物价明显上涨以及通胀预期强化，货币政策存在收紧的可能。（经济参考报）

现在媒体已经开始承认存在通胀了，而且越来越明显。

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 13:18

@康波 C 2017-01-04 12:48:47

今天也开始吹风强制结汇了

楼主认为如果全面实施强制结汇那么黑市价格就会出现翻倍。

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 13:26

@天天天芽芽 2017-01-04 10:59:04

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F267214508.jpg {EIMAGE}

楼主，这是放风准备跳贬的节奏么？

说明已经开始内斗，这是内部分化的征兆，前年楼主就说过房地产要进入分化阶段，汇市与楼市走势完全一致，先持续横盘一旦坚持不住了就出现猛烈的下跌。目前外汇储备还能支撑一段时间，所以关键要看什么时候外汇吃紧，那时才是逆转的信号。

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 13:29

@逐渐完善制度 2017-01-04 09:21:11

谢谢楼主！白马认为 TG 阳寿还有二十年，依国人尿性，鄙人也比较认可甚至更久。民 ZHU，除非出现黑天鹅，概率极小

楼主认为天朝不会出现单一的日本模式，也不会完全复制俄罗斯模式，应该是日本与俄罗斯叠加模式。

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 13:34

@真不想再来 2017-01-04 13:27:28

美联储，五年来，随着 Dollar Strength（美元走强），所有其他主要货币都在持续贬值，而其中人民币是相对贬值最少的，是唯一在“15%分水岭”之上的；而“40%分水岭”之上有欧元、英镑、日元；加拿大加元超过40%；巴西雷亚尔断崖式下跌！

@真不想再来 2017-01-04 13:29:44

这样的分析，是不是也揭示 RMB 的跌势才开始？

今年就会看到结果。

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 13:37

@真不想再来 2017-01-04 13:21:19

楼主：新的一年，通胀将以什么形式出现

要看加息的程度。

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 13:44

@真不想再来 2017-01-04 13:24:19

物价通胀预期加剧，应该是涉及民生的物价吧。生产资料的价格会不会出现滞胀呢？

现在已经形成了滞胀，货币增速维持不变而 GDP 增长却持续下滑，市场消费严重不足但是物价指数却不断上涨，这是典型的经济滞胀。

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 13:53

实施强制结汇就是制造资本恐慌，市场换汇压力会急剧增大，即使银行取不出现钞但是还有其他办法。今后国家发布的外汇行情将会成为名义上的价格，从表面看稳定了汇率其实是暗流涌动，资本会加速流失。

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 13:59

上善若水厚德载物
有容乃大无欲则刚
执政爱民得道多助
惩恶扬善国泰民安
严以律己肯学务实
功德圆满众望所归

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 14:03

全球低利率趋势不可持续，现在已经开始终结，这是市场逐渐形成稳定币值的呼声。

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 14:09

今年应该实施弱资金政策而不是较为中性，原因是市场已经显现出滞胀的苗头，在经济滞胀阶段无论释放多少资金都无济于事，而且会适得其反。

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 14:16

接下来就等着看去年 12 月份的外汇数据。

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 14:17

10 月金融数据，其中 10 月份全国人民币贷款增加 6513 亿元，同比多增 1377 亿元，与上月新增 1.22 万亿元相比增势则明显放缓。值得注意的是，其中住房贷款占比达 75%。

11 月金融统计数据报告显示，当月人民币贷款增加 7946 亿元，同比多增 857 亿元。其中住户部门贷款增加 6796 亿元，占到新增贷款的 85.5%。

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 14:46

下面来看看加息对哪些区域有利，对哪些区域不利。

先来看有利因素

加息首先对稳定资本有利，同时对国家外汇有利，对汇率预期引导有利，对抑制通胀有利，对强化货币信心有利，对国家政府的声望有利，对广大民众的存款有利，对稳定国家局势有利。

再来看看不利因素

加息对资产价格不利，对债务负担不利，对投资驱动不利。

看清加息是有利因素多还是不利因素多？

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 14:50

余永定表示，人民币汇率不值得保，应该让其自动浮动。其中一个理由就是，保汇率会影响到中国货币政策独立性。而在美元进入升息周期的情况下，也就意味着，中国的货币政策也只能跟着收紧。

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 14:52

@waxz1314 2017-01-04 14:17:19

10月金融数据，其中10月份全国人民币贷款增加6513亿元，同比多增1377亿元，与上月新增1.22万亿元相比增势则明显放缓。值得注意的是，其中住房贷款占比达75%。

11月金融统计数据报告显示，当月人民币贷款增加7946亿元，同比多增857亿元。其中住户部门贷款增加6796亿元，占到新增贷款的85.5%。

楼主认为楼市资本进去的差不多了就会开始加息，关注楼市数据。

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 14:53

@zj2418420 2017-01-04 14:51:59

好文！高手！

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 15:03

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F267235087.png{EIMAGE}

现在又开始发不出来了，截图也不让发，只能在随记里发表。

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 15:05

今天限制说话，不说了。

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 15:15

一旦楼市资本供应足以应对银行坏账（即金融风险预案）央行就会开始加息，楼主是这样认为的。

所以说，加大楼市资金量来提高换手率就等于是加速房地产死亡。

作者:waxz1314 日期:2017-01-04 15:16

@大运会毛 2017-01-04 15:09:23

实话实说好人啊 脱得那顶层人光腚

好了，今天就到这里。

作者:waxz1314 日期:2017-01-05 10:38

@老抠 2016 2017-01-05 09:04:01

人民币突然升值，什么情况？

很明显，央行一心想逆转汇率贬值预期，这次离岸汇率

大涨是一次联合行动，强制企业结汇配合央行抛售美元资产来拉升离岸人民币汇率价格，这样可以直接影响在案市场的波动。由于近期在案汇率贬值趋势逐渐增强，这是外汇损耗的又一趋势，这样下去外汇在春节前就会突破三万亿大关。一旦这个心理指数被打破那么汇率贬值预期就会更加强势起来，所以年底维稳才是最关键的，而且是不惜一切代价。

作者:waxz1314 日期:2017-01-05 10:58

市场的预期最重要，美联储就是牢牢抓住了资本的这一心理，不停的制造美元加息的预期来引导资本流回美国本土。

下面来看看影响人民币汇率贬值的预期有哪些。

货币超发预期=汇率贬值预期

外汇大幅缩减预期（等同于资本外流）=汇率贬值预期

债务风险预期（即金融系统风险）=汇率贬值预期

强化资产泡沫预期=汇率贬值预期

持续通胀预期=汇率贬值预期

政策逆转预期（政府控制能力弱化）=汇率贬值预期

美元加息预期=人民币汇率贬值预期。

作者:waxz1314 日期:2017-01-05 11:09

楼继伟（楼市继续宏伟），余永定（外汇余额永远稳定），名字很有代表意义，而且寓意非凡。

余永定也认为人民币汇率贬值不可预测。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 08:58

今天事出有因必须提前上来说明一下情况。

昨天离岸人民币汇率走出逆天行情超出了市场的预期，这并不奇怪。由于前期央行过度收紧离岸流动性同时加大对在案市场的资本管制造成了换汇市场的紧张情绪，在案市场的大门已经被堵死，所以资本只能再次瞄准离岸市场的操作，导致离岸市场对人民币需求出现旺盛，这就是离岸汇率大涨的主要原因。但是对于央行的操纵预期来说这种走势不会持续，因为这会造成市场的资金成本不断上涨给市场利率带来上升的压力。

这等于是变相的给市场加息。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 08:59

离岸隔夜利率飙升到史无前例的 96.6%。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 08:59

据中国证券网报道，外汇交易员透露，在岸、离岸人民币强势上涨至日内高点之后，下午部分大银行提供大量美元卖盘，使得人民币升值暂缓。市场人士认为，如果美元继续调整，人民币可能可以维持在 6.90 附近的水平；但如果未来美元重新反弹，人民币还是会再度走弱。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:02

在离岸市场，香港人民币 HIBOR 利率被视为做空人民币的成本基准。在离岸人民币流动性收紧的情况下，香港人民币 HIBOR 隔夜利率由去年年底低点的 7.5% 飙升至 5 日的

38.3%，7天利率由11.3%升至17.6%。做空人民币成本飙升，导致市场空头平仓离场。更为重要的是，目前监管层（包括大陆和香港）似乎都无意为离岸市场补充人民币流动性，从而加速空头平仓。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:05

央行是如何推高离岸人民币资金成本的呢？

自2015年“811汇改”之后，央行开始收紧流向香港离岸市场上的人民币头寸，香港离岸人民币存款从2015年8月9790亿元一路下行至2016年11月的6276亿元，下行幅度高达35%，离岸人民币存款的下降代表整个香港市场上能够动用的“人民币外援资金”显著减少，也就是说，香港离岸市场的人民币需求对央行的依赖程度变得越来越高。

在某一时刻，若央行认为有必要对离岸人民币汇率进行干预，则会要求香港市场上的中资银行减少向金融市场融出人民币头寸，离岸市场上的人民币拆借利率会顺势升高，同时，由于离岸市场上的人民币存款池子已经大幅缩小，在扣除掉企业和居民正常的备用资金后，实际可以向外汇市场融出的“人民币外援资金”就显得非常稀缺。

因此，央行通过“抽干”香港离岸市场人民币的方式显著增加了离岸市场对央行的依赖程度，进而可以通过“指导”中资银行放缓向市场融出人民币的方式来干预离岸人民币汇率，这种干预方式可以较好地节约宝贵的外汇储备。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:08

这是要准备加息?

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:09

做空离岸人民币成本飙涨至 40%! Hibor 续创一年新高

2017 年 01 月 05 日 13:20 来源: 凤凰网

香港离岸人民币隔夜 Hibor 暴涨 2139 个基点至 38.335%, 续创 2016 年 1 月 13 日来新高; 7 天利率升至 17.55456%, 14 天利率升至 15.70717%。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:18

那么问题来了。

在离岸人民币流动性持续紧张、做空人民币的成本不断攀升, 这好像不单单是央行在缩减离岸流动性那么简单。如果只是央行的操作行为可以断定离岸市场不会出现这样大动荡, 只能这样推测, 由于在案市场受到了控制的严格资本开始集中到离岸市场, 从而导致了离岸市场人民币的快速短缺, 这说明看空资本依旧在进行补仓。

也就是说汇率贬值的预期不变。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:20

那么问题来了。

在离岸人民币流动性持续紧张、做空人民币的成本不断攀升, 这好像不单单是央行在缩减离岸流动性那么简单。如果只是央行的操作行为可以断定离岸市场不会出现这样大

的动荡，只能这样推测，由于在案市场受到了严格的控制资本开始集中到离岸市场，从而导致了离岸市场人民币的快速短缺，这说明看空资本依旧在进行补仓。

也就是说汇率贬值的预期不变。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:23

@淮源秦风 2017-01-06 09:15:20

楼主好，这样操作，算是羊币国际化的大倒退？

对，这与汇率市场化严重背离，也完全违背了人民币加入 SDR 对 IMF 放开资本项目的承诺。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:24

@stefyu520 2017-01-06 09:16:38

利率传导性 套利的资金 马上回去香港 然后大陆的资金面会紧张 变相加息

已经在加息了，不然汇率不会逆势走强。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:27

@志鹏展翅 2017-01-06 09:25:45

离岸人民币隔夜存款利率涨至创纪录高点 105%。

高实在是高，厉害。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:29

@志鹏展翅 2017-01-06 09:25:45

离岸人民币隔夜存款利率涨至创纪录高点 105%。

这表明央行已经没有任何办法，只能允许拆借利率大幅上升。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:30

现在可以断言

一旦这波走势过去汇率会加速贬值，而且幅度会更加惊人。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:34

@志鹏展翅 2017-01-06 09:25:45

离岸人民币隔夜存款利率涨至创纪录高点 105%。

@waxz1314 2017-01-06 09:27:05

高实在是高，厉害。

@stefyu520 2017-01-06 09:30:25

熟悉的套路 熟悉的配方 真正大头还没出现 这样打下汇率是在给大陆某些做嫁衣

昨天美国三航母聚集亚洲 有意思

接下来开始出卖资产市场，楼市泡沫已经不重要了，早

晚都是牺牲品。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:36

只要开始出现加息的预兆就说明房地产已经被彻底抛弃了。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:40

@志鹏展翅 2017-01-06 09:25:45

离岸人民币隔夜存款利率涨至创纪录高点 105%。

@waxz1314 2017-01-06 09:29:23

这表明央行已经没有任何办法，只能允许拆借利率大幅上升。

既然央行能够容忍利率大幅飙升就证明保外汇比保资产更重要，这是侧面印证。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:45

@志鹏展翅 2017-01-06 09:25:45

离岸人民币隔夜存款利率涨至创纪录高点 105%。

@waxz1314 2017-01-06 09:29:23

这表明央行已经没有任何办法，只能允许拆借利率大幅上升。

@waxz1314 2017-01-06 09:40:27

既然央行能够容忍利率大幅飙升就证明保外汇比保资产更重要，这是侧面印证。

央行这次汇率阻击战代价不单单是损耗了大量的外汇，而且同时还拉升了市场利率，这等于是间接的打压资产价格，也就是说今后的房价很不乐观。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:48

@waxz1314 2017-01-06 09:36:18

只要开始出现加息的预兆就说明房地产已经被彻底抛弃了。

@stefyu520 2017-01-06 09:41:56

现在我很期待的是 qifan 上去 两位数加息

直接上两位数那样激进目前还不敢，我认为会缓慢加息，这样可以避免引发楼市与债市的恐慌。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:51

@mark311985 2017-01-06 09:49:39

要汇率不贬值过快就只能提高利率，今天离岸走势貌似空头借到援军了

发个链接看看。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:54

现在最担心的是离岸与在案一起发飙，虽然目前在案已经受到严格的控制但是这不是长久之计，一旦黑市价格出现突破性上涨，那就完蛋了。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 09:59

@mark311985 2017-01-06 09:49:39

要汇率不贬值过快就只能提高利率，今天离岸走势貌似空头借到援军了

@waxz1314 2017-01-06 09:51:02

发个链接看看。

@mark311985 2017-01-06 09:52:08

发布了图片

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F267352287.jpg> {EIMAGE}

多空厮杀极为惨烈，资本这样疯狂必然有大事件要发生。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 10:06

@waxz1314 2017-01-06 09:36:18

只要开始出现加息的预兆就说明房地产已经被彻底抛

弃了。

@stefyu520 2017-01-06 09:41:56

现在我很期待的是 qifan 上去 两位数加息

@waxz1314 2017-01-06 09:48:43

直接上两位数那样激进目前还不敢，我认为会缓慢加息，这样可以避免引发楼市与债市的恐慌。

@stefyu520 2017-01-06 09:55:47

又不是没做过 汇率顶不住 你看怎么做 时间不多了 最多还有 3 个月

我认为越严格的管制资本就越加大汇率贬值的预期，只有放开汇率允许自由浮动，才能够恢复汇率自身的弹性。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 10:11

@志鹏展翅 2017-01-06 09:25:45

离岸人民币隔夜存款利率涨至创纪录高点 105%。

@waxz1314 2017-01-06 09:29:23

这表明央行已经没有任何办法，只能允许拆借利率大幅上升。

@waxz1314 2017-01-06 09:40:27

既然央行能够容忍利率大幅飙升就证明保外汇比保资产更重要，这是侧面印证。

@煤锅 2017-01-06 10:03:21

我觉得还有一个很负面影响 即使资本管控， 外资立刻将中国大陆地区列为财务高风险地区， 现金流动支出不进了， 不知道这个影响有多大， 资本扎根香港估计是个临时措施

对， 资本管制就等于是说， 我不管制市场我的外汇就不够支付了， 所以越管制资本就越恐慌。 香港是进出的总大门， 这是资本出入的必经之地。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 10:16

@waxz1314 2017-01-06 09:30:53

现在可以断言
一旦这波走势过去汇率会加速贬值， 而且幅度会更加惊人。

@东关街赵元帅 2017-01-06 10:09:47

你说的对。

下来人民币的贬值会更加迅速。

现在仅仅是昙花一现。

严格的资本管制就是一块最好的贬值招牌，不管央行怎么做都无法改变自己挂起来的这块招牌上公之于众的内涵，不是资本不相信你，而是你自己露馅了。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 10:33

离岸做空人民币成本暴涨就说明了一切，如果没有大量做空资本对人民币的需求哪来的成本暴涨，这说明离岸汇率飙升并非是央行采取的有力还击，而是做空资本大量吸筹导致的。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 10:35

@mark311985 2017-01-06 09:49:39

要汇率不贬值过快就只能提高利率，今天离岸走势貌似空头借到援军了

@waxz1314 2017-01-06 09:51:02

发个链接看看。

@骑着蜗牛赶马 2017-01-06 10:29:10

我觉得政府还能顶一会儿。

这次是市场高估了央行的能力。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 10:40

@mark311985 2017-01-06 09:49:39

要汇率不贬值过快就只能提高利率，今天离岸走势貌似
空头借到援军了

@waxz1314 2017-01-06 09:51:02

发个链接看看。

@骑着蜗牛赶马 2017-01-06 10:29:10

我觉得政府还能顶一会儿。

@waxz1314 2017-01-06 10:35:40

这次是市场高估了央行的能力。

大家想想就会明白，目前央行并不希望市场利率走强，
那么这正好与离岸利率预期相反，所以楼主认为这次不是央
行的直接所为。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 10:42

@mark311985 2017-01-06 09:49:39

要汇率不贬值过快就只能提高利率，今天离岸走势貌似
空头借到援军了

@waxz1314 2017-01-06 09:51:02

发个链接看看。

@骑着蜗牛赶马 2017-01-06 10:29:10

我觉得政府还能顶一会儿。

@waxz1314 2017-01-06 10:35:40

这次是市场高估了央行的能力。

@waxz1314 2017-01-06 10:40:33

大家想想就会明白，目前央行并不希望市场利率走强，那么这正好与离岸利率预期相反，所以楼主认为这次不是央行的直接所为。

楼主一直以来都认为央行只能是被动加息而不会主动。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 10:45

@mark311985 2017-01-06 09:49:39

要汇率不贬值过快就只能提高利率，今天离岸走势貌似空头借到援军了

@waxz1314 2017-01-06 09:51:02

发个链接看看。

@骑着蜗牛赶马 2017-01-06 10:29:10

我觉得政府还能顶一会儿。

@waxz1314 2017-01-06 10:35:40

这次是市场高估了央行的能力。

@waxz1314 2017-01-06 10:40:33

大家想想就会明白，目前央行并不希望市场利率走强，那么这正好与离岸利率预期相反，所以楼主认为这次不是央行的直接所为。

@waxz1314 2017-01-06 10:42:20

楼主一直以来都认为央行只能是被动加息而不会主动。

因此得出的结果就应该是做空资本开始大规模吸筹，等待下一轮更激烈的抽杀。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 12:50

@alan216 2017-01-06 12:43:38

是不是太悲观了，留个记号

哈哈，汇率贬值虽然不是出路，但却是唯一的一条路，

没有别的选择。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 12:57

@waxz1314 2017-01-06 09:36:18

只要开始出现加息的预兆就说明房地产已经被彻底抛弃了。

@土匪亮亮土匪 2017-01-06 11:49:53

出现加息的预兆了嘛？

前面已经说过，目前央行不希望市场利率出现大幅走强的势头，但是又不能眼看着汇率继续贬值下去，所以只能不断收紧离岸市场的流动性来提高做空成本，这样就增大了离岸市场利率上升的压力。这就是变相的加息，可以肯定，今后这种事态会逐步传递到在案市场，而形成全面侧加息的市场环境。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 13:01

@alan216 2017-01-06 12:43:38

是不是太悲观了，留个记号

@waxz1314 2017-01-06 12:50:24

哈哈，汇率贬值虽然不是出路，但却是唯一的一条路，没有别的选择。

如果央行耐不住持续紧缩流动性的痛苦而再次大量释放资金，那么可以断定，汇率会重返贬值轨迹而且比以前贬值的势头会更加剧烈。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 13:21

@志鹏展翅 2017-01-06 12:14:44

央行这种做法，简直就是简单粗暴，消耗的不单是外储，还严重损坏了国际信用，以后谁还敢持有你的货币，没有了信用，国际化从何谈起

外管局：中国从未出台资本管制新政

本月4日，彭博报道称“中国已准备汇率风险应对预案，强制结汇和减持美债在考虑之内”。然而，中国官方并未发表过类似声明，接近中国国家外汇管理局的人士当天对第一财经记者表示：“没有出台关于资本管制的新政。”2016年末的人民币“破7乌龙”可能属于最能“搅局”的——12月28日约23:00，彭博终端数据显示人民币汇率“破7”，多家媒体引用其数据称——“在岸人民币对美元突破7整数位心理关口，最低触及7.0121元”，引发国内恐慌情绪。次日中午，彭博内部人士回应第一财经记者称，“数据源反映相关数据存在瑕疵，彭博第一时间按照要求在终端上进行了处理。”离谱的是，此前的12月13日，彭博引述经济专家的

话称，相较于中国大陆，中国台湾更贴近“货币操纵者”称号。中国央行发布新闻稿澄清，强调中国台湾对美贸易顺差100多亿美元，远不如中国大陆的3000亿美元。要知道，美国财政部2016年并未将中国列为“汇率操纵国”；国际货币基金组织（IMF）更是早在2015年4月就认为人民币不再被“适度低估”。有业内人士对第一财经记者指出，汇率波动影响面大，各国监管层都会做一定准备，在风险来临时能应对自如，并不是一个值得赘述的“新闻”。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 13:37

目前央行就是想借助美元走软与进入回调阶段的时机来扩大人民币汇率双向波动的幅度，以此来扭转汇率单边贬值的预期。这样做只是短期内改变了市场对人民币汇率的看法，但是无法长期稳定汇率走强的趋势，接下来一旦外汇数据公布后达不到心理预期，那么市场看空人民币的气氛会更加恶化。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 13:48

@康波 C 2017-01-06 11:43:32

2017新一轮投资启动：基建为主 预计规模达16万亿

楼主，他们这是要强吃泡沫啊，汇率能顶住的话，还是买房子啊，一二线房价长期看涨啊

基建16万亿投资规模将超过全年（按12%的货币增速）

增长的货币总量，那样汇率贬值将无可救药。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 13:49

现在央行最好是安分一点，不要自找苦吃。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 13:53

香港离岸人民币隔夜 Hibor 暴涨 2299.8 个基点至
61.333%

2017 年 01 月 06 日 11:17 来源：凤凰网

这要干嘛？

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 13:57

事出反常必有妖

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 14:01

@stefyu520 2017-01-06 13:50:52

基建投资 呵呵哒 还想走 08 年老路 这东西已经是边际
递减效益了

财政政策和货币政策不支持

当前宽松的预期早已透支遗尽，现在不但经济没有任何
起色而且汇率也被玩残了，还搞投资拉动？已经完全不可能
了。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 14:04

@stefyu520 2017-01-06 13:50:52

基建投资 呵呵哒 还想走 08 年老路 这东西已经是边际

递减效益了

财政政策和货币政策不支持

@waxz1314 2017-01-06 14:01:24

当前宽松的预期早已透支遗尽，现在不但经济没有任何起色而且汇率也被玩残了，还搞投资拉动？已经完全不可能了。

在边际效益递减的环境下继续拉动投资就是增大负债模式。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 14:08

@waxz1314 2017-01-06 13:53:55

香港离岸人民币隔夜 Hibor 暴涨 2299.8 个基点至 61.333%

2017 年 01 月 06 日 11:17 来源：凤凰网

这要干嘛？

单这一项就表明市场利率存在着极大的上升压力。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 14:15

@waxz1314 2017-01-06 13:53:55

香港离岸人民币隔夜 Hibor 暴涨 2299.8 个基点至 61.333%

2017年01月06日 11:17 来源：凤凰网

这要干嘛？

@waxz1314 2017-01-06 14:08:42

单这一项就表明市场利率存在着极大的上升压力。

汇率贬值的另一端对应的是资金利率，也就是做空成本，如果不想让汇率继续贬值，那么只有两种办法，一是大量抛售外汇，二是大幅提高利率，没有第三种方式。如果不想继续通过抛售外汇来稳定汇率，那么就只有大幅提高市场利率来支撑汇率。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 14:17

@stefyu520 2017-01-06 13:50:52

基建投资 呵呵哒 还想走08年老路 这东西已经是边际递减效益了

财政政策和货币政策不支持

@waxz1314 2017-01-06 14:01:24

当前宽松的预期早已透支遗尽，现在不但经济没有任何起色而且汇率也被玩残了，还搞投资拉动？已经完全不可能了。

@waxz1314 2017-01-06 14:04:18

在边际效益递减的环境下继续拉动投资就是增大负债模式。

@真不想再来 2017-01-06 14:13:59

那么，如此做派，其实是无计可施了？

也不是没有办法，就看用不用了。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 14:25

市场在为离岸打爆空头而欢呼雀跃的时候有没有看一眼来自香港离岸人民币隔夜 Hibor 暴涨 2299.8 个基点至 61.333%的报道，此时的心情是否还能够平静？

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 14:29

@waxz1314 2017-01-06 14:25:58

市场在为离岸打爆空头而欢呼雀跃的时候有没有看一眼来自香港离岸人民币隔夜 Hibor 暴涨 2299.8 个基点至 61.333%的报道，此时的心情是否还能够平静？

这是否就是明修栈道暗渡陈仓？其中暗藏杀机。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 14:32

@waxz1314 2017-01-06 14:25:58

市场在为离岸打爆空头而欢呼雀跃的时候有没有看一眼

眼来自香港离岸人民币隔夜 Hibor 暴涨 2299.8 个基点至 61.333%的报道，此时的心情是否还能够平静？

@waxz1314 2017-01-06 14:29:06

这是否就是明修栈道暗渡陈仓？其中暗藏杀机。

如果没有离岸隔夜利率的暴涨或许就是楼主过于揣测，但是事实证明，这一切都是真的，还有什么话可说？

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 14:36

@天道人道王道 2017-01-06 14:27:32

泡沫分化是必须且唯一的出路

既然想保外汇与汇率却又不想让资产泡沫破灭天下哪有这样的好事。

作者:waxz1314 日期:2017-01-06 14:37

好了，今天就到这里。

作者:waxz1314 日期:2017-01-07 10:44

@真不想再来 2017-01-07 08:06:42

楼主好！

您好！

作者:waxz1314 日期:2017-01-07 10:45

为了不影响大家周末的情绪今天就只发一条供大家思考。

为什么离岸拆借利率会出现暴涨？

这是不是很蹊跷，那么其中究竟是央行在刻意提高做空成本的因素多，还是做空资本不惜代价进行高位补仓的因素多？这个问题应该值得我们去认真思考？

针对这两种情况我们做以下分析。

如果没有做空资本大规模的吸筹行动只是央行单方面的提高做空成本怎么会形成离岸利率暴涨的局面，有人说是由于央行打击空头的力度威力无比造成了离岸市场惨烈的局面，之后大量空头被迫平仓。

可是在关键地方却出现了矛盾，如果说央行的重拳出击做空资本损失惨重导致了做空头寸大量平仓，那么离岸市场的人民币利率出现暴涨又怎么解释？按正常思维分析，现在央行如此的威猛空头资本绝不会再次的贸然行动，只能等待时机再作打算。可是目前国内央行根本不具备大幅提高市场利率的动力，这样看离岸市场利率出现暴涨不存在正面依据，所以只能用另一种情况来解释。那就是，目前做空资本已经认定了人民币汇率存在着巨大贬值的预期，只有人民币汇率存在巨大贬值潜力资本才会不惜一切代价的高位量化补仓，不然没有任何理由让资本这样疯狂。

无论怎么样操纵汇率暴涨的背后其实就代表着人民币国

际化已经失败，现在抛出去的外汇还能不能回来才是重点，这关乎着整个国家的前途与命运。

从根本上进行细致分析得出的结论才更符合当前标准。

作者:waxz1314 日期:2017-01-07 10:50

为了不影响大家周末的情绪今天就只发一条供大家思考。

为什么离岸拆借利率会出现暴涨？

这是不是很蹊跷，那么其中究竟是央行在刻意提高做空成本的因素多，还是做空资本不惜代价进行高位补仓的因素多？这个问题应该值得我们去认真思考？

针对这两种情况我们做以下分析。

如果没有做空资本大规模的吸筹行动只是央行单方面的提高做空成本怎么会形成离岸利率暴涨的局面，有人说是由于央行打击空头的力度威力无比造成了离岸市场惨烈的局面，之后大量空头被迫平仓。

可是在关键地方却出现了矛盾，如果说央行的重拳出击做空资本损失惨重导致了做空头寸大量平仓，那么离岸市场的人民币利率出现暴涨又怎么解释？按正常思维分析，现在央行如此的威猛空头资本绝不会再次的贸然行动，只能等待时机再作打算。可是目前国内央行根本不具备大幅提高市场利率的动机，这样看离岸市场利率出现暴涨不存在正面依据，所以只能用另一种情况来解释。那就是，目前做空资本已经

认定了人民币汇率存在着巨大贬值的预期，只有人民币汇率存在巨大贬值潜力资本才会不惜一切代价的高位量化补仓，不然没有任何理由让资本这样疯狂。

无论怎么样操纵汇率暴涨的背后其实就代表着人民币国际化已经失败，现在抛出去的外汇还能不能回来才是重点，这关乎着整个国家的前途与命运。

从根本上进行细致分析得出的结论才更符合当前标准。

作者:waxz1314 日期:2017-01-07 10:51

祝大家周末愉快！

作者:waxz1314 日期:2017-01-07 11:12

@waxz1314 2017-01-07 10:50:41

为了不影响大家周末的情绪今天就只发一条供大家思考。

为什么离岸拆借利率会出现暴涨？

这是不是很蹊跷，那么其中究竟是央行在刻意提高做空成本的因素多，还是做空资本不惜代价进行高位补仓的因素多？这个问题应该值得我们去认真思考？

针对这两种情况我们做以下分析。

如果没有做空资本大规模的吸筹行动只是央行单方面的提高做空成本怎么会形成离岸利率暴涨的局面，有人说是由于央行打击空头的力度威力.....

还忘记了一点，如果离岸与在岸之间的利率差距加大就会形成市场资金利差的投机现象，这同样对汇率会造成威胁。

作者:waxz1314 日期:2017-01-07 11:18

@waxz1314 2017-01-07 10:50:41

为了不影响大家周末的情绪今天就只发一条供大家思考。

为什么离岸拆借利率会出现暴涨？

这是不是很蹊跷，那么其中究竟是央行在刻意提高做空成本的因素多，还是做空资本不惜代价进行高位补仓的因素多？这个问题应该值得我们去认真思考？

针对这两种情况我们做以下分析。

如果没有做空资本大规模的吸筹行动只是央行单方面的提高做空成本怎么会形成离岸利率暴涨的局面，有人说是由于央行打击空头的力度威力.....

@waxz1314 2017-01-07 11:12:27

还忘记了一点，如果离岸与在岸之间的利率差距加大就会形成市场资金利差的投机现象，这同样对汇率会造成威胁。

而且还会传递到在岸市场，使内部资金利率不断走高，这是央行最忌惮的问题。

作者:waxz1314 日期:2017-01-07 11:18

@pjs321 2017-01-07 11:09:08

周末愉快!

周末愉快!

作者:waxz1314 日期:2017-01-09 14:01

@康波 C 2017-01-08 19:52:21

楼主，今年冬天这么大雾霾，是不是在为明年大搞基建，天量放水做生产准备呢？？？明年房价能跌？我怀疑，他们的原则，牢牢守住不发生系统性金融危机底线，那就是房价不能跌啊

房地产充当容纳货币池子的历史使命将要终结

多年以来人民币持续高速增长，目前已经远远超出了国家整个经济体的运载能力，事实上发行过多的货币才是国家的负担，而且还会给金融系统造成风险，这就需要有一个足以容纳这些货币的池子来进行承载。以前股市、大宗、期货、理财等领域都起着分担货币的重要任务，可是由于运用措施不当这些区域现在已经彻底失去了吸纳资本的效益。所以当局不得不重操旧业把所有心思再次押注在房地产市场上，这就是房地产这个资金池的来历。

下面我们就按房地产资金池子的说法来进行研究分析

数据这一段完全可以省略掉，因为天天看数据都看的厌

倦了，接下来直奔主题。

数据显示，从去年截止到目前国内房地产市场几乎把银行所有的贷款都吸了进去，银行的个人存款急剧缩减，这是一个资本大换水的阶段。现在我们把房地产这个市场比喻成一块超大体的海绵，大家都知道，一旦海绵吸满了水分就无法继续吸了，这说明已经达到饱和状态，如果再继续给海绵注水多余的水就会形成外溢，这是正常现象。可是现阶段政策调控的意图是必须加速给房地产市场注水，为什么会出现这种情况，明明房地产市场资金已经够多的了为何还要不断的继续投入资本，这就是楼主想要表达的议题。

政策倾向最容易体现出机构管理的真实目的，近期政府管理部门提出，房子是用来住的，不是用来炒的，表达出了主要思想（让住房回归居住属性）。言外之意就是对房地产市场来进行一次性大换水，让居住需求资本进去，然后把部分机构资本捞出来，这才是真正目的。出于这种设想，今后房地产货币池子的历史使命也会逐步的完结。

由于现阶段汇率持续贬值以及资本外流不断，加上年关将近，楼主认为管理层不会下手太快。如果换水过快容易导致市场出现塌陷，所以只能源源不断的往里注水，把多余的资金填进去然后把可用的资本成功的替换出来，由大量接盘侠们充当替罪羊这样即实现了债务置换同时也保住了金融机构。

接下来敬请大家关注一个节点，就是来自银行的楼市全面贷款数据，这即是资本换水的过程同时也是用民间资本来承载金融风险的水位线，也就是说这道承载金融风险的水位线就是国内楼市的生命线。

作者:waxz1314 日期:2017-01-09 14:04

@康波 C 2017-01-09 08:47:36

2017年的楼市价格，将继续上涨，还是迎来持续下跌，当前市场分歧巨大。在俺看来，路径锁定之下，试图寄望于老爷能够壮士断腕，于开放性方向上祭出大刀阔斧的举措，未免过于天真。

（一）楼市上涨的逻辑变了吗？

当然没变。其本质依然是，老爷权柄对市场资产与资源进行瓜分与收拢的控盘行为。随着经济逐步下行，控盘的痕迹愈加明显，就是进一步控制资产价格整体走势，进行重新配置与分配，调控生产要素和汇率运行，.....

来看看一线城市楼市的数据

深圳、北京、上海房价集体下跌！

1、深圳：房价已经跌回了半年前

近日，深圳市公布了去年12月深圳房地产市场数据。其中，新建住宅成交2161套，成交均价54946元/平方米，环比下跌26%和0.1%，成交均价已经连续三个月出现环比下

跌。

数据显示，深圳龙岗、福田、罗湖上个月房价回落明显。其中，龙岗区成交均价 31925 元/平方米，环比下跌 21.2%。福田虽然环比下跌 20.7%，但价格依然高企，成交均价达到 83930 元/平方米。

2016 年，深圳新房市场价格一路上涨，到 9 月份均价突破 6 万元。随后，当地推出史上最严调控“深八条”，新房均价在 10 月份，下降近 10%，并持续回落稳定在 5 万左右。不过，深圳市民认为均价依然高得离谱，应该还有下跌空间。

除了新房市场，深圳二手房 12 月份成交量，环比减少 28.4%。2016 年全年均价涨幅比 2015 年回落明显。分析师表示，农历新年后，开发商将面临新一轮的销售压力，而资金周转也需要销售回款来支持，届时，深圳房价将出现“深八条”后的首个博弈期。

2、北京：新房均价回调至 3.82 万元/平方米

2016 年第四季度，北京市场在京八条影响下出现了非常明显的降温。中原地产研究中心统计数据显示，四季度北京合计成交商品房住宅只有 11565 套，环比三季度下调幅度达到了 42%。2016 年 12 月，北京市新建商品住房成交均价已回调到 3.82 万元/平方米的水平。

中原地产首席分析师张大伟认为，随着限购、限贷、限价政策的收紧，信贷资金紧张，以及租赁型房源供应的增加，

2017年北京楼市已经进入调整年，叠加已经在2016年开始出现的回落趋势，预计2017年，北京房价出现稳中微降的可能性非常大。

3、上海：12月新房成交同比下滑65.6%

上海也不例外。据上海中原地产数据显示，12月上海新建商品住宅成交面积仅64.9万平方米，环比增加7.6%，同比下滑65.6%，这一数值也是5年来同期最低。正是受到调控政策影响，当期改善房源成交缩水严重。据上海中原地产数据显示，12月单价6万元/平方米以上的改善房源成交573套，环比减少31.1%。上海中原地产市场分析师卢文曦表示，在此背景下2017年政策还会维持高压，房屋去金融化或是大概率事件。从市场反馈来看，观望情绪已经相当浓厚，市场调整趋势已经确立。当前以价换量尚能激起市场共鸣，但同样手法会产生疲态，而且部分区域已经出现新房二手房价格倒挂，所以后续开盘的项目价格压力会更明显。

作者:waxz1314 日期:2017-01-09 14:31

@真不想再来 2017-01-08 17:30:38

楼主好，新的一周开始了，总感觉有什么会发生！

央行使用远期外汇资产掉期的手法来打击做空资本，现在是进入了补充阶段（正确的说法应该是央行进入平仓阶段），也就是说央行前期抛出去的美元外汇现在必须再补回

来。

作者:waxz1314 日期:2017-01-09 14:45

@端木云遥 2017-01-09 14:15:38

楼主的分析很合逻辑，能看到事态发展背后的关系，厉害！

用一句话就完全可以概括楼主一直以来的主张

楼主坚信一个事实凡是利用通过利用资本管制策略来限制资本自由的国家措施最终都将会彻底失败。

作者:waxz1314 日期:2017-01-09 15:05

SDR 计价外储连续 3 个月下降创新低，远低于前值，降幅较上月有所收窄。12 月末 SRD 计价外储 22394.15 亿，低于 11 月末数据 22541.61 亿，较上月下降 147.46 亿。10 月小幅回升后重回下跌趋势，连续 3 个月下降。

作者:waxz1314 日期:2017-01-09 15:09

12 月末 SRD 计价外储 22394.15 亿，SDR 外汇报备持续缩减这样会直接影响人民币在国际市场中的威望，一旦外汇储备缩减到一定程度就会遭到 IMF 的质疑。

作者:waxz1314 日期:2017-01-09 15:15

@zj2418420 2017-01-09 14:24:26

@志鹏展翅 2017-01-06 09:25:45

离岸人民币隔夜存款利率涨至创纪录高点 105%。

@waxz1314 272 楼 2017-01-06 09:27:00

高实在是高，厉害。

赶紧把天，，朝踢出 sdr 吧！臭流氓，大土匪一个！

一旦外汇储备缩减到一定程度就会遭到 IMF 的质疑，而且国内在资本管制的环境下都无法满足 SDR 提供的报备指数，这样的货币还能不能够符合国际基金的条件？

作者:waxz1314 日期:2017-01-09 15:17

@zj2418420 2017-01-09 14:24:26

@志鹏展翅 2017-01-06 09:25:45

离岸人民币隔夜存款利率涨至创纪录高点 105%。

@waxz1314 272 楼 2017-01-06 09:27:00

高实在是高，厉害。

赶紧把天，，朝踢出 sdr 吧！臭流氓，大土匪一个！

@waxz1314 2017-01-09 15:15:33

一旦外汇储备缩减到一定程度就会遭到 IMF 的质疑，而且国内在资本管制的环境下都无法满足 SDR 提供的报备指数，

这样的货币还能不能够符合国际基金的条件？

2017 年人民币将面临着多种考验。

作者:waxz1314 日期:2017-01-09 15:33

@zj2418420 2017-01-09 14:24:26

@志鹏展翅 2017-01-06 09:25:45

离岸人民币隔夜存款利率涨至创纪录高点 105%。

@waxz1314 272 楼 2017-01-06 09:27:00

高实在是高，厉害。

赶紧把天，，朝踢出 sdr 吧！臭流氓，大土匪一个！

@waxz1314 2017-01-09 15:15:33

一旦外汇储备缩减到一定程度就会遭到 IMF 的质疑，而且国内在资本管制的环境下都无法满足 SDR 提供的报备指数，这样的货币还能不能够符合国际基金的条件？

所以说国家无论如何都不敢让外汇快速流失，人民币正需要进入国际化阶段，可是汇率贬值、外汇流失、资本看空这些矛头都集中指向了人民币。要想人民币国际化就不能允许汇率贬值，而要想不让汇率贬值就只有大量抛售外汇，这

样最终还是无法保住外汇，但是没有外汇的人民币国际化只是一句空话。现在各种矛盾已经开始出现，而且是一环扣一环，如果没有全面解决的办法根本无法改变单一的局势。

作者:waxz1314 日期:2017-01-09 15:38

@zj2418420 2017-01-09 14:24:26

@志鹏展翅 2017-01-06 09:25:45

离岸人民币隔夜存款利率涨至创纪录高点 105%。

@waxz1314 272 楼 2017-01-06 09:27:00

高实在是高，厉害。

赶紧把天，，朝踢出 sdr 吧！臭流氓，大土匪一个！

@waxz1314 2017-01-09 15:15:33

一旦外汇储备缩减到一定程度就会遭到 IMF 的质疑，而且国内在资本管制的环境下都无法满足 SDR 提供的报备指数，这样的货币还能不能够符合国际基金的条件？

@waxz1314 2017-01-09 15:33:05

所以说国家无论如何都不敢让外汇快速流失，人民币正需要进入国际化阶段，可是汇率贬值、外汇流失、资本看空这些矛头都集中指向了人民币。要想人民币国际化就不能允

许汇率贬值，而要想不让汇率贬值就只有大量抛售外汇，这样最终还是无法保住外汇，但是没有外汇的人民币国际化只是一句空话。现在各种矛盾已经开始出现，而且是一环扣一环，如果没有全面解决的办法根本无法改变单一的局势。

所以管理机构要想剔出一项或是两项来进行单独保护是无法实现的，也就是说现在无论是单一的保外汇还是保汇率都不会成功。

作者:waxz1314 日期:2017-01-09 15:43

@zj2418420 2017-01-09 14:24:26

@志鹏展翅 2017-01-06 09:25:45

离岸人民币隔夜存款利率涨至创纪录高点 105%。

@waxz1314 272 楼 2017-01-06 09:27:00

高实在是高，厉害。

赶紧把天，，朝踢出 sdr 吧！臭流氓，大土匪一个！

@waxz1314 2017-01-09 15:15:33

一旦外汇储备缩减到一定程度就会遭到 IMF 的质疑，而且国内在资本管制的环境下都无法满足 SDR 提供的报备指数，这样的货币还能不能够符合国际基金的条件？

@waxz1314 2017-01-09 15:33:05

所以说国家无论如何都不敢让外汇快速流失，人民币正需要进入国际化阶段，可是汇率贬值、外汇流失、资本看空这些矛头都集中指向了人民币。要想人民币国际化就不能允许汇率贬值，而要想不让汇率贬值就只有大量抛售外汇，这样最终还是无法保住外汇，但是没有外汇的人民币国际化只是一句空话。现在各种矛盾已经开始出现，而且是一环扣一环，如果没有全面解决的办法根本无法改变单一的局势。

@waxz1314 2017-01-09 15:38:57

所以管理机构要想剔出一项或是两项来进行单独保护是无法实现的，也就是说现在无论是单一的保外汇还是保汇率都不会成功。

这就像一个人得了中风病嘴巴歪了，如果只是强制性的把嘴巴纠正过来是治不好中风病的，所以只能对症下药才有利于全面康复。

作者:waxz1314 日期:2017-01-09 15:48

@愤怒了 2012 2017-01-09 15:35:50

估计也是继续拖，一条路走到尽头，主动改革的时机早就过去了~

现在很多人都这样认为，认为这一届没有勇气进行实质性的改革，这也情有可原，可是如果美元继续加息怎么办？所以拖延才是最不理想的策略，可以说是下下策。

作者:waxz1314 日期:2017-01-09 15:54

@zj2418420 2017-01-09 14:24:26

@志鹏展翅 2017-01-06 09:25:45

离岸人民币隔夜存款利率涨至创纪录高点 105%。

@waxz1314 272 楼 2017-01-06 09:27:00

高实在是高，厉害。

赶紧把天，，朝踢出 sdr 吧！臭流氓，大土匪一个！

@waxz1314 2017-01-09 15:15:33

一旦外汇储备缩减到一定程度就会遭到 IMF 的质疑，而且国内在资本管制的环境下都无法满足 SDR 提供的报备指数，这样的货币还能不能够符合国际基金的条件？

@waxz1314 2017-01-09 15:33:05

所以说国家无论如何都不敢让外汇快速流失，人民币正需要进入国际化阶段，可是汇率贬值、外汇流失、资本看空

这些矛头都集中指向了人民币。要想人民币国际化就不能允许汇率贬值，而要想不让汇率贬值就只有大量抛售外汇，这样最终还是无法保住外汇，但是没有外汇的人民币国际化只是一句空话。现在各种矛盾已经开始出现，而且是一环扣一环，如果没有全面解决的办法根本无法改变单一的局势。

@waxz1314 2017-01-09 15:38:57

所以管理机构要想剔出一项或是两项来进行单独保护是无法实现的，也就是说现在无论是单一的保外汇还是保汇率都不会成功。

这样分析就会明白现在无论是保外汇与保汇率都只是一厢情愿。

作者:waxz1314 日期:2017-01-09 15:58

@大运会毛 2017-01-09 15:49:03

不是要壮士断腕吗？

只是说说好听。

作者:waxz1314 日期:2017-01-10 09:34

@迷茫 7r 2017-01-09 16:43:53

依 IMF 入 SDR 条件，初始 CNH 一条也没满足，为什么能加入呢？

国内政府为了争取到人民币加入 SDR 对国际货币基金组织承诺放开资本市场允许资本自由出入，这样才使的人民币成功入围，但是现在各种做法让资本机构大跌眼镜，这完全与当时承诺的初衷背道而驰。

作者:waxz1314 日期:2017-01-10 09:36

@煤锅 2017-01-09 17:14:55

楼主你赞成兑换一些美元现钞么 外汇强制结算是不是近在眼前？

对，前天遭受血洗的空头资本发动了大反攻，人民币离岸汇率暴涨之后，现在开始大跌，收盘跌 413 点，这与楼主预测的汇率走势完全一致。

作者:waxz1314 日期:2017-01-10 09:41

人民币两岸套利再起 机构称汇率倒挂不可持续

2017 年 01 月 10 日 07:45 作者：周艾琳来源：一财网

“准备在香港取两万港元去深圳换人民币，再回来换成港元，预测下能赚回车票钱吗？”

这段笑话上周在香港传开。1 月 4 日傍晚，离岸人民币 (CNH) 暴涨超 400 基点，到 1 月 5 日 14 点后，离岸人民币最高至 6.7997，而在岸人民币对美元 (CNY) 涨破 6.88 关口，在岸、离岸价格倒挂接近 1000 点。于是上述“汇差套利”的

议论再度升温——即用港元换取当时价格更低的在岸人民币，并将其带回香港，就变成了价格更高的离岸人民币，于是就能换取更多港元。

目前这种大幅汇差仍然存在。截至北京时间1月9日16:30收盘，美元对在岸人民币报6.9344，较上一交易日官方收盘价跌114点；美元对离岸人民币在6.88附近窄幅波动，两地汇差维持在500基点左右。

不过，主流观点认为这种价差不会长期持续。“汇差持续时间应该不会超过1个月，”中信建投某宏观研究员告诉记者，“例如贸易商可以在离岸结汇，为离岸补充流动性，流动性紧张的局面会逐步缓解。然后在强美元周期下，在岸人民币还是存在贬值压力，最后会更多反映在离岸人民币上。”1月9日，香港离岸人民币隔夜拆借利率(HIBOR)自上日的61.333%大降至14.05133%，创近一年最大跌幅，流动性趋紧状况已初步缓解。

“两地套利”风云再起

其实，“两地套利”并不是一个新概念。

离岸人民币市场起步于2004年，其市场参与者更广泛、不设中间价、不设涨跌幅度限制、央行较少进行干预，也正是以上基点交易机制的不同，令离岸人民币对信息的反应更为充分和市场化，波动性更高，可能在一段时间内产生持续单向汇差。

一般而言，离岸人民币与在岸人民币之间的汇差基本与在岸人民币走势一致。不过，当在岸人民币升值时，离岸人民币往往升值更多；而当在岸人民币贬值时，离岸人民币则往往贬值程度更大。

从 2015 年的“8·11 汇改”后，人民币离岸市场汇率贬值程度远高于在岸市场，汇差一度接近千点，跨境汇差套利一时暗流涌动，外汇市场流动频繁。同时，监管部门也出台多项政策抑制套利活动。

近期，尽管人民币贬值预期仍然存在，但 1 月初离岸人民币流动性持续紧张而导致人民币 Hibor 利率畸高，这导致人民币空头踩踏，引发离岸人民币暴涨，并令做空力量心生畏惧。瞬间，市场对于离岸人民币的升值预期远超在岸人民币，于是两地汇差一度倒挂千点。

一旦存在大幅汇差，便意味着套利空间已经出现，投机者也势必蠢蠢欲动。

当前的情况与三年前类似。2013 年 1 月至 4 月，以及 8 月至 2014 年 3 月，离岸人民币升值幅度大于在岸人民币，汇差持续为负，这两段时间内跨境套利活动较为活跃，方向是外汇热钱流入境内(可换得更多人民币)，人民币流向升值幅度更大的离岸市场(可换得更多外汇)。这两段时间香港离岸人民币存款增长迅速。

相关数据显示，2014 年末香港人民币资金池规模达到

1.15 万亿元(离岸人民币存款及存款证),全球离岸人民币存款规模达到了 1.6 万亿元的历史高点。

当时的套利手段也是多种多样。其中之一便是,当在离岸人民币汇价相对在岸存在明显升值时,境内企业甲可通过向香港合作伙伴或在港子公司乙进口商品,将境内人民币输出至香港;乙以离岸汇率将人民币换成美元再通过反向贸易向甲进口,并以美元支付;甲以在岸汇率将美元换回人民币则可实现汇差套利。反之亦然。

除了套取汇差,就当前情况而言,套取利差也可能存在。1 月以来,人民币 HIBOR 利率居高不下,隔夜人民币 HIBOR 更在 1 月 6 日飙升至 61.33%,较前日暴涨近 2300 个基点。当离岸流动性趋紧、各界都在追捧人民币之时,人民币的拆借利率自然也会随之走升。

基于这种担忧,香港交易所近期发布研报表示,伴随内地多次降息降准、内地人民币资产收益持续下跌,使得境内资本需要寻找相对有价值的资金投向。目前利差套利型资本流动并不明显,如果离岸与在岸人民币利差持续时间较长,有可能引起资本的非正规渠道流出,对在岸市场的货币流动性带来压力。

“大幅倒挂”料不持久

不过,面对当前的这种情况,主流观点认为,动辄高达 500-1000 基点的汇差可能并不会长期持续。

“这种‘大幅倒挂’不会长期存在的，大幅汇差只在极端状况下出现，”德国商业银行首席中国经济师周浩告诉记者，当前也不能轻易断言 Hibor 在 2017 年全年都会居高不下。

在他看来，一旦人民币空头大幅度被洗盘，人民币的流动性很可能出现快速的改善，这时候押注人民币利率会持续走高的盘面也可能因此被迫清盘，这样的状况在去年年初就曾经出现过，“当然，这其中香港金管局和中国央行的态度也十分关键。交易的关键即‘不可过度投机’。”他称。

也有外资行交易员对记者表示，“一旦离岸人民币空头被‘消灭’了，就没有钱荒了，到时候可能又是入场机会。”

其实，这一状况在 1 月 9 日的离岸人民币利率状况上有所体现。香港离岸人民币 HIBOR 隔夜拆借利率大降 47 个百分点至 14.05133%，创近一年最大跌幅；7 天期 HIBOR 下降 6.92 个百分点，至 17.81167%；14 天期 HIBOR 下降 3.98 个百分点，至 15.64661%。

此外，在 2016 年年初套汇力量兴起时，有机构认为，未来央行将允许人民币汇率的双向波动加大，以加大做空投机成本。就目前而言，央行引导人民币双边波动、弱化关注美元的意图也十分明显。

当前，人民币已经进入了国际货币基金组织(IMF)的 SDR(特别特款权)货币篮子，IMF 的要求并非要中国开放资本

帐户，但 IMF 仍然认为中国应该不断让人民币更趋浮动，并收窄在岸人民币和离岸人民币的汇差。

牛津经济研究院(OE)亚洲经济研究主管高路易(Louis Kuijs)此前也曾告诉记者：“希望人民币能快速向灵活的汇率机制转变，否则容易使市场困惑并形成贬值预期，也会加剧套利行为。”

港交所表示，为了缓解离岸人民币的流动性压力，应该适度促进内地人民币资金向离岸市场流动，进一步放开跨境双向渠道，增加境外人民币资金池规模，这将有利于离岸市场的发展。

“如果更多利用资本项目直接投资等管道向外输送人民币，特别是通过人民币对外直接投资(ODI)、内地企业走出去、‘一带一路’等区域合作战略，可望提升人民币的国际接受度，解决离岸人民币市场规模停滞不前的问题。”

同时，港交所也表示，2015年中国央行推出的债券回购交易新政在一定程度上联通了境内外资金市场，缓解离岸市场流动性不足的问题。如若要进一步提升交易便利及效率，可考虑建设连通境内外债券市场的“债券通”跨境平台。

作者:waxz1314 日期:2017-01-10 09:45

两岸市场利率大幅倒挂，给套利资本提供了可乘之机，这表明央行采取大幅提高做空资本的成本这一主导行为已经彻底破产，离岸汇率再次大幅下跌就是最好的证明。

作者:waxz1314 日期:2017-01-10 09:47

楼主坚信一个事实凡是通过利用资本管制策略来限制资本自由的国家政策措施最终都将会彻底失败。

作者:waxz1314 日期:2017-01-10 09:59

再来回顾一下楼主前文说的话

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F267577564.png {EIMAGE}

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F267577566.png {EIMAGE}

作者:waxz1314 日期:2017-01-10 10:07

市场在为离岸打爆空头而欢呼雀跃的时候有没有看一眼来自香港离岸人民币隔夜 Hibor 暴涨 2299.8 个基点至 61.333% 的报道，此时的心情是否还能够平静？

汇率贬值的另一端对应的是资金利率，也就是做空成本，如果不想让汇率继续贬值，那么只有两种办法，一是大量抛售外汇，二是大幅提高利率，没有第三种方式。如果不想继续通过抛售外汇来稳定汇率，那么就只有大幅提高市场利率来支撑汇率。

如果离岸与在岸之间的利率差距加大就会形成市场资金利差的投机现象，这同样对汇率会造成威胁。

而且还会传递到在岸市场，使内部资金利率不断走高，这是央行最忌惮的问题。

现在央行最好是安分一点，不要自找苦吃。

这些都楼主的原话。

作者:waxz1314 日期:2017-01-10 10:11

该来的始终会来，该走的怎么留也留不住。

这就是最后的验证。

作者:waxz1314 日期:2017-01-10 10:16

现在国内真正面对的不是汇率贬值也不是外汇流失更不是美元加息这些表象问题，而是国家如何进行制度改革的问题，体制不变一切都无法改变，这才是问题的实质。

作者:waxz1314 日期:2017-01-10 10:25

人民币离岸汇率，下跌 730 点，跌幅为 1.09%，是之前涨幅的三分之一，创下了一年以来人民币汇率最大单日跌幅。

作者:waxz1314 日期:2017-01-10 10:28

@waxz1314 2017-01-10 10:25:33

人民币离岸汇率，下跌 730 点，跌幅为 1.09%，是之前涨幅的三分之一，创下了一年以来人民币汇率最大单日跌幅。

现在看来之前的乌龙事件都绝非是空穴来风。

作者:waxz1314 日期:2017-01-10 10:38

@煤锅 2017-01-10 10:29:02

楼主 政府不可以把人民币流出管道关闭么？

可以说直接不能关闭，因为要想让人民币国际化就必须让人民币走出去，而且必须允许人民币与多种货币进行互换，这是人民币国际化唯一的必经之路。

作者:waxz1314 日期:2017-01-10 10:40

@zj2418420 2017-01-09 14:24:26

@志鹏展翅 2017-01-06 09:25:45

离岸人民币隔夜存款利率涨至创纪录高点 105%。

@waxz1314 272 楼 2017-01-06 09:27:00

高实在是高，厉害。

赶紧把天，，朝踢出 sdr 吧！臭流氓，大土匪一个！

@waxz1314 2017-01-09 15:15:33

一旦外汇储备缩减到一定程度就会遭到 IMF 的质疑，而且国内在资本管制的环境下都无法满足 SDR 提供的报备指数，这样的货币还能不能够符合国际基金的条件？

@waxz1314 2017-01-09 15:33:05

所以说国家无论如何都不敢让外汇快速流失，人民币正需要进入国际化阶段，可是汇率贬值、外汇流失、资本看空这些矛头都集中指向了人民币。要想人民币国际化就不能允

许汇率贬值，而要想不让汇率贬值就只有大量抛售外汇，这样最终还是无法保住外汇，但是没有外汇的人民币国际化只是一句空话。现在各种矛盾已经开始出现，而且是一环扣一环，如果没有全面解决的办法根本无法改变单一的局势。

@asd1234567892222 2017-01-10 10:35:13

也许唯一的办法是降低企业税负，提高中国的产品和服务的竞争力。

很正确，就像特朗普对美国的政策一样，做到真正为民办事。

作者:waxz1314 日期:2017-01-10 10:48

楼主一直很纳闷，为什么楼主的帖子从来就没有受到过毛毛集团的攻击？而且现在大家都在为毛毛集团的骚扰而苦恼，这个问题楼主百思不得其解。

作者:waxz1314 日期:2017-01-10 10:52

在这里楼主要感谢毛毛集团的厚爱，以至于对楼主手下留情，深表谢意！

作者:waxz1314 日期:2017-01-10 10:59

如果说毛毛集团对楼主的帖子不感兴趣或许有些偏见，可是事实上楼主的帖子对毛毛集团来说真是视若不见，而对其他的外汇贴则是肆意践踏且毫不留情，看来毛毛集团还是

有良心的，不然无法解释这一现象。

作者:waxz1314 日期:2017-01-10 11:04

楼主特意给毛毛集团拜个早年！预祝毛毛集团继续发扬光大！一统江湖！为早日冲出地球成为宇宙的主宰而努力奋斗！

作者:waxz1314 日期:2017-01-10 11:12

@康波 C 2017-01-10 11:03:51

楼主能不能讲讲那个远期外汇资产掉期原理啊，我看了百度一些解释都没看明白，因为那种解释脱离了进出口企业的实际案例，单纯就是数学方面的讲解，让人感受不出这个工具的实际威力和应用价值

这与银行存贷款一样，银行的放贷资金要根据存款余额的日期来订，如果近期市场贷款需求量大增银行就会依靠短期拆借来满足市场资金的供应，而且还可以动用远期存款资金来进行放贷，但是这些资金都必须按期归还的。

作者:waxz1314 日期:2017-01-11 13:33

@waxz1314 2017-01-10 10:59:12

如果说毛毛集团对楼主的帖子不感兴趣或许有些偏见，可是事实上楼主的帖子对毛毛集团来说真是视若不见，而对其他的外汇贴则是肆意践踏且毫不留情，看来毛毛集团还是有良心的，不然无法解释这一现象。

@pjs321 2017-01-10 21:41:19

估计上面有人对楼主的能力感兴趣，授意放行。一是重症乱投医，看民间智慧，从中得到启发，找到治病的良方；二是通过强贴看民意和动态。有些论坛也是这样，敏感话题保留个别主贴不删，只在跟帖评论里加创可贴。

哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-01-11 13:40

@waxz1314 2017-01-10 10:48:54

楼主一直很纳闷，为什么楼主的帖子从来就没有受到过毛毛集团的攻击？而且现在大家都在为毛毛集团的骚扰而苦恼，这个问题楼主百思不得其解。

@别崩着我 2017-01-10 13:09:18

还要什么攻击？前些日子不是被封贴了吗！悠着点吧楼主，大家都需要你，可别被失踪喽！

如果楼主的帖子成为外汇风向指标天涯就不会再封帖子了，否则就会有欲盖弥彰的嫌疑。

作者:waxz1314 日期:2017-01-11 13:44

@康波 C 2017-01-11 10:05:55

07:54 ★★美联储贴现利率会议纪要：11家地方联储在2016年12月13-14日会议上要求上调贴现利率至1.25%，比之前一次会议增加2家。美联储在12月14日同意11家地方联储的要求，批准并同时上调目标政策利率。只有明尼阿波利斯联储建议维持贴现率为1%。美联储理事会向明尼阿波利斯联储通报了1.25%贴现率，12月15日生效。部分联储主管认为劳动力缺口收窄，许多主管称劳动力市场趋于紧俏。地方联储主管们认为整体薪资增幅仍然相对温.....

楼主认为美国不会出台重大刺激的计划，美元回流足以让美国经济形成通胀势头，来看看下面的报道。

美国通胀预期12月急剧上涨

据美国纽约联储银行周一公布的调查显示，美国短期通胀预期12月急剧上升，美国人对就业市场前景及家庭财务状况也持更为乐观的态度。这份对于美国消费者通胀预期的调查发现，一年期通胀预期以及三年期通胀预期都出现加速。对于2017年通胀的未来预期，从11月份的2.5%上升到了12月的2.8%。其中，前一个月的读数2.5%为调查的最低记录水平。三年期的通胀预期则从11月的2.7%上升至2.8%，此前的2.7%接近历史最低水平。自2013年年中开始至去年11月，该调查显示出的这两种通胀预期都在逐渐下降。但自特朗普在11月当选美国总统以来，部分市场通货膨胀预期

出现急剧上升。而美联储在 12 月将利率上调了 0.25%，并预计 2017 年至少加息两次。调查受访者对就业市场和自身财务状况也更为乐观。调查发现，在失业情况下找到新工作的概率从 11 月的 53% 上升至上月的 55.6%；同时，家庭收入的预期增长中位数从 11 月的 2.4% 上升到上月的 2.8%。

作者:waxz1314 日期:2017-01-11 14:08

@皖商蜀行 2017-01-10 23:53:48

楼主能说下未来房价的走势吗，房市不再充当蓄水池，那么房价会缓跌，慢慢回归价值属性，还是末年一两年会大跌，现在刚需买房合适吗，还是要再等一段时间？

这个问题必须认真的回复。

今后国内房价只有两种走势，一种是继续稳步上涨，另一种就是大幅下跌（现在看来阴跌的情况不会出现），但是政府要让想房价长期稳定在高位运行几乎不可能。

现在关键是看市场还有没有推动房价继续上涨的真正动力。

这还要从楼市这个蓄水池说起，国家调控房地产的政策措施主要依据来自于各个银行的存贷数据，自从去年央行提出要逐步提高居民负债水平的决议以来，各地居民的信贷指数开始急剧增长，而银行存款余额却大幅下降。也就是说，在楼市去库存这种资金搬家的运作下不断将个人大量的存

款逐步转化成了天量房贷。数据显示，去年连续两个月的银行贷款几乎全部都是房贷，这已经说明了问题。

一方面个人手里的资金越来越少而楼市蓄水池里的资金却不断增长，目前个人资金杠杆已经提高到四倍，这是集未来二三十年的消费能力于一身来进行一次性大规模提前透支的预期计划，现在很多人都还蒙在鼓里。而这种竭泽而渔的猎取方式并不是无止境的，可以说现在已经达到了临界点，从富人阶层纷纷转移资产的现象中就可以得到这一论证。

目前富人阶层掌握着大批的国内资产项目，这一利益群体是国内房地产市场的支柱资本，随着国内预期出现转变，包括经济持续下滑、汇率贬值预期、资本外流风险、外汇严重下挫等各种因素，使这些资本不在看好国内市场。由于资本外流现象严重，在基础货币不断减少的情况下央行开始被动收紧市场的流动性资金，资本流失与被动收紧双重预期同时出现对房地产带来了极大的影响。同时市场资金预期收紧从侧面也反映出银行的个人存款已经开始枯竭，现在必须开源节流，可是财富积累是一个长期的过程，短期内根本无法快速的实现，而且这些支撑房价动力的潜力正在一步步消退。今后房地产即使在国家政策的大力支持下也不会改变房价下跌的命运，原因是房地产已经发展到了瓶颈，这是制度的使然。

由于国内特殊的资源分配问题约束了居民财富的正常

增长，而居民财富增长缓慢正是阻碍房地产平稳发展的关键。也就是说，个人收入增长频率永远无法追上房价上涨的速度，所以造成了居民资金池不断缩水。居民资金池里严重缺水楼市蓄水池就无法得到充足的资金供应，这就是矛盾的根源。当前这种矛盾越来越凸显，现在已经到了必须面对的时候，不然房价大幅下跌很快就会出现。

虽然国家外汇还能够应付一段时间，但是政府不会将全部外汇用来支撑房价，所以今年是房价的转折年方向会比较明显。

作者:waxz1314 日期:2017-01-11 14:16

今后国内房价只有两种走势，一种是继续稳步上涨，另一种就是大幅下跌（现在看来阴跌的情况不会出现），但是政府要让房价长期稳定在高位运行几乎不可能。

现在关键是看市场还有没有推动房价继续上涨的真正动力。

这还要从楼市这个蓄水池说起，国家调控房地产的政策措施主要依据来自于各个银行的存贷数据，自从去年央行提出要逐步提高居民负债水平的决议以来，各地居民的信贷指数开始急剧增长，而银行存款余额却大幅下降。也就是说，在楼市去库存这种资金搬家的运作下不断将个人大量的存款逐步转化成了天量房贷。数据显示，去年连续两个月的银行贷款几乎全部都是房贷，这已经说明了问题。

一方面个人手里的资金越来越少而楼市蓄水池里的资金却不断增长，目前个人资金杠杆已经提高到四倍，这是集未来二三十年的消费能力于一身来进行一次性大规模提前透支的预期计划，现在很多人都还蒙在鼓里。而这种竭泽而渔的猎取方式并不是无止境的，可以说现在已经达到了临界点，从富人阶层纷纷转移资产的现象中就可以得到这一论证。

目前富人阶层掌握着大批的国内资产项目，这一利益群体是国内房地产市场的支柱资本，随着国内预期出现转变，包括经济持续下滑、汇率贬值预期、资本外流风险、外汇严重下挫等各种因素，使这些资本不在看好国内市场。由于资本外流现象严重，在基础货币不断减少的情况下央行开始被动收紧市场的流动性资金，资本流失与被动收紧双重预期同时出现对房地产带来了极大的影响。同时市场资金预期收紧从侧面也反映出银行的个人存款已经开始枯竭，现在必须开源节流，可是财富积累是一个长期的过程，短期内根本无法快速的实现，而且这些支撑房价动力的潜力正在一步步消退。今后房地产即使在国家政策的大力支持下也不会改变房价下跌的命运，原因是房地产已经发展到了瓶颈，这是制度的使然。

由于国内特殊的资源分配问题约束了居民财富的正常增长，而居民财富增长缓慢正是阻碍房地产平稳发展的关键。也就是说，个人收入增长频率永远无法追上房价上涨的速度，

所以造成了居民资金池不断缩水。居民资金池里严重缺水楼市蓄水池就无法得到充足的资金供应，这就是矛盾的根源。当前这种矛盾越来越凸显，现在已经到了必须面对的时候，不然房价大幅下跌很快就会出现。

虽然国家外汇还能够应付一段时间，但是政府不会将全部外汇用来支撑房价，所以今年是房价的转折年方向会比较明显。

如果有对这一段表示疑问的可以进行更细致的讨论。

作者:waxz1314 日期:2017-01-11 14:23

(1月9日)香港离岸人民币 HIBOR 隔夜拆借利率，自上日的 61.333%降至 14.05133%，大降 47 个百分点，创近一年最大跌幅。7 天期 HIBOR 下降 6.92 个百分点，至 17.81167%。14 天期 HIBOR 下降 3.98 个百分点，至 15.64661%。

流动性拐点出现将直接摧毁资产市场，央行已经开始害怕了，现在离岸市场利率出现大幅下跌，这是央行再次大放水导致的。这说明央行为了提高离岸市场的做空成本抽紧流动性造成离岸市场利率飙升，已经全面影响了市场的流动性，这样下去很快会传递到楼市，接下来房价就会开始大幅下跌，这等于是抱薪救火，引火自焚。可以说如果今后央行依靠抽紧市场流动性来打击做空资本就会投鼠忌器，现在真正看到的不是空头资本被打爆的惨相而是央行自己被打脸的窘况。

作者:waxz1314 日期:2017-01-11 14:25

资本外流风险不断增加，如果流动性覆盖率无法达到净稳定资金的比例而资金融通、期限错配就会对现金流出项产生不利影响，即使是央行在短期内投放大量的流动性市场也会存在资金裂口。目前各个商业银行都普遍存在这种现象，这是全面系统风险的预兆。

作者:waxz1314 日期:2017-01-11 14:26

今天人气不旺，不说了。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 14:12

@康波 C 2017-01-12 08:49:57

楼主对昨天川普发言后美指回落有何看法？美股泡沫很大吗？

本月二十号特朗普就职典礼，大戏即将开幕。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 14:15

@真不想再来 2017-01-12 09:15:18

楼主好，年底啦事多一些，还是等着楼主的更新啊

年底外出度假的多了。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 14:16

@彩虹之云 2016 2017-01-12 13:19:25

今天人气怎么样呢，楼主

今天的人气特好，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 14:17

@天道人道王道 2017-01-12 11:43:47

能量守恒定律对宇宙真理同样适用，极限，逃不了的经济不断下行，大领导叫大家自己想办法探讨房子税创新的问题，房子税呼之欲出！

必须有所行动了。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 14:21

@xiaowei765658 2017-01-12 13:31:39

楼主好。 楼主怎么看余永定这个人？ 谢谢。

还是比较说真话，不过在其位谋其政受职位限制的成分过多。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 14:33

@皖商蜀行 2017-01-12 00:43:51

感谢楼主的回复，有个问题还是不清楚，如果今年房产大概率是快速下跌的话，那zf如何完成去二，三，四线城市库存的任务呢，尤其是在房产税还没有开征的情况下，这不是断了地方zf的财路了吗。所以有没有可能是zf通过限购和提高首付等手段来冻结房市，使其有价无市，力保房价稳定，然后软着陆，从而避免房价大起大落，方便以后开征

房产税呢？

目前对今后如何实施房产税问题国内存在着很大争议，市场议论参差不齐，众说不一，而且反应特别强烈。由于种种原因管理机构至今没有明确房产税起始的日期，引发了市场的各种猜测。楼主认为这不是个好现象，虽然这样做可以给国家资本机构的撤离赢得充足的时间，但是却错过了实施房产税的最佳时机。以前楼主在其他帖子里说过，房产税运用时机不当会阻力重重，政府针对房产税征收的时间与范围应该尽快明确，而且越早越好，选择最佳时机实施才是关键。

楼主认为这个最佳时机应该是在房地产发展最鼎盛的时期，因为这个时期楼市成交量旺盛而且房价持续上涨，在这个阶段推出房产税阻力最小，并且不会造成太大的社会问题。现在说什么都晚了，大好的机会已经错过，虽然好机会被错过了但是房产税不会半途而废。用正面话语来说就是房产税已经被列入了政府计划，而且是国家针对房地产未来发展规划中建立起来的长效机制，所以必须坚决执行。说直白一点就是国家财政预算出现了问题，今后只能依靠征收房产税来弥补财政不足的问题，解决财政项目支出是政府的头等大事。

目前三四线城市楼市库存的下降趋势远远比不上新量增长的趋势，这已经是不争的事实，所以这些地区要去库存

只是一种愿望。虽然政策调控目标已经很明确目的就是锁住楼市资本，但是要想以此来实现软着陆恐怕不现实，因为严重的过剩问题已经摆在了面前，即使不实行房产税政策房价照样也会下跌，这是无法改变的。所以现在政府必须赶在资本还未来得及全部撤离之前，以及国家外汇还处在安全期间尽快实行房产税政策，绝不能再优柔寡断、贻误战机。

楼主认为近期离岸汇率出现翻转是推出房产税比较有利的节点，本月 20 号特朗普举行就职演说，届时会推动美元指数进一步上涨。预计今年美元会有两次加息，即使每次按 25 个基点循序渐进，今年美元利率累计可达到 1%，这足以给全球经济带来巨大的紧缩预期，资产市场动将荡无一幸免。那么国内房地产这个举世瞩目的泡沫问题会更加显眼，而且无法隐藏，所有资本都会避而远之。

从各种迹象表明，政府一直都在妥协，这是一种无奈的表现，说明对房地产未来的前景没有任何信心，其实说白了就是对自己缺乏信心。正是出于过分担忧，从侧面也反应了国家整体债务的规模，财政延续下的债务问题如果得不到及时解决就会引发严重的社会问题，所以房价下跌比起这个严重问题来孰轻孰重政府自会分辨。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 14:45

目前对今后如何实施房产税问题国内存在着很大争议，市场议论参差不齐，众说不一，而且反应特别强烈。由于种

种原因管理机构至今没有明确房产税起始的日期，引发了市场的各种猜测。楼主认为这不是个好现象，虽然这样做可以给国家资本机构的撤离赢得充足的时间，但是却错过了实施房产税的最佳时机。以前楼主在其他帖子里说过，房产税运用时机不当会阻力重重，政府针对房产税征收的时间与范围应该尽快明确，而且越早越好，选择最佳时机实施才是关键。

楼主认为这个最佳时机应该是在房地产发展最鼎盛的时期，因为这个时期楼市成交量旺盛而且房价持续上涨，在这个阶段推出房产税阻力最小，并且不会造成太大的社会问题。现在说什么都晚了，大好的机会已经错过，虽然好机会被错过了但是房产税不会半途而废。用正面话语来说就是房产税已经被列入了政府计划，而且是国家针对房地产未来发展规划中建立起来的长效机制，所以必须坚决执行。说直白一点就是国家财政预算出现了问题，今后只能依靠征收房产税来弥补财政不足的问题，解决财政项目支出是政府的头等大事。

目前三四线城市楼市库存的下降趋势远远比不上新量增长的趋势，这已经是不争的事实，所以这些地区要去库存只是一种愿望。虽然政策调控目标已经很明确目的就是锁住楼市资本，但是要想以此来实现软着陆恐怕不现实，因为严重的过剩问题已经摆在了面前，即使不实行房产税政策房价照样也会下跌，这是无法改变的。所以现在政府必须赶在资

本还未来得及全部撤离之前，以及国家外汇还处在安全期间尽快实行房产税政策，绝不能再优柔寡断、贻误战机。

楼主认为近期离岸汇率出现翻转是推出房产税比较有利的节点，本月 20 号特朗普举行就职演说，届时会推动美元指数进一步上涨。预计今年美元会有两次加息，即使每次按 25 个基点循序渐进，今年美元利率累计可达到 1%，这足以给全球经济带来巨大的紧缩预期，资产市场动荡将无一幸免。那么国内房地产这个举世瞩目的泡沫问题会更加明显，而且无法隐藏，所有资本都会避而远之。

从各种迹象表明，政府一直都在妥协，这是一种无奈的表现，说明对房地产未来的前景没有任何信心，其实说白了就是对自己缺乏信心。正是出于过度的担忧，从侧面也反应出国家整体债务的规模，财政延续下的债务问题如果得不到及时解决就会引发严重的形势问题，所以房价下跌比起发生严重的形势问题，孰轻孰重政府自会分辨。

写的太仓促有几个地方出现错误修改一下。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 14:46

@YoungEnotS 2017-01-12 14:27:33

最近有很多不利于川普的新闻 国内媒体大肆渲染

对，朋友看的非常正确。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 14:48

高汇率机制滋养了高成本体系，既得利益集团允许高汇率机制的存在，相反的利益集团更担心汇率贬值。因为过低的汇率制无法覆盖体制内高成本形成的巨额债务，更无法满足利益集团日益增长的奢侈欲望。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 14:49

@弹簧 88 2017-01-12 14:47:06

银行 2017 年信贷配置调查：按揭贷款不再是业务重点
金融市场 21 世纪经济报道辛继召 2017-01-12 07:23

资金预期会逐步收紧。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 14:50

【房、地成交环比双降 10 天楼市或折射全年风向】记者从机构了解到，2017 年前 10 天，全国主要城市的住房、土地成交普遍低迷。同时，地方以及住建部、发改委、银监会等部委频频发声，稳定今年房地产政策预期。（上海证券报）

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 14:51

成交低迷开局

中国指数研究院提供的数据显示，2017 年首周，其重点监测的 32 个城市成交面积环比下降 17.0%。其中 21 个城市环比下降，占监测城市的 66%。分城市来看，各线城市同比、环比均有不同程度的下降。

首创证券的研报也显示，2017年楼市开局低迷，开年至今31个大中城市商品房成交水平低于去年全年平均水平12.84个百分点。并据统计，31个大中城市商品房合计成交504.26万平方米，同比减少21.35%，环比减少19.06%。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 14:52

土地市场也在继续降温。

中国指数研究院数据信息中心监测显示，1月2日至1月8日，其监测的40个主要城市土地推出量环比减少69%，成交量环比减少87%，出让金总额环比减少87%。其中，17个城市无土地推出，25个城市无土地成交。这预示着房地产投资的回落。“2017年地产投资变化趋势，将是销售回落带动投资下行。”兴业证券池光胜据此判断。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 14:57

以上这些楼市的相关报道都是为出台房产税做准备。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 15:00

感谢两位朋友的打赏！

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 15:03

房价下跌成事实 最大开发商承认：房价或真要跌

要闻中亿财经 2017-01-12 11:05

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 15:13

其实资本外流比房价下跌要严重的多，国内债务问题可以用印钞来解决，可是资本外流损失的是国家外汇，外汇的

重要性已经不需要再赘述了，但是必须说明，外汇对于中国来说更具有特殊意义。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 15:17

@端木云遥 2017-01-12 15:05:42

1.20 川普就职，大戏开演。这些天汇率很稳，与楼主之前说得一样：维稳。

对，春节期间更不能掉以轻心。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 15:23

中国工业领域正在出现通胀迅速上升的势头

根据国家统计局1月10日公布的数据，2016年12月份，全国工业生产者出厂价格（PPI）环比上涨1.6%，同比上涨5.5%，创下2011年9月以来的最高值。这使得2017年工业通胀压力迅猛上升。国家信息中心经济预测部宏观室主任牛犁测算发现，12月的PPI数据使得原先对2017年的预期数要大调整。牛犁表示，2017年全年PPI涨幅可能要达到3.6%，这高于原先2.5%的测算。实际上2017年全年PPI同比上涨3.6%是保守估计，这考虑了很多下行因素，因为2016年12月的PPI翘尾因素，就使得2017年上半年PPI同比涨幅在5%左右。“2017年上半年工业有通胀压力，是因为过去多年工业处于长期通缩状态，但是工业品价格往消费品仍难传导，因为消费品领域大多是过剩状态。”他预计2017年居民消费

价格（CPI）涨幅在 2%左右。21 世纪经济报道了解到，不少机构预计 2017 年工业通胀压力加大。比如交行预计 2017 年全年 PPI 同比涨幅达到 5.5%，大幅高出 2016 年全年 PPI 同比上涨-1.4%的增速。此前，从 2012 年 3 月到 2016 年 8 月，PPI 同比涨幅经历了 54 个月的负增长。而 2016 年 PPI 月度同比涨幅之所以走出负数区间，与钢铁、煤炭等价格上升较快有关系。2017 年煤炭、钢铁价格是否仍会延续上涨，导致 PPI 涨幅加大，仍待观察。不过，尽管 2017 年上半年工业领域会出现较大的通胀压力，但是消费领域未必会出现通胀。国家统计局公布的数据显示，目前中国工业品和最终消费品的价格一直出现背离，比如 2016 年 12 月 PPI 同比上涨 5.5%，但是 CPI 涨幅只有 2.1%（高于 5%才是严重通胀）。21 世纪经济报道记者采访的多位专家预计，2017 年上半年工业领域将出现严重通胀，但是消费领域价格（CPI）仍会平稳。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 15:34

成品油或迎来“四连涨”

12 日 24 时国内成品油调价或迎来“四连涨”。据金联创测算，截至 1 月 10 日第八个工作日，参考原油品种均价为 54.64 美元/桶，变化率 2.97%，对应的汽柴油零售价应上调 105 元/吨。根据“十个工作日”原则，下一轮调价窗口为 1 月 12 日 24 时，分析人士认为迎来 2017 年“开门红”的概率极大。

今后“原油”将会成为新的不确定性因素，这也是国内政府无法控制的重要项目之一。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 15:45

@u_106208177 2017-01-12 15:28:40

楼主能否谈谈股市

短期内股市不会发生逆转还会继续保持现在这种低迷的事态，除非楼市出现大幅调整，楼市得到调整后市场多余的资金就会逐步流向制造业，制造业出现回升企业才有希望，企业是国家经济的命脉，企业全面向好，股市发展才会水到渠成。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 15:51

@PlanetSide 2017-01-12 15:41:32

保 RMB 就是走类似日本的路

保资产泡沫就是走类似委内瑞拉的路

虽然两条都是艰辛痛苦之路，但已经避不开了，个人认为货币紧缩+倒逼改革，走日本的路或许还有生的希望。。。

不知道楼主，您有什么看法

日本有“广场协议”中国有“SDR”疏通同归，但是可惜有人偏偏不走大陆走水路，想继续摸着石头过河，这样可能会出现俄罗斯的场景，可是这也不算最惨的，就怕两种

可能性同时出现，那才难办。

作者:waxz1314 日期:2017-01-12 15:57

@弹簧 88 2017-01-12 15:54:39

等老黄出山。

内部博弈不一般。

作者:waxz1314 日期:2017-01-13 13:22

@Linqing210938 2017-01-12 21:48:27

放屁…m2 都开始回落这么久了，这还是发年终奖的月份…再看 m1 加速跌，你到这忽悠人还不如想想到时候怎么还债吧…

目前央行采取了定向资金收紧的措施并非是全面收紧，目的是收紧离岸市场的流动性防止资本做空人民币，而对资产市场依然保持较温和的货币措施，从房贷增速明显提高的现象中证实了楼市持续宽松的资金预期，这是配合楼市去库存计划中必选项。

2016 年 8 月 M1 同比增长 25.3%，是 1996 年以来第 6 次突破 20%的高线，M1 在一定程度上反映出经济上整体的流动性，M1 月度同比增速高达 25.3%，高于 GDP 增速 3.8 倍，M1 的高增长与实体经济严重背离，大家都清楚 M1 更多体现的是金融市场的活跃程度而非实体经济的活跃程度。现在准货

币持续回落，可是货币乘数却从未减缓，央行使用 MLF、SLO、SLF 等其它货币工具，在很大程度上提高了流动性的空间。

结合今年央行制定的中性货币政策，楼主解读为既要满足资金密集相关联的区域化需求，同时又要控制资金的流向问题，下面来看看将如何达到这种预期效果。

所谓中性稳健的货币政策就是对当前的投资环境必须保持资金不过剩也不短缺的原则，同时加强对资本市场的管制力求达到平稳流通的目的。如果在不受外界环境变化影响的条件下这样进行会很顺利，可是现在国内资本结构调整力度不够，而且资本市场与外界相通，央行很难掌握各项指标的精确尺度从而做到万无一失，所以一旦把外界干扰因素设计进去这种控制境界的难度就会超乎想象。

现在想让央行刻着肚皮做饭根本做不到，用大钱办小事都做不好，就不要说用小钱办大事了，这也太为难自己了。

作者:waxz1314 日期:2017-01-13 13:26

@未发广告乱封号 2017-01-12 21:56:35

@waxz1314 447 楼 2017-01-10 10:48:00

楼主一直很纳闷，为什么楼主的帖子从来就没有受到过毛毛集团的攻击？而且现在大家都在为毛毛集团的骚扰而苦恼，这个问题楼主百思不得其解。

是因为帖主的言论无懈可击吗？

冲着这个问号楼主给个答复，楼主想刺激毛毛们的神经系统让他们更加失去理智，一般人不会告诉他。

作者:waxz1314 日期:2017-01-13 13:40

@水缸菜 2017-01-13 01:23:18

楼主怎么理解任志强说的 2017 年房价继续上涨的言论

由于任志强在地产界有一定影响（其实就是房地产的代言人），所以他不会看空房地产，但是在他影响的带动下政府对房地产的调控措施屡遭失败，这是非常危险的。现在政府不仅担心房价下跌而且更担心房价继续疯涨，大家都知道，房价涨的越快就跌的越快，涨的越多跌的就越狠。所以必须控制不利于调控政策的一切言论，来维持正常的措施顺利实施。

作者:waxz1314 日期:2017-01-13 13:54

关于房产税征收问题的参考意见

今后房产税将成为国家的新税源，房产税的意义不仅在于能够合理控制房地产市场的发展目标，同时也给国家财政税收增加一项重要渠道。房产税不仅能够体现出政策方向其中也包含着利益成分，针对政策因素，目前房产税还没有开始实施，其效果还有待于日后考证，可是对于利益方面来说现在已经非常明确。因为房价越高房产税制定征收的基点就

越高，由于征收起点高房产税整体基数就会越大，只有这样才能实现利益最大化。

房产税之所以迟迟没有开始征收就是力求要达到这一效果，可是现在房价与房产税对向行驶的对接点已经越来越近。以前是同向行驶，在行驶过程中房价在先房产税在后，房产税一直都在追赶高房价，而且房产税在政府职能的制定下不会过快，但是也不会停滞不前。但是如果情况出现转变，一旦房价趋向逆转正好与紧跟其后的房产税形成对接，这种进入对向行驶的阶段双方冲突将无法避免（因为只有一条轨道）。

这样分析不难发现，在房价正常上涨的情况下房产税不会急于出台，可是在房价即将出现下跌的时候房产税就会加速实施。

作者:waxz1314 日期:2017-01-13 14:00

【2017年楼市或全面降温价格僵持 专家称长效机制或是稳楼市最后一环】近日，上海、重庆同日发布新政为仍然躁动不安的楼市继续降温，究其原因便是楼市投机者余火仍存。业内人士表示，未来中国热点城市房地产市场持续收紧将是大概率事件，楼市或出现持续降温和房价回落。但需要注意到，在持有环节成本低下的背景下，仍是投机者乐园的楼市，或难打破楼市“十调九涨”的怪圈，因此，作为稳楼市的最后一环的长效机制应尽快推到台前。

作者:waxz1314 日期:2017-01-13 14:05

国家发改委每年都制定规划出大量投资项目，各省、市区都跑部钱进拿指标，这些年玩嗨了，而且从上至下灌输这种制度精神，滋养了普遍性的利益思维定式。多年来旧习难改，利益寻租根深蒂固，这是现行制度体系总体弱化的体现。

作者:waxz1314 日期:2017-01-13 14:07

@被马甲 001 2017-01-12 17:58:33

古代有一小姐，遇到一个上京赶考的穷书生避雨，发现其很有才华后以身相许。

次日小姐垂泪送书生：“君若高中莫负妾身。”

书生发誓后，走了。

小姐让丫环把书生的名字纪录在册，丫头说：“这已经是第五十个书生了！”

小姐说：“没办法，总有一个会真的考上的”。

——2016 最佳小说《风投》

书生让书童把小姐的名字记下，感叹说：这是第一百个了啊。 ——2016 最佳小说《融资》

书生的伴读童子.....

很有创意。

作者:waxz1314 日期:2017-01-13 14:13

时间过得真快又到周末了。

作者:waxz1314 日期:2017-01-13 14:18

据知情人士周四(1月12日)透露,土耳其央行正在采取更多的措举,来迫使国内商业银行提高借贷利率,进而抑制该国货币里拉贬值。土耳其央行1月10日在一份声明中说,“外汇存款准备金率已下调50个基点,还将银行业的借款限制下调至220亿里拉;通过这一修正,金融系统将得到约15亿美元的流动资金补充。”

在2016年暴跌17%后,2017年头七个交易日土耳其里拉兑美元已经下跌了6%。土耳其里拉贬值程度如此剧烈以致它将所有其他货币都远远甩在身后:墨西哥比索的贬值幅度至多仅为土耳其里拉的一半。

作者:waxz1314 日期:2017-01-13 14:18

土耳其央行2016年11月宣布加息50个基点,为2014年以来首次加息,期望通过这一方式力挺里拉。但外界对土耳其政局不稳和其与欧盟关系裂痕的担心,使得加息后里拉汇率仅出现暂时性回升。同时,再加上特朗普胜选以及恐怖主义威胁,土耳其央行似都“无力回天”了。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 09:14

重庆市政府决定修订2011年施行的《重庆市关于开展对部分个人住房征收房产税改革试点的暂行办法》和《重庆市个人住房房产税征收管理实施细则》(重庆市人民政府令 第247号),将“征收对象”中的“在重庆市同时无户籍、

无企业、无工作的个人新购的第二套(含第二套)以上的普通住房”调整为“在重庆市同时无户籍、无企业、无工作的个人新购的首套及以上的普通住房”。调整后的个人住房房产税政策以重庆市人民政府令第 311 号公布，自 2017 年 1 月 14 日起施行。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 09:14

【重庆楼市调控再次升级 三无人员买首套房要交房产税】一直波澜不惊的重庆楼市近期成为全国的热点，很多外地人打着飞的去重庆买房。但是今后在重庆投资房地产的外地客户投资成本将大大增加。昨天，重庆将个人住房房产税“征收对象”调整为“在重庆市同时无户籍、无企业、无工作的个人新购的首套及以上的普通住房”。该政策自 2017 年 1 月 14 日起施行。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 09:15

昨天，重庆市政府重拳出击，决定对在重庆市同时无户籍、无企业、无工作的个人新购的首套普通住房每年征收房产税，税率为 0.5%。这意味着 100 万的房子一年就要交 5000 元税。此前，外地“三无”个人在重庆购买第二套房才会被征房产税。这一决定自 2017 年 1 月 14 日起施行。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 09:16

房产税征收试点终于浮出水面。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 09:19

今后其他城市会不断跟进，范围也会逐步扩大。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 09:22

@tydulong 2017-01-14 09:18:32

围观

逆袭开始了。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 09:40

“汇率贬值会影响货币信用”现在有很多人还在这个问题上纠结，不知道这些人是真的不明白还是装糊涂，甚至还是另有企图。如果说打着汇率贬值会影响货币信用这个问题来动摇高层决定下调汇率的信心，其目的就是想维持目前高估的汇率体系来保资产价格，这已经昭然若揭。

其实汇率贬值不是因而是果，汇率贬值的根本原因是滥发货币造成的，你超发了那么多的货币没有利益让市场再继续看好你。也就是说汇率贬值是自己造成的，现在不想贬值也得贬而且必须大贬，否则资产市场就会变天。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 09:42

@waxz1314 2017-01-14 09:40:18

“汇率贬值会影响货币信用”现在有很多人还在这个问题上纠结，不知道这些人是真的不明白还是装糊涂，甚至还是另有企图。如果说打着汇率贬值会影响货币信用这个问题来动摇高层决定下调汇率的信心，其目的就是想维持目前高

估的汇率体系来保资产价格，这已经昭然若揭。

其实汇率贬值不是因而是果，汇率贬值的根本原因是滥发货币造成的，你超发了那么多的货币没有利益让市场再继续看好你。也就是说汇率贬值是自己造成的，现.....

你超发了那么多的货币没有理由让市场再继续看好你。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 09:44

2017 年第 1 次变相降准落地 央行昨开展 3055 亿元 MLF 操作

2017 年 01 月 14 日 04:32 来源：证券日报

《证券日报》记者从央行获悉，1 月 13 日，为保持银行体系流动性合理充裕，结合近期 MLF 到期情况，央行对 21 家金融机构开展 MLF 操作共 3055 亿元，其中 6 个月 1230 亿元、1 年期 1825 亿元，利率与上期持平，分别为 2.85%、3.0%。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 09:48

还在变相的降准，这说明上面有贬值汇率的意愿，其实只有将高估的汇率价格降下来才能够平衡汇率与资产之间的关系，也只有贬值汇率才能够让经济触底回升。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 09:53

@waxz1314 592 楼 2017-01-14 09:15:00

昨天，重庆市政府重拳出击，决定对在重庆市同时无户籍、无企业、无工作的个人新购的首套普通住房每年征收房

产税，税率为 0.5%。这意味着 100 万的房子一年就要交 5000 元税。此前，外地“三无”个人在重庆购买第二套房才会被征房产税。这一决定自 2017 年 1 月 14 日起施行。

@asd1234567892222 2017-01-14 09:50:43

如果 10 多年前就开征房产税的话，房价也不至于这么高。

对，不撞南墙不回头。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 09:58

现在房产税这个问题已经有了答案，接下来继续关注市场利率这个举动，市场利率逆袭才是资产价格以及泡沫经济的灾难。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 10:00

@东 RX 2017-01-14 09:54:30

@waxz1314 592 楼 2017-01-14 09:15:00

昨天，重庆市政府重拳出击，决定对在重庆市同时无户籍、无企业、无工作的个人新购的首套普通住房每年征收房产税，税率为 0.5%。这意味着 100 万的房子一年就要交 5000 元税。此前，外地“三无”个人在重庆购买第二套房才会被征房产税。这一决定自 2017 年 1 月 14 日起施行。

@asd1234567892222 2017-01-14 09:50:43

如果 10 多年前就.....

与时俱进，时刻关注市场动态。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 10:08

目前央行的策略已经很明显，就是借美元预期软化阶段趁机上调人民币汇率中间价，然后经过美元一波上涨人民币汇率贬值会超过上涨前的位置，这样不至于形成单边贬值预期，这就是所谓有序贬值的措施。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 10:12

@山轻舟 2017-01-14 10:08:27

@waxz1314 592 楼 2017-01-14 09:15:00

昨天，重庆市政府重拳出击，决定对在重庆市同时无户籍、无企业、无工作的个人新购的首套普通住房每年征收房产税，税率为 0.5%。这意味着 100 万的房子一年就要交 5000 元税。此前，外地“三无”个人在重庆购买第二套房才会被征房产税。这一决定自 2017 年 1 月 14 日起施行。

税率太低，5000 元根本不入炒家的眼。最起码 20%才能遏制炒房。

税率征收基点不是重点，重要的是实行，因为基点可以

根据市场情况进行浮动。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 10:17

@康波 C 2017-01-14 10:06:40

楼主可否谈谈美国股市这么高，什么情况呢？美元加息根本驱动力是什么？美国经济到底怎么样？？？

资本看好美国经济所以才有美股持续上行，美国经济向好反应了美国的综合实力，这是长期的驱动力，美国无论是科技还是军事都是世界一流的，这也是美元强势的根源。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 10:21

现在一切都在变，中国不得不变，外界因素我们无法控制，所以改变不了别人只能改变自己。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 10:23

@waxz1314 2017-01-14 09:48:40

还在变相的降准，这说明上面有贬值汇率的意愿，其实只有将高估的汇率价格降下来才能够平衡汇率与资产之间的关系，也只有贬值汇率才能够让经济触底回升。

@阳强而密 2017-01-14 10:21:37

现在的汇率水平，北上广深二环的一套房子，1000万人民币，可以去美国或者欧洲过上幸福无比的生活。

但是为啥老外也抢着在中国买房子呢，15年前和同事聊

天就发现，老外比我还早已是到在中国买房子的好处了，太好挣了，年薪 25 万美金的中高层管理者，贷款买个房再转几次，15 年时间在房子上获得 500 万美金以上的增值，很正常。

现在不行了，此一时彼一时。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 10:27

对于中国来说下一个不确定性因素将是石油，国际原油价格趋势会体现出中国的战略部署。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 10:55

@山轻舟 2017-01-14 10:08:27

@waxz1314 592 楼 2017-01-14 09:15:00

昨天，重庆市政府重拳出击，决定对在重庆市同时无户籍、无企业、无工作的个人新购的首套普通住房每年征收房产税，税率为 0.5%。这意味着 100 万的房子一年就要交 5000 元税。此前，外地“三无”个人在重庆购买第二套房才会被征房产税。这一决定自 2017 年 1 月 14 日起施行。

税率太低，5000 元根本不入炒家的眼。最起码 20%才能遏制炒房。

房产税征收意见经过修改之后决定对于“三无”个人首

套住房同样也在征收范围之内，这个才够威力，这无疑是一枚重磅炸弹。现在各种利空因素已经开始集中显现，房产税登场、流动性被动收紧，资本投资意愿降低等等，所有这些都都在汇率持续贬值的引导下不断恶化，2017年房价拐点已经确定无疑。

作者:waxz1314 日期:2017-01-14 11:07

@waxz1314 2017-01-14 09:58:39

现在房产税这个问题已经有了答案，接下来继续关注市场利率这个举动，市场利率逆袭才是资产价格以及泡沫经济的灾难。

@阳强而密 2017-01-14 10:50:58

美国有自己的问题需要消化，加息的说法不一定出现。而国内房地产的问题不需要加息也完全暴露了。

但是上层的智慧是不能去预设底线的，只要继续保持当前房价的增速，市场利率也不是一定可以发挥作用。市场房价继续提高，需要汇率跳贬来配合，不然有路子的人民币总能找到跑出去的办法。然后是货币洪水与通缩同时出现，PPI和房地产是一个资产洪水圈，工薪族则成为享受地沟油的维持生存能力的通缩圈。这种可能性是有的，因.....

目前依靠人为的提高房价已经没有任何作用，这只会增

加横盘的时间，但是一旦预期发生逆转房价下跌就会更加凶猛，因为持续横盘就等于是凝聚能量。但是也有预期不到的因素存在，如果控制不当房价会再次出现暴涨，那才是真正的灾难。可是如果及时严格的控制价格就会形成房价下跌的预期，同样下跌起来也很疯狂。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 09:02

@真不想再来 2017-01-15 17:31:38

楼主好！今天休息了吗，嘻嘻。

嗯，周末可以放松放松。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 09:04

@u_109215601 2017-01-14 11:20:54

楼主意思是全国陆续要出台房产税了？

会逐渐蔓延，而且没有实行的地区会被问责，谁也不敢怠慢。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 09:08

@一男十女嫁 2017-01-14 13:35:49

这帖一点营养都没有。。。

只要金融知识学得扎实要想写出有水平、有质量的帖子并不难，关键要看你的心态是不是平衡。现在整个社会已经

失去了平衡，如果你是随着社会倾斜的角度来看待问题的发展那么你的观点也是错误的，一旦观点的角度倾斜超过 45 度就很难在理论与逻辑上立足。

现在请您拿出有水平、有质量的东西来让大家见识见识，不要光说不练，更不要被别人当枪使，最后落得个身败名裂的下场。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 09:09

@水缸菜 2017-01-15 00:16:57

不认为房价会跌

事实上已经开始下跌。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 09:15

@u_109215601 2017-01-14 11:20:54

楼主意思是全国陆续要出台房产税了？

@天道人道王道 2017-01-14 11:22:29

老爷的确没钱了

要是在以前不会出现没钱了这种境况，可是现在不行了，汇率不断贬值冲淡了印钞的欲望，这才只是刚刚开始，苦日子还在后头。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 09:19

今天还是继续说汇率问题

首先我们来看看汇率高估与汇率贬值对国内会带来哪些影响

先来看高估的汇率机制对国内市场有哪些影响

目前美元已经正式进入了加息通道，国内央行为了稳定人民币汇率通过持续不断的抛售外汇储备来抑制美元快速上涨的势头，同时加强对资本市场的管制，以此来冲淡人民币汇率的贬值预期。从各种措施实施的侧面中表明，政府始终在为汇率将来会出现过度贬值而担忧，其实政府担心的不是汇率贬值，而是担心在汇率持续贬值的过程中形成严重而又无法控制的资本外流现象。所以维持高估的汇率价格目的就是留住资本，只有留住了资本才能够保住国家的外汇，外汇资源是国家发展不可缺少的动力。既然国家外汇具有重要意义那么外汇收入渠道更不可缺失，大家都知道国家外汇收入主要来源于出口贸易，可是人民币汇率定价机制如果继续维持在目前这种高估的位置，那么出口企业就很难长期生存下去，所以要想保国家外汇储备就应该先救国内的出口制造业。

再来看汇率贬值对国内市场有哪些影响

第一汇率贬值将有利于国内出口业的发展这一点市场已经不再怀疑，可是汇率贬值会引发资本外流（这里说明是汇率持续缓慢的贬值，而不是一次性大幅贬值+对资本严厉

管制的组合措施)，而且会增加国内所有进口物资的成本造成极大的输入性通胀压力，这也是为什么高层迟迟不敢下决心一次性大幅下调汇率的原因。

现在政府稳定汇率机制的手段越来越少，除了抛售外汇就是采取资本管制，保汇率成为了消耗外汇储备的一种渠道，可是在国内出口受阻的情况下这种操作无法持续，只有从跟不上改变这一预期才是最好的解决办法。那么怎样才能从跟不上解决？

经过这段时期汇率贬值、资本外流、外汇缩水这一连串的问题出现后房价终于支撑不住了，现在市场才真正明白汇率以及外汇与房价有着直接联系，以前那些说外汇流失不会影响房价的朋友现在都不再发言。那么市场接下来会怎么走？

根据上述分析，汇率贬值将不利于国家进口市场的操作同时也会给资本外流增添更多的压力，所以短期内政府不会允许汇率大幅贬值。但是汇市与楼市风险不可能并存，这样风险太大会危及到金融系统，因此必须选择其中的一项来提前释放风险，可是现在政府又不允许汇率贬值那么就只能让房价下跌，这也是无奈之举。

楼主以前说过，政府如果只保房价不注重外汇一旦外汇耗尽汇率就会出现爆贬，那时房价仍然无法保住，但是那样的结局更惨不忍睹，现在很多国家已经上演了这一幕。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 09:28

只有从根本不上改变这一预期才是最好的解决办法。那么怎样才能够从根本不上解决？

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 09:33

现在就当前而论，无论汇率是继续升值还是持续贬值都无法留住资本，如果汇率继续升值就会降低市场换汇的成本，而且市场换汇需求会不断增大，如果汇率持续贬值就会引发资本市场的恐慌，那么资本会跑的更快。所以关键是货币信用与经济发展状况，一旦货币失去信用而且经济市场不再产生那种良好的预期，那么资本撤离的趋势必然会出现。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 09:43

【央行主管媒体：房贷独大的局面正在改变】近日，中国人民银行公布的金融数据显示，初步统计，2016年社会融资规模增量为17.8万亿元，比上年多2.4万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加12.44万亿元，同比多增1.17万亿元。去年12月份社会融资规模增量为1.63万亿元，新增贷款10400亿元。12月末，广义货币(M2)余额155.01万亿元，同比增长11.3%；狭义货币(M1)余额48.66万亿元，同比增长21.4%。

目前信贷增量结构逐渐开始变化，这是楼市逆转的又一信号，由于房地产几乎全部依赖银行贷款来支撑局面，而信贷增量减缓说明市场需求开始下降，同时表明居民存款余额

也出现了不足，这些现象都证明房地产大势已去。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 09:48

广义货币(M2)余额 155.01 万亿元，同比增长 11.3%；狭义货币(M1)余额 48.66 万亿元，同比增长 21.4%。M1 增速预期远超 M2，说明市场的流动性依然强劲，我们结合信贷增量结构逐渐形成变化，那么现在市场这些流动性是从哪里来的？唯一的解释就是央行通过逆回购等各种资金便利措施释放出来的，可是市场流动性充裕是通胀最大的隐患，那些说现在没有通胀的都是混蛋逻辑。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 09:54

再来看看李迅雷是怎么看待超发货币与汇率贬值这些问题的。

李迅雷谈货币超发称：

长期来讲，我对人民币汇率并不乐观，人民币对美元贬值的幅度可能会超出大家的预期。我做了一些研究，一是从相对通胀的角度来推算，即我国比美国通胀要高多少；二是从货币比美国多发的多少来进行分析。货币可以发，但必须同时创造相应的 GDP；如果货币发多了，而 GDP 未能增加，这就是贬值问题所在。采用这两种方法计算“均衡汇率”，发现汇率都应该在 8 以上。最令人担心的是会不会引发贬值恐慌？我觉得现在人民币汇率是在一个有效的控制范围，但不排除今后可能还会出现一些问题。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 10:03

说了这么多大家会明白楼主想要表达的意思，楼主始终认为，如果不想让汇率过度贬值就只有让房价大幅下跌才能够平衡汇率与资产价格之间的关系，反之，就是通过大幅贬值汇率来降低资产泡沫与货币泡沫的风险，别无他法。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 10:05

@waxz1314 644 楼 2017-01-16 09:04:00

会逐渐蔓延，而且没有实行的地区会被问责，谁也不敢怠慢。

@asd1234567892222 2017-01-16 10:03:20

不用问责，如果地方政府卖地的收入很少的话，它自己就会主动开征。

对。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 10:07

@waxz1314 2017-01-16 09:33:36

现在就当前而论，无论汇率是继续升值还是持续贬值都无法留住资本，如果汇率继续升值就会降低市场换汇的成本，而且市场换汇需求会不断增大，如果汇率持续贬值就会引发资本市场的恐慌，那么资本会跑的更快。所以关键是货币信用与经济发展状况，一旦货币失去信用而且经济市场不再产

生那种良好的预期，那么资本撤离的趋势必然会出现。

@真不想再来 2017-01-16 10:03:23

信心来自于对信用的预期。

如果继续通过印钞的办法来解决危机就会带来更大的危机，那样就不是单单汇率贬值这么简单了。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 10:27

写的太仓促重新修改一下

今天还是继续说汇率问题

首先我们来看看汇率高估与汇率贬值对国内会带来哪些影响

先来看高估的汇率机制

目前美元已经正式进入了加息周期，国内央行为了稳定人民币汇率通过持续不断的抛售外汇储备来抑制美元快速上涨的势头，同时加强对资本市场的管制，以此来淡化人民币汇率的贬值预期。从各种措施实施的侧面中表明，政府始终在为汇率将来会出现过度贬值而担忧，其实政府担心的不是汇率贬值单方面问题，而是担心在汇率持续贬值的过程中形成严重而又无法控制的资本外流现象。所以维持高估的汇率价格目的就是想留住资本，只有留住了资本才能够保住国家的外汇，外汇资源是国家发展不可缺少的动力。既然国家

外汇具有重要意义那么外汇收入渠道更不可缺失，大家都知道国家外汇收入主要来源于出口贸易，可是人民币汇率定价机制如果继续维持在目前这种被高估的位置，那么出口企业就很难长期的生存下去，所以要想保国家外汇储备就应该先救国内的出口制造业。

再来看汇率贬值的问题

现在汇率贬值将有利于国内出口业的发展这个问题已经不再被市场怀疑，可是汇率贬值会引发资本外流（这里说明是汇率持续缓慢的贬值，而不是一次性大幅贬值+对资本严厉管制的组合措施），而且会增加国内所有进口物资的成本带来极大的输入性通胀压力，这也是为什么高层迟迟不敢下决心一次性大幅下调汇率的原因。

现在政府稳定汇率的手段越来越少，除了抛售外汇只能采取资本管制，保汇率成为了消耗外汇储备的一种渠道，可是在国内出口受阻的情况下这种操作无法持续，只有从根本上改变这一预期才是最好的解决办法。那么怎样才能从根本上解决？

经过这段时期汇率贬值、资本外流、外汇缩水这一连串的问题出现后房价开始支撑不住了，市场终于才真正明白汇率以及外汇与房价有着直接联系，以前那些说外汇流失不会影响房价的朋友现在都不再发言。那么市场接下来会怎么走？

根据上述分析，汇率贬值将不利于国家进口市场的操作同时也会给资本外流增添更多的压力，所以短期内政府不会允许汇率大幅贬值。但是汇市与楼市风险不可能长期并存，而风险太大会危及到金融系统，因此必须选择其中的一项来提前释放风险，可是现在政府又不允许汇率贬值那么就只能让房价下跌，这也是无奈之举。

楼主以前说过，政府如果只保房价不注重外汇一旦外汇储备耗尽汇率就会出现爆贬，那时房价仍然无法保住而且结局会惨不忍睹，现在很多国家已经上演了这一幕。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 10:35

@冷日看海 2017-01-16 10:07:41

继续关注中，房价应该有比较大的分化。

股市是不断循环割肉的场所，而楼市是一次性杀猪的屠宰场，虽然具有形式上的不同，但是都是屠杀资本的天坑。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 10:46

央行通过运用公开市场常规操作、中期借贷便利(MLF)等组合工具，保持了市场宽松的流动性，但是现在资产市场的需求端却现在出了问题，目前市场不再看好人民币资产所以趋势从根本上发生了转变，现在即使央行释放再多的资金也无济于事。也就是说大家不再继续投资了，你自己自娱自乐的玩好了。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 10:52

@康波 C 2017-01-16 10:34:53

再强行释放流动性推高资产价格有什么用？老百姓没有钱，有钱的资本和达官显贵不是傻瓜，外汇枯竭，这么高企的资产价格，二傻子才会去再进去淘金呢!!! 是个正常人都会赶紧逃离危墙之下，躲得远远的看热闹，等到一地鸡毛了回来大肆收购资产的，这就是做空的魅力所在，确实爽啊!!! 只有根本没有经济认知，这些年依仗房地产富起来的暴发户才会认为繁荣会持续下去，自己会一直走向人生的巅峰!!! 不过他们没注意到身后已经有.....

现在汇率升值不行贬值也不行，房价上涨不行下跌更不行，继续印钞汇率贬值不印钞市场缺钱，难办。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 10:57

@康波 C 2017-01-16 10:34:53

再强行释放流动性推高资产价格有什么用？老百姓没有钱，有钱的资本和达官显贵不是傻瓜，外汇枯竭，这么高企的资产价格，二傻子才会去再进去淘金呢!!! 是个正常人都会赶紧逃离危墙之下，躲得远远的看热闹，等到一地鸡毛了回来大肆收购资产的，这就是做空的魅力所在，确实爽啊!!! 只有根本没有经济认知，这些年依仗房地产富起来的暴发户才会认为繁荣会持续下去，自己会一直走向人生的巅峰

峰!!! 不过他们没注意到身后已经有.....

@waxz1314 2017-01-16 10:52:39

现在汇率升值不行贬值也不行，房价上涨不行下跌更不行，继续印钞汇率贬值不印钞市场缺钱，难办。

目前虽然债务风险被暂时的按住，但是，一旦央行收紧资金债务问题就会重新显现，还是难办。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 11:06

@煤锅 2017-01-16 10:58:58

凤凰财经采访一机构负责人 他预计一月外汇流出1600 亿美元， 所以 一月底 也就是二月初这个问题肯定到一个临界点,就看政 府咋维 稳了,毕竟得开完 19 大再说...

坚持到下半年外汇所剩无几。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 11:11

@waxz1314 2017-01-16 10:46:42

央行通过运用公开市场常规操作、中期借贷便利(MLF)等组合工具，保持了市场宽松的流动性，但是现在资产市场的需求端却现在出了问题，目前市场不再看好人民币资产所以趋势从根本上发生了转变，现在即使央行释放再多的资金也无济于事。也就是说大家不再继续投资了，你自己自娱自乐

的玩好了。

@真不想再来 2017-01-16 10:58:18

信用啊，契约精神遇上打着中庸文明为幌的耍赖，嘿嘿

根本没有契约精神，楼市居住需求旺盛才会带动投资需求的不断增长，现在双方需求都在下降，可是当局并没有真正履行市场价格的勇气，只是一直都在维护着自己的利益。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 11:15

@waxz1314 2017-01-16 10:46:42

央行通过运用公开市场常规操作、中期借贷便利(MLF)等组合工具，保持了市场宽松的流动性，但是现在资产市场的需求端却现在出了问题，目前市场不再看好人民币资产所以趋势从根本上发生了转变，现在即使央行释放再多的资金也无济于事。也就是说大家不再继续投资了，你自己自娱自乐的玩好了。

@真不想再来 2017-01-16 10:58:18

信用啊，契约精神遇上打着中庸文明为幌的耍赖，嘿嘿

@waxz1314 2017-01-16 11:11:13

根本没有契约精神，楼市居住需求旺盛才会带动投资需

求的不断增长，现在双方需求都在下降，可是当局并没有真正履行市场价格的勇气，只是一直都在维护着自己的利益。

真不知道这种管理理念将如何支撑大国崛起。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 15:17

@waxz1314 2017-01-16 10:27:52

写的太仓促重新修改一下

今天还是继续说汇率问题

首先我们来看看汇率高估与汇率贬值对国内会带来哪些影响

先来看高估的汇率机制

目前美元已经正式进入了加息周期，国内央行为了稳定人民币汇率通过持续不断的抛售外汇储备来抑制美元快速上涨的势头，同时加强对资本市场的管制，以此来淡化人民币汇率的贬值预期。从各种措施实施的侧面中表明，政府始终在为汇率将来会出现过度贬值而担忧，其实政府担心的不.....

@ZZDxiatai 2017-01-16 12:28:55

请楼主分析一下美联储未来的“缩表”举措对市场--特别是对其它国度的影响，谢谢！

市场还在为美元加息这个焦点而争论不止，继续争论美联储将以多快的步伐进行加息，如今画风一转，他们突然开始集体讨论“缩表”大招了。

美联储收缩资产负债表比给美元加息更具有实际紧缩意义，虽然美元加息能够吸引资本回流，但是美元加息的次数很容易受资金成本的限制，这一趋势是无法改变的。市场随着美元加息的次数增多同时资金成本也在不断提高，这样美元的债务问题就会更加凸显，所以加息主要是为了传达美元已经步入了升值周期这一预期，而不是真正依靠加息的措施来实现收紧美元资金的目的。

现在美联储开始主动缩表这与直接加息的意义就完全不同了，缩减负债规模本意就是减少政府开支来强化财政支出，而且缩表的程度可大可小与美元的回收以及上涨没有任何冲突。美联储缩表预示着美国经济将要进入一个新的历史阶段，美元也会随着经济强化而进一步上涨，这对全球资产市场来说就是一次严峻的考验。

美联储这一举动对新兴经济体的影响会更大。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 15:24

虽然刺破资产泡沫给经济带来一定的风险但是至少可以保住国家的外汇，对于国家未来的发展意义深远。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 15:40

目前我们急需要做的就是高估的价格体系降下来才

能够化险为夷，也只有这样才能够逃避被美元收割。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 15:43

1月14日，北京市委常委、副市长陈刚在参加丰台区代表团审议时表示，北京当前楼市调控政策效果不错，目前调控政策不会加码。陈刚还强调，2017年北京楼市调控目标是保持平稳健康发展，从价格上看要做到环比不增长。他还透露，要打击“商改住”的违法行为。

陈刚透露，会根据北京房地产市场运行情况来微调一些政策，例如土地供应方面，来保证楼市和土地价格的稳定。他表示，今年北京楼市调控目标是保持平稳健康发展，从价格上看要做到环比不增长，因为房价过高，超出居民承受能力，也会威胁到实体经济。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 15:46

气象部门称：未来几天北京将出现重度雾霾。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 15:54

公开市场连续第三日保持净投放。据央行公告，1月11日，央行以利率招标方式开展了1200亿元逆回购操作，7天和28天品种分别为100亿元和1100亿元，利率持平于2.25%和2.55%。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 16:07

今年金融市场的主要议题还是去杠杆，在去杠杆化还没有完成的阶段央行不会真正收紧货币，这样说似乎很矛盾，

按说去杠杆的过程也是市场紧缩的过程，但是实际上没有国内央行目前这种去杠杆的做法，一边号召市场去杠杆一边却不断的往市场中投放资金，这等于是对一个胖人说你必须减肥了却还不停的给这个人加餐，这是非常矛盾的现象。

这难道就是所谓的领国内引以为豪的金融创新？

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 16:13

@YoungEnotS 2017-01-16 15:56:59

楼主对黄金有研究吗能说说实物黄金未来几年的趋势吗

以后会多说说黄金这方面的问题，现在是房价与汇率以及外汇最紧急。

作者:waxz1314 日期:2017-01-16 16:14

@waxz1314 2017-01-16 15:24:27

虽然刺破资产泡沫给经济带来一定的风险但是至少可以保住国家的外汇，对于国家未来的发展意义深远。

@Tyxiaoyaoke 2017-01-16 15:57:07

能不能烦请楼主仔细解释一下负债缩表？缩表的路径都是？

今天时间到了明天继续。

作者:waxz1314 日期:2017-03-11 14:13

政客亦为过客，权大亦不盖天。

作者:waxz1314 日期:2017-03-11 14:14

等二季度再来看局势发展

作者:waxz1314 日期:2017-03-11 14:15

世界大同天下为公

作者:waxz1314 日期:2017-03-11 14:17

魔道自有天收

作者:waxz1314 日期:2017-03-13 11:08

美联储三月份加息已毫无悬念，美元真正进入了紧缩周期，看国内央行将如何应对。

作者:waxz1314 日期:2017-03-13 11:10

银行房贷资金端口全面收紧 地方分行按期高频汇报投放情况

2017年03月13日 00:59 来源：经济参考报

作者:waxz1314 日期:2017-03-13 11:14

美元再次加息国内央行是否会跟进？

作者:waxz1314 日期:2017-03-13 11:21

只有加息才是降低金融风险的正确措施，那么不加息怎样才能降低金融风险？如果央行不采取加息措施就只有减少对市场的货币投放，当前资金需求量最大的市场就是房地产，所以只能全面收紧房贷来实现这一目的。

作者:waxz1314 日期:2017-03-13 11:26

所以说今年国内资产框架转折点已经形成，无论是内部还是外界因素都已具备。

作者:waxz1314 日期:2017-03-13 11:31

美元加息频率逐步增强，国内资金预期也随着收紧，这是未来的主旋律，无非就是快与慢的过程。

作者:waxz1314 日期:2017-03-13 12:36

借中午的时间说几句

作者:waxz1314 日期:2017-03-13 12:40

@涩郎 2017 2017-03-13 12:03:41

全贴太长了，没看完，就看了开始几楼和最后几楼。

下面这个才是完全清晰的画面和确定的结果

我们从债务说起

中国的债务非常高，而且增速非常恐怖，这是中国商品不断上涨，中国效率不断低下的根本原因。因为债务存量巨大，不断膨胀，所以要求不断涨价，但是，现在CPI上不去，尤其是二月份CPI，非常不尽债务的意，所以就算没有任何外部原因，中国的债务链条的崩断，也是板上钉钉的事情。

CPI为什么上不去？很.....

说得很好，现实的高房价与现实的低收入造就了现实的消费低迷，涨价去库存让大多数消费者害怕消费，不敢花钱，

这样国内经济问题最终无解。

作者:waxz1314 日期:2017-03-13 12:44

@巧克力 777 2017-03-13 12:20:57

跟不跟?

春节期间变相加息是投石问路，经过市场测试后反应强烈，央行只能偃旗息鼓，所以只有慢慢收紧。

作者:waxz1314 日期:2017-03-13 12:53

@当猪真快活 2017-03-13 12:40:01

楼主为什么现在的房价还在涨？联储加息应该有所下跌。焦虑中。。。。。

持有资产的包括利益集团不会甘心让自己的资产贬值，美元加息的声势越大利益集团反抗的动力就会越强，一旦到了白热化阶段就会出现转机，这是必然过程。

作者:waxz1314 日期:2017-03-13 12:55

@东方 xiao 自在 2017-03-13 12:12:57

画面太恐怖

李嘉诚就是看到了这一恐怖画面才退出的。

作者:waxz1314 日期:2017-03-13 13:17

@当猪真快活 2017-03-13 12:50:25

楼主能分析下，联储加息。对我们的影响过程吗？

加息就代表着货币紧缩，而且是全球性的，中国不可能置身事外，对中国来说最大的影响就是资产市场与人民币汇率。可是这两者无法兼顾，政府不想让房价下跌就只能贬值汇率，可是汇率一旦贬值进口商品损失的外汇无法估量，眼下外汇不断不减少这条路可以说行不通。所以政府只能常识着调整资产市场来适应美元加息，当局的用意很明确，只要不跟进美元加息的进程而加息对国内市场的冲击相对就会较轻。但是这样做却无法逆转汇率贬值的预期，所以风险只是暂时的延后而已。

作者:waxz1314 日期:2017-03-13 16:46

总结一下这几天讨论的话题

政府的任务就是研究讨论，民众的作用就是工作劳动。

党内派系之争日益激化，房地产利益集团一心想让汇率贬值来淡化高房价的风险，而能源系是维护汇率体系的核心主干不会为房地产利益充当替罪羊被任人宰割，高层是和事佬必须调和内部之间的关系，那么这就需要有一个唱黑脸的搭档，而这个丑角就由央行来扮演，所以央行被指责的风险最大而且是里外受气。

现在好了，经过大会座谈细致研究后终于有了明确的方向和目标，讨论结果是大家都做出让步来共同维护国家主权。

今天中国央行官员表态：对人民币汇率和外汇储备并未设定任何底线

首先在国家外汇以及人民币汇率管理上声明不设任何底线，这是在外汇与汇率固守的防线上明显的退了一大步，这样做接下来将逐步收紧市场的流动性同时房地产利益集团就不会有任何的怨言。政府这样做虽然缓解了矛盾的冲突但是真正危机并没有得到化解，俗话说得病容易祛病难，不想伤筋动骨还想根治大病，神仙。

作者:waxz1314 日期:2017-03-13 16:54

更正一下

今天中国央行官员表态：对人民币汇率和外汇储备并未设定任何底线

作者:waxz1314 日期:2017-03-13 16:57

没有实质性的进展主要议题还是一味的拖延。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 11:06

美联储公布利率决议：加息 25 个基点 今年预期再加息两次。

【央行上调 MLF 和逆回购利率 中标利率上行并不是加息】中国央行 200 亿元的 7 天期逆回购操作中标利率 2.45%，此前为 2.35%；200 亿元的 14 天期逆回购操作中标利率 2.6%，此前为 2.5%；400 亿元的 28 天期逆回购操作中标利率 2.75%，此前为 2.65%。（央行网站）

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 11:11

美元加息导致人民币利率上升的压力加大，随着美元加息的节奏加快人民币利率运行空间也会逐步逆转。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 11:16

年前楼主说要关注市场利率的发展，现在已经开始应验，接下来的焦点是外汇占款是不是持续的缩减，贸易逆差会不会形成常态。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 11:18

@waxz1314 2017-03-16 11:11:09

美元加息导致人民币利率上升的压力加大，随着美元加息的节奏加快人民币利率运行空间也会逐步逆转。

@骑着蜗牛赶马 2017-03-16 11:14:32

如果不跟随加息呢？外汇管制就可以了

现在已经由不得央行自主了

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 11:19

@waxz1314 2017-03-16 11:11:09

美元加息导致人民币利率上升的压力加大，随着美元加息的节奏加快人民币利率运行空间也会逐步逆转。

@骑着蜗牛赶马 2017-03-16 11:14:32

如果不跟随加息呢？外汇管制就可以了

国家外汇管制越严格就说明人民币汇率贬值的压力就越大

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 11:20

美国的就业数据、通胀指数等，都符合加息的条件，银行信贷收缩，资本就会大规模的外逃。特朗普上台一场新的资本盛宴即将开场，特朗普政府已经向全球资本发出了邀请，世界各地的资本大鳄作为美老板的贵宾受宠若惊，美老板更是坦诚相待，这种祥和的气氛营造出一种前所未有的安全感。

特朗普政府刻意打贸易战预示着中国出口贸易逆差将会逐步扩大，货币自主、资本自由、汇率稳定三者不可兼得。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 11:23

国内银行信贷收缩，资本就会大规模的外逃，可是继续宽松货币汇率贬值会失去控制，这是无法调和的矛盾。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 11:24

@当猪真快活 2017-03-16 11:22:25

社团有何御敌良策？

御敌谈不上只能自保

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 11:28

@当猪真快活 2017-03-16 11:24:11

下一步棋，怎么走呢？

金正恩改写全球秩序的幽默，被贻笑大方。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 11:30

不能说的太露骨，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 14:44

消息称北京部分银行暂停房贷 或将迎来调控升级

2017年03月16日 09:27 来源：证券时报网

【媒体称北京部分银行暂停房贷 或将迎来调控升级】

从多位银行及中介人士处获悉，2月以来部分银行北京分行暂停放款，北京房屋中介已经跟工商银行、中国银行、光大银行等银行暂停了合作，原因系这些银行无额度可放。同时，农业银行及浦发银行等也都暂缓了放款。（证券时报网）

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 14:47

市场资金收紧的预期日益强化，央行加息的可能性开始上升。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 14:50

@弹簧 88 2017-03-16 14:47:24

14:29 ★★据路透，中国央行上调SLF利率20个基点至3.30%。

截至目前美联储已经三次加息，中国央行再不采取措施

今后恐怕更加被动。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 14:53

@天天天芽芽 2017-03-16 11:40:23

黄金是不是该暴涨了???

现在能够与美元抗衡的只有黄金，这也是美元空头唯一的救命稻草。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 14:59

大招还在后面，真正的贸易战还没有开始，挤压国内顺差堵住外汇收入源头，让国内外汇储备成为无源之水无本之木，加上资本外流（釜底抽薪），招招致命。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 15:04

接下来关注国内债市

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 15:05

美元新一轮加息国内企业外债吃紧

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 15:07

删帖影响恶劣只能用广告来骚扰人们的视线

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 15:12

楼主会不定期的出来更新，只说重点，希望大家耐心等待。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 15:26

@被割韭菜花 2017-03-16 15:18:58

然而并没有什么用啊，汇率还在上升，房价股市照样涨的欢乐

不是没有用而是太有用，为什么银行不敢继续再大规模的放贷，说明个人银行存款余额已经严重不足了，剩下的就只有依靠准备金来流动了（要不就是凭空印刷），这是非常危险的信号。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 15:32

银行个人存款余额是未来市场的消费潜力，是支撑国家经济发展的基础，一旦普遍将个人全部存款透支那么经济发展只能停滞，目前国内已经出现滞涨的苗头。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 15:35

依靠降低准备金率来增大市场资金供应终归有个度

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 15:37

@waxz1314 2017-03-16 15:35:13

依靠降低准备金率来增大市场资金供应终归有个度

也就是说你不能把全部的家当都拿出来玩，这是要败家的。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 15:40

@waxz1314 2017-03-16 15:35:13

依靠降低准备金率来增大市场资金供应终归有个度

@waxz1314 2017-03-16 15:37:09

也就是说你不能把全部的家当都拿出来玩，这是要败家的。

正是因为人家看准了你把家底都豁出去了所以才不看好你的资产，这能怨谁？

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 15:43

养家不能置气，治国不靠赌博。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 16:15

@waxz1314 2017-03-16 14:47:47

市场资金收紧的预期日益强化，央行加息的可能性开始上升。

@骑着蜗牛赶马 2017-03-16 16:04:06

SLF 和 MLF 这种便利操作提升价格利息对资金价格影响有限。无法对存量贷款有任何影响

关键是市场对资金的需求太大，杯水车薪，这是市场利率走高的主要原因。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 16:23

目前央行被债市以及房价下跌的压力束缚住迟迟不敢

加息，但是加息也有正面作用，可以减缓资本外流同时减轻汇率贬值与外汇下跌的压力。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 16:27

@被割韭菜花 2017-03-16 15:18:58

然而并没有什么用啊，汇率还在上升，房价股市照样涨的欢乐

@waxz1314 2017-03-16 15:26:03

不是没有用而是太有用，为什么银行不敢继续再大规模的放贷，说明个人银行存款余额已经严重不足了，剩下的就只有依靠准备金来流动了（要不就是凭空印刷），这是非常危险的信号。

@阳强而密 2017-03-16 16:22:27

外币占款，再贴现，国债回购，银行存准，这些印钞方式印了多少，可能还是有依据的。

凭空印的话，是否通过信用再贷款在央行的资产负债表上体现出来，这个科目就无所谓依据了。我没有研究过央行资产负债表，但有兴趣学习一点。

资产规模急剧扩张，央行资产负债表规模扩张了不止 10 倍，年化增速已经超过了 20%。

作者:waxz1314 日期:2017-03-16 16:28

今天就到这里

作者:waxz1314 日期:2017-03-17 14:56

@u_110238455 2017-03-17 13:56:35

楼主，今天国务院谈楼市说到，今年既要去库存，又要稳房价。我听见去库存就嗤之以鼻，当局所谓的去库存就是造势涨价，我知道他们从没打算让房价跌，但现如今这个价格，他们还想涨是不是胃口太大了？

【国务院：地方政府要负起房地产调控责任 要去库存也要稳房价】国务院解读政府工作报告称，房地产要实行分类调控、因城施策，地方政府特别是城市政府要切实负起这个责任。既要去库存，也要稳房价，这是总的要求。（中国网）

这是赤裸裸的保房价，说明房价真的危险了，必须赤膊上阵（撸起袖子加油干）力挽狂澜决不能让房价倒在自己的面前，这与房子是用来住的不是用来炒的出发点大相径庭。可是以目前的高房价在去库存的过程中真正居住需求的刚需有几个能买得起的，如果政府不加掩饰的明确稳房价这样的方向来引导市场，那么只会让炒房资本更加疯狂，最终楼市大量接盘的依旧是投机资本，这会导致金融风险乘几何倍数的增加，后果可想而知。

作者:waxz1314 日期:2017-03-20 11:22

去年和前年美联储都是安排在12月份(年底)加息,而今年却在三月份就早早的加息,这分明是给以后加息留出充分的时间,这表明今年加息次数不同于上两年。

作者:waxz1314 日期:2017-03-20 11:23

多部委发声 防范金融地产领域风险

2017年03月20日 03:05 来源:证券时报

作者:waxz1314 日期:2017-03-20 11:23

央行主管媒体再度警示:部分城市楼市朝泡沫化方向演变

2017年03月20日 07:45 来源:金融时报

作者:waxz1314 日期:2017-03-20 11:27

周小川:中国金融体系总体健康,唯杠杆率过高仍是风险

汇金网 2017-03-20 09:18:06

作者:waxz1314 日期:2017-03-20 11:28

周已经承认金融杠杆率过高的风险

作者:waxz1314 日期:2017-03-20 11:33

加息风暴袭来资产震荡加剧

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 09:54

@u_98971987 2017-03-26 17:48:02

周小川:货币政策宽松已到周期尾部

结合今天外媒对中国央行的猜测说明加息已经开始提上了日程

通过提高短期政策利率(每次 10 个基点), 而不是传统的基准存贷款利率(通常为 25 个基点), 中国央行正努力同时实现多个目标: 提高银行业的借贷成本从而实现金融去杠杆化, 同时保持基准利率不变以支持经济增长——中国的总体融资仍然由银行贷款主导(以 4.35% 的 1 年基准贷款利率为指标), 并且央行流动性工具融资成本的变化对银行业贷款利率的影响只会是渐进式的。这个策略也可能是中国央行做的一个实验, 因为在此之前它表示要将其政策框架从直接的量化措施转向间接的价格措施, 为此还探讨了各种货币工具的作用传递过程。

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 10:13

宽松并没有让国内经济出现实质性的改善, 货币维持高度宽松 GDP 却依然持续低迷, 目前想保住 6.5% 的增速亦非易事而 CPI 却不断升高, 致使央行进退维谷。

事实证明只有加息才能使经济出现回升, 央行所谓的金融创新被现实无情的打脸, 如果当前 GDP 仍然维持在 7 以上央行是绝对不会考虑加息的, 只有在无数次的失败面前央行才能够认输。

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 10:14

@真不想再来 2017-03-27 10:00:03

楼主来啦，早上好！

您好，好久不见。

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 10:16

静观其变

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 10:30

现在宽松已经玩到了尽头，可是国家整体债务与资产市场都必须依赖宽松的局面来维持，宽松走到尽头的同时对应的债务与泡沫却达到了历史上的巅峰，如何化解？可以说没有灵丹妙药，已经上不去下不来了。

只有一种方式那就是等着“自由坠落”。

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 10:33

@wandianqiufeng 2017-03-27 10:24:07

楼主这几天哪里溜达去了，才来。

哈哈，楼主很忙。

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 10:40

@天道人道王道 123 2017-03-27 10:34:37

有两种出手的可能性，提高首付到六成，第一种方案，降出六成的价，加第一次三成首付的成本，共九成，套一成利润走人，第二种方案，借出六成找个人垫背借出首付，套

走四成，减去第一次购进的三成首付，拿走一成利润，走人，当然，如果有按揭的，利润就不好说了

七成八成首付，需要议价，当然零成本低成本的除外
早一天出手就多一点机会，少一点资金成本

已经晚了，央行杀机已现，银行开始全面限制房贷放进不放出，这是要收网。

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 10:44

@天道人道王道 123 2017-03-27 10:34:37

有两种出手的可能性，提高首付到六成，第一种方案，降出六成的价，加第一次三成首付的成本，共九成，套一成利润走人，第二种方案，借出六成找个人垫背借出首付，套走四成，减去第一次购进的三成首付，拿走一成利润，走人，当然，如果有按揭的，利润就不好说了

七成八成首付，需要议价，当然零成本低成本的除外
早一天出手就多一点机会，少一点资金成本

@waxz1314 2017-03-27 10:40:43

已经晚了，央行杀机已现，银行开始全面限制房贷放进不放出，这是要收网。

同时逐步提高资金成本来慢慢消化楼市资本，这能怪谁

都是自愿进去充当炮灰的。

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 10:49

以前持有房产没有任何成本这只是诱饵，以后就知道锅是铁打的，不是泥捏的。

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 10:52

@摩根_大通 2017-03-27 10:48:36

很多有金融知识的人还认为央妈只是虚晃一枪，根本不敢加息来真的，能加息为什么限购？发展放水才是硬道理。他们内部也内讧了，今日有媒体发言，打压房地产和基建不能让中国转型成功。再这么下去，没有实质改革，经济必空中解体

权力可以为利益服务，但是有时候利益不会为权力服务，内斗不是一般的激烈。

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 10:54

@摩根_大通 2017-03-27 10:49:55

我们济南新炒作的 CBD 新区，最好的楼盘位置，二手房软件上均价 2.5-2.6，昨天和保安聊天得知，刚成交一套，价格 1.8，这水分有多大？？？

房价失控的背后说明权力已经被弱化。

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 15:37

终于多少看到了点进步思想，希望有所转变

中国人民银行行长周小川直言，尽管在危机后的经济恢复过程中宽松的货币政策是必要的，货币当局也能创设一些工具来助力结构性改革，但不能过度依赖货币政策。我们或许已处于宽松周期的尾部。当公众和政策制定者更加理性后，将更加重视财政政策和结构性改革。

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 15:38

周小川认为，量化宽松政策已经实施多年，或许我们已经达到宽松周期的尾部。尽管各国在危机后的复苏进程不尽相同，从全球的视角看再通胀也还难有定论，因此各国货币政策的步调并不会协调一致，但对于货币当局来说，发出“不要过于依赖货币政策”的声音是非常重要的。因为，货币政策并非万灵药。

不想再背这个黑锅了

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 15:40

@wandianqiufeng 2017-03-27 10:24:07

楼主这几天哪里溜达去了，才来。

@waxz1314 2017-03-27 10:33:43

哈哈，楼主很忙。

@骑着蜗牛赶马 2017-03-27 15:06:10

忙什么忙啊，现在这个样子了， 你为谁而忙呀。

为正义与良心。

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 15:42

整个演变过程也是一个记录过程，将载入史册

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 15:44

不作为是对这个国家和人民最大的伤害

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 15:49

@吾家有女刚出生 2017-03-27 14:21:57

有点天下大乱，人心惶惶的感觉，尤其是当年轻人努力一辈子也买不起一套房的时候，这个朝代的稳定的根基就松动了

根基不稳在于上层建筑的不断积累与加码，底层不堪重负摇摇欲坠。

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 15:53

@吾家有女刚出生 2017-03-27 14:21:57

有点天下大乱，人心惶惶的感觉，尤其是当年轻人努力一辈子也买不起一套房的时候，这个朝代的稳定的根基就松动了

@waxz1314 2017-03-27 15:49:37

根基不稳在于上层建筑的不断积累与加码，底层不堪重负摇摇欲坠。

当务之急就是瘦身减负，矮化上层建筑，可是没有那种能力。

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 16:01

按当前的政策预期推演，二季度楼市变天已成定局，三季度债务违约形成规模。四季度汇率加速贬值。

作者:waxz1314 日期:2017-03-27 16:03

@waxz1314 2017-03-27 16:01:27

按当前的政策预期推演，二季度楼市变天已成定局，三季度债务违约形成规模。四季度汇率加速贬值。

拭目以待。

作者:waxz1314 日期:2017-03-28 09:30

@静静的莲花 2017-03-27 21:36:23

送给大家两段经典名句。

1, 夫人必自侮，然后人侮之；家必自毁，而后人毁之；国必自伐，而后人伐之。

…………… 选自《孟子·离娄上》

2, 治国犹栽树

贞观九年。（唐）太宗谓侍臣曰：“往昔初平京师，宫中

美女珍玩，无院不满。炀帝意犹不足，征求不已，兼东征西讨，穷兵黩武，百姓不堪，遂致亡灭。此皆朕所目见。故夙夜孜孜，惟欲清净，使天下无事。遂得徭役不兴，年谷丰稔，百姓安乐。夫治国犹如栽树，.....

谢谢莲花给大家复制经典。

作者:waxz1314 日期:2017-03-28 09:30

@真不想再来 2017-03-28 08:47:36

楼主好!

好早啊。

作者:waxz1314 日期:2017-03-28 09:31

京城少数银行房贷利率不打折 银行工作人员表示“贷款要趁早”

2017年03月28日 02:00 来源：证券日报

作者:waxz1314 日期:2017-03-28 09:34

刘煜辉：人民币气数好像已然耗尽

2017-03-27 星期一

今天中国又一次走到了“经济下行+利率上行”的关口，不同是人民币气数好像已然耗尽。

很多筒子不能理解，经济下行，为什么还可能出现利率上行。因为资产冷却，也是要产生信用缺口的（因为要活命）。

除非这个资产死亡，退出，才不再张嘴吃饭了。

交易者有时候是像小孩过家家一样想像着金融信用的活动。

比方说债、股、楼，还是别的什么东西也是，都是边际定价的。共饮都是一个流动性活水池子（靠信用债务维持），流动性流动性顾名思义就是要流动起来才是水，债和楼受限，不活动了，对应的这可是债务资金链崩紧哈（借钱活命的人多了哈），有点儿像池子中活水口堵死了，不流动了，就只消耗池中死水了（大家要出来借钱活命），这是变坏了。

除非妈妈把水笼头拧开，足额补上债和楼活动时所创造的货币缺口。

我们曾在 2013 年下半年意淫过费雪式的“债务-通缩”，一个类似于西方的完整减杠杆（挤泡沫）的债务周期的直观图景：从“经济下行+利率上行”转向“经济下行+利率下行”。在拐点看到，在市场到处借钱来延展债务的融资者在转变成债务重组者和资产清算者。

那一年的 6 月份发生了钱荒。

说实在话，那一年人民币汇率气数还未尽，外汇存底在后来不久还冲顶了 4 万亿。

随后是一波史无前例的信用的“洪荒之力”，（2014-2016）我们投放了 78 万亿的货币信用，才制造了 15 万亿的增加值（GDP）增长。63 万亿是奶油。奇怪的蛋糕。

我们没有看到苟延残喘的庞氏融资者变成清算和重组者，而是获得慷慨的货币赠予以及毫无边界的货币创造权力的奖励。

让中国的利率整整下行了两年半，说是史上最长的一波的债牛。

今天中国又一次走到了“经济下行+利率上行”的关口，不同的是人民币气数好像已然耗尽，这一回我们将靠什么从“经济下行+利率上行”的左侧，翻越拐点，而至“经济下行+利率下行”的右侧。再看一次吧，只不过这一次好像已经没有什么人敢意淫了。

作者:waxz1314 日期:2017-03-28 09:36

现在央行不想加息都不行，货币已经失去了最基本的信用。

作者:waxz1314 日期:2017-03-28 09:39

今后可以说不想贬值都不行，不想付出只想得到回报而且是高额回报，天下没有这种买卖？

作者:waxz1314 日期:2017-03-28 09:57

央行不加息只能导致人民币信用更进一步的受损，同时更加大了中美货币之间的利差，这样从侧面推动资本流向美国，而流向美国市场的资本绝大多数将来自于中国境内，因此人民币不加息只能继续升值，但是人民币升值牺牲的将是国内出口经济，一旦出口贸易彻底熄火产能过剩就会更加严

重，随之而来的是企业大量倒闭、工人大面积失业，最终倒下的将不仅仅是房地产而是整个国家政府。

作者:waxz1314 日期:2017-03-28 10:02

周是中国货币政策的一面窗口。

作者:waxz1314 日期:2017-03-28 10:06

@山轻舟 2017-03-28 10:01:19

2013 年到底发生了什么，本在去杠杆调结构，进行康复治疗的中国，突然跳下手术台，打了一针兴奋剂，从此走向不归路。很蹊跷。

权力接轨，如果不按金融杠杆的道路延续位子如何坐稳。

作者:waxz1314 日期:2017-03-28 10:15

@山轻舟 2017-03-28 10:01:19

2013 年到底发生了什么，本在去杠杆调结构，进行康复治疗的中国，突然跳下手术台，打了一针兴奋剂，从此走向不归路。很蹊跷。

@waxz1314 2017-03-28 10:06:37

权力接轨，如果不按金融杠杆的道路延续位子如何坐稳。

@来问你又延时了 2017-03-28 10:10:13

那今年下半年也是呀，楼主怎么不觉得会要继续来一波

呢

现在已经远远超出了 13 年的杠杆率，而且金融杠杆已经出现了裂缝，继续加压就会断裂。

作者:waxz1314 日期:2017-03-28 10:20

中国高层首次提这个词，楼市的危险信号已越来越清晰
这是中国高层第一次有领导明确说房地产有泡沫，该信号值得引起大家高度重视。

作者:waxz1314 日期:2017-03-28 10:26

外媒:中国人正在抛弃他们发明的纸币

综合报道 2017-03-17 星期五

作者:waxz1314 日期:2017-03-28 10:27

广告混淆视听真是醉了

作者:waxz1314 日期:2017-03-28 14:55

@waxz1314 2017-03-28 09:39:33

今后可以说不想贬值都不行，不想付出只想得到回报而且是高额回报，天下没有这种买卖？

@拖后退的 2017-03-28 14:21:55

人民币升值都 2 个月了哟

美元已经正式进入加息周期人民币坚挺只是假象。

作者:waxz1314 日期:2017-03-28 14:57

@真不想再来 2017-03-28 14:14:55

比方说债、股、楼，还是别的什么东西也是，都是边际定价的。共饮都是一个流动性活水池子（靠信用债务维持），流动性流动性顾名思义就是要流动起来才是水，债和楼受限，不活动了，对应的这可是债务资金链崩紧哈（借钱活命的人多了哈），有点儿像池子中活水口堵死了，不流动了，就只消耗池中死水了（大家要出来借钱活命）。

=====

=====

这也通俗地解释了.....

已经进入了市场规律的轨道，事实证明违背经济规律是严重错误的。

作者:waxz1314 日期:2017-03-28 14:59

@waxz1314 2017-03-28 10:26:35

外媒:中国人正在抛弃他们发明的纸币

综合报道 2017-03-17 星期五

@拖后退的 2017-03-28 13:49:51

楼主，是不是真要崩溃了？

国内核心资产被庞大的组织机构鲸吞蚕食还能维持多久？财富积累需要几十年甚至是上世纪的时间才能铸就，而要想消灭这些财富只需短短的几年就足够了。

作者:waxz1314 日期:2017-03-28 15:00

@u_98971987 2017-03-28 13:24:10

楼主啊，屁民手上的这点血汗钱干点什么才能保值啊？

要想不让自己的资金被稀释只能选择正确的渠道来保值，根据自己的实力可以投资一些易于储存的高档产品，如：黄金、外汇、名酒、古玩以及名贵字画等，但是不能以次充好要有适当的鉴别能力。

作者:waxz1314 日期:2017-03-28 15:36

现在是担心发生恶性通胀还必须不断的刺激通胀，害怕房价下跌就只能允许房价继续上涨，由于汇率严重高估致使出口贸易受阻因而导致国家外汇短缺，却不敢放开汇率价格，目前企业资金成本压力极大但是实际利率与市场结构水平相比已经成为了负数。种种矛盾都无法证明经济开始向好，更解释不了当局管理的水平问题。

作者:waxz1314 日期:2017-03-29 11:02

@真不想再来 2017-03-28 21:41:10

楼主晚上好！

早啊。

作者:waxz1314 日期:2017-03-29 11:12

@真不想再来 2017-03-28 21:46:19

不知是否真实，坊间传说广东的银行内部通知停贷了，说是何时恢复等通知。楼主如何看这个信息？

目前政府已经看到继续印钞也救不了房地产，而且房地产是个无底洞不管投入多少资金都会被楼市吸进去，这正是房价不断上升汇率持续贬值的原因，所以现在只能缩减对货币的投放，同时控制楼市成交量来降低抛售风险。但是这些努力都是白费心机，一旦美元加息次数与利率增长的幅度达到一定程度对中国的资产市场就会带来致命的打击，预期已经很明显，资本看好美元资产的势头已经超越了人民币资产。

作者:waxz1314 日期:2017-03-29 11:13

最根本因素就是国内房地产市场的风险已经开始显露。

作者:waxz1314 日期:2017-03-29 11:14

二季度资金面料乌云难散

2017年03月29日 08:08 来源：中国证券报

作者:waxz1314 日期:2017-03-29 11:17

@摩根_大通 2017-03-29 11:14:20

楼主如果是这样呢？有逃掉大难的可能吗？

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2F1%

2F272022529. jpg {EIMAGE}

{SIMAGE} http%3A%2F%2Fimg3. laibafile. cn%2Fp%2F1%

2F272022535. jpg {EIMAGE}

{SIMAGE} http%3A%2F%2Fimg3. laibafile. cn%2Fp%2F1%

2F272022539. jpg {EIMAGE}

{SIMAGE} http%3A%2F%2Fimg3. laibafile. cn%2Fp%2F1%

2F272022546. jpg {EIMAGE}

{SIMAGE} http%3A%2F%2Fimg3. laibafile. cn%2Fp%2F1%

2F272022550. jpg {EIMAGE}

{SIMAGE} http%3A%2F%2Fimg3. laibafile. cn%2Fp%2F1%

2F272022553. jpg {EIMAGE}

肯定跑不掉，资金都跑了政府就抓瞎，庄家不会玩不过散户，最后只能是散户吃亏。

作者:waxz1314 日期:2017-03-29 11:21

@神奇头号 2017-03-28 16:29:45

@u_98971987 2017-03-28 13:24:10

楼主啊，屁民手上的这点血汗钱干点什么才能保值啊？

@waxz1314 1606楼 2017-03-28 15:00:00

要想不让自己的资金被稀释只能选择正确的渠道来保值，根据自己的实力可以投资一些易于储存的高档产品，如：

黄金、外汇、名酒、古玩以及名贵字画等，但是不能以次充好要有适当的鉴别能力。

.....

政府永远都不希望房价下跌，但是就怕说了不算。

作者:waxz1314 日期:2017-03-29 11:24

@摩根_大通 2017-03-29 11:20:26

他们判断美国经济情况加不了几次息，准备硬挺过去，什么都想保住

如果美元加息半途折戟那么后果可想而知，肯定是美元的地位受损而且影响不是一般的恶化，特朗普不会那么愚蠢。

作者:waxz1314 日期:2017-03-29 14:57

很多人开始质疑美元加息对经济的作用力，这种思路可以理解，原因是美元加息的力度不够。美联储每次加息都谨而慎之的反复对市场做细致研究考察，所以几经周折。由于市场事先对美元加息的影响力期望过高甚至产生了“恐息症”，可是基于加息的基点太低（每次上浮 25 个基点），因此千呼万唤始出来的美元加息大大降低了预期威力，这也是造成市场失望的原因。

但是这并不说明市场不存在风险，相反的从侧面反映出

了一个问题，有人认为美国债务软肋不堪一击，那么美元加息印证的正是这个问题。众所周知新兴发展中国家与美国经济相比有一定的差距，这个无可否认，既然美元加息新兴经济体国家至今没有爆发大的危机那么美国怎么会先于新兴国家发生危机？对手没有受伤而出手的先倒下了这不符合美国人的作风习惯。

现在有谁看到美国人的底牌了，可以说没人知道，在国际上要大腕的要数美国人，目前美元加息才刚刚起步，好戏还在后面。

作者:waxz1314 日期:2017-03-29 14:58

@真不想再来 2017-03-29 12:13:15

楼主好。

您好！

作者:waxz1314 日期:2017-03-29 15:00

翻页

作者:waxz1314 日期:2017-03-29 15:03

可以断定随着美元加息的次数与幅度不断增强，新兴国家的所有问题会逐渐暴露。

作者:waxz1314 日期:2017-03-29 15:13

现在唯一能用的就只有实施严格的资本管制，限制资本的自由，这是把专治制度引向全世界。

作者:waxz1314 日期:2017-03-29 15:15

向全球推销独权专政

作者:waxz1314 日期:2017-03-30 13:23

@真不想再来 2017-03-30 12:36:23

楼主好。

大家好！

作者:waxz1314 日期:2017-03-30 13:32

@檀枏 2017-03-30 11:08:13

请教楼主,这个是什么意思?

10:54:16 | 中国央行：即使实现汇率清洁浮动以及货币政策完全的国际协调，也需对资本流动进行宏观审慎管理。

@阳强而密 2017-03-30 11:45:03

前半句可能是说货币管理部门的政策不是货币升值和贬值的理由，个人引申下国际贸易背景下的货币升值和贬值由财政和经济等整体实力决定；后半句是说审慎管理是必要的，这个好理解。

谢谢仁兄的解答很有见地，从这件事上表明外界压力巨大，前段时间报道了多起外资企业汇出利润的麻烦事件，已经备受国际方面的关注，外交磋商会延伸成政治问题。现在

看来已经开始妥协，不然不会用这种含糊其辞的话题来掩饰外部压力。

作者:waxz1314 日期:2017-03-30 13:35

@当猪真快活 2017-03-30 11:47:10

楼主，央行的工作论文是什么鬼？在讨论不可能三角

所谓三角理论也是以前说的三元悖论，就是独立的货币政策、资本自由和汇率稳定三个目标之间要有所取舍，最多只能同时满足两个目标，必须放弃另外一个目标。可是对于国内目前来说同时保两个目标都难更何况是三个都要保，如果不提高汇率的灵活性并逐步放开资本管制这无疑异想天开。

作者:waxz1314 日期:2017-03-30 13:39

一直以来楼主这儿都显得很清静文雅，没有出现过那种肆意谩骂甚至激发到剑拔弩张、两军对垒的场景，说明大家都很有素质更不一般，这才是研讨时局的理性场所。如果是带着情绪来看待问题肯定会有所偏见，可是只要看清了趋势的发展是不会被眼前所发生的假象一叶障目，凡事都有遵循的规律，即使是被人为扭曲也只是短期行为，相信会有所影响但是不会改变大局。

现在大家越来越看清了本质问题而且有见地的人很多，有的只是不想发表自己的言论和看法，这样就给那些有企图

有预谋的人有了可乘之机，他们想鱼目混珠、浑水摸鱼（用假币换真币），真假纸币大家懂得。

作者:waxz1314 日期:2017-03-30 13:41

资金紧张大银行拒绝出手 银行间市场违约成常态

2017年03月30日 06:28 来源：中国证券报

作者:waxz1314 日期:2017-03-30 13:56

刚才那段怎么不见了

作者:waxz1314 日期:2017-03-30 13:57

有种莫名的被监视的感觉

作者:waxz1314 日期:2017-03-30 13:58

发到随记里面去让大家都能看到

作者:waxz1314 日期:2017-03-30 14:06

一直以来楼主这儿都显得很清静文雅，没有出现过那种肆意谩骂甚至激发到剑拔弩张两军对垒的场景，说明大家都很有修养更不一般，这才是研讨时局的理性场所。如果是带着情绪来看待问题肯定会有所偏见，可是只要看清了趋势的发展是不会被眼前所发生的假象一叶障目，凡事都有遵循的规律，即使是被人为扭曲也只是短期行为，相信会有所影响但是不会改变大局。

现在大家越来越看清了本质问题而且有见地的人很多，有的只是不想发表自己的言论，这样给那些有企图有预谋的人有了可乘之机，他们想鱼目混珠浑水摸鱼（用假币换真币），

真假纸币大家懂得。

作者:waxz1314 日期:2017-03-30 14:08

@waxz1314 2017-03-30 14:06:56

一直以来楼主这儿都显得很清静文雅，没有出现过那种肆意谩骂甚至激发到剑拔弩张两军对垒的场景，说明大家都很有修养更不一般，这才是研讨时局的理性场所。如果是带着情绪来看待问题肯定会有所偏见，可是只要看清了趋势的发展是不会被眼前所发生的假象一叶障目，凡事都有遵循的规律，即使是被人为扭曲也只是短期行为，相信会有所影响但是不会改变大局。

现在大家越来越看清了本质问题而且有见地的人很多，有的只是不想发.....

单独回复这一段不然又被删除了

作者:waxz1314 日期:2017-03-30 14:11

在经济全球化的背景下各经济体的联系密切，而且透明度也越来越高，货币政策的外溢性日益明显，因此资本外流的现象是控制不住的，资本失去了自身的自由也就失去了流动性的意义，这正是扼杀经济的主要手段。

作者:waxz1314 日期:2017-03-30 15:14

@真不想再来 2017-03-30 14:42:10

楼主来啦，握手。

握手

作者:waxz1314 日期:2017-03-30 15:16

@吾家有女刚出生 2017-03-30 14:50:55

听说玉门市老城区的房子 50 一平米，不过没什么人住

高档社区的住宅更是剿灭资本的无敌利器。

作者:waxz1314 日期:2017-03-30 15:29

现在开始有人设想用一边加息一边放水方式来化解危机，可是这样做只会增加资本的投机心理，加大金融风险。加息使资金利率上升，同时大量投放资金，市场流动性会更宽裕，投机资本会借机集中炒作市场利率来赚取资金利差，这是直接钱炒钱的做法，会导致市场再次出现钱荒，上次已经发生过这种情况，央行不会再那么傻。

作者:waxz1314 日期:2017-03-30 16:34

@今逢细语 2017-03-30 16:20:11

楼主我是个 p 民！文化程度不高，你的文章虽然通俗易懂可我还是一知半解，我并不喜欢金融可是去年年中入手了两套按揭房一套刚需一套投资，所以逼的我不得不想办法去了解现在的国内经济现状。我看您的文章我的感觉是目前形势很严峻尤其是房地产，可以问您一个问题吗？我的坐标是郑州 20 公里外的一个县级市，16 年中旬郑州楼市大涨前期

入手的两套房子，入手的价格在 5000 左右。16 年底因郑州大涨波及和利好消息（郑州到我们这里的地.....

我想说的是现在和未来一段时间内房价已经无法体现出其自身的价值，无论是涨跌都不重要，无法成交才是最大的现实，今后要面对这种现实。

作者:waxz1314 日期:2017-03-30 16:35

@smellywolf01 2017-03-30 15:57:45

我又来了~~~竟然发现。。楼主从 1 月盖的楼 我到现在才发现。。。。

多来交流

作者:waxz1314 日期:2017-03-30 16:39

@lijinqi000 2017-03-30 16:24:59

有评论指出，辉山乳业股价下跌是一种资金出逃方式

资金出逃的方式层出不穷，越是管制资本就越恐慌，接下来央行会投鼠忌器。

作者:waxz1314 日期:2017-04-05 10:32

现在政府的路线越来越清晰

政府的主观意愿是既不想发生恶性通胀也不允许房价暴跌，同时严格的控制汇率波动防止汇率过度贬值而引发更

严重的资本外流现象，愿望很美好，现实很骨感。

担心恶性通胀的发生就必须严格控制市场的流动性资金，可是如果政府收紧货币那么不允许房价下跌的愿望就会落空，房价一旦出现下跌的趋势人民币资产就会被资本抛弃，随之带来的是人民币汇率大幅贬值，最终推动更多的资本外流，这与之前的汇率贬值带动资本外流最后引发资产价格下跌的次序正好相反，但是殊途同归。

现在是否按先后次序发展已经不重要了，无论怎么操作都无法改变最终的结局这才是最主要的，节点无非就是时间问题。

作者:waxz1314 日期:2017-04-05 10:34

之前的预期不变，结局更不会改变。

作者:waxz1314 日期:2017-04-05 10:35

曲子无论怎么唱都是哀乐。

作者:waxz1314 日期:2017-04-05 10:41

债务危机很快就会显现，外汇资产是支撑债务的主要依靠，同时债务问题也是外汇储备的最大缺口。

作者:waxz1314 日期:2017-04-05 10:42

@waxz1314 2017-04-05 10:41:18

债务危机很快就会显现，外汇资产是支撑债务的主要依靠，同时债务问题也是外汇储备的最大缺口。

也就是说债务出现问题损耗最大的是外汇储备。

作者:waxz1314 日期:2017-04-05 10:50

房价疯狂上涨是权利与利益的博弈，由于利益集团实力庞大，如果继续长期持续这种拉力赛般的角力会把整个政府组织带入深渊，可是终止目前的角力就等于是向市场认输，所以只能不停的较劲，现在这种局面神仙也救不了。

作者:waxz1314 日期:2017-04-05 10:55

@飞雨_流风 2017-04-05 10:51:22

楼主终于回来了，每天都要刷一下看看有没有更新

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-04-05 11:00

@waxz1314 2017-04-05 10:41:18

债务危机很快就会显现，外汇资产是支撑债务的主要依靠，同时债务问题也是外汇储备的最大缺口。

@waxz1314 2017-04-05 10:42:21

也就是说债务出现问题损耗最大的是外汇储备。

@真不想再来 2017-04-05 10:52:37

这个如何理解，请楼主解释一下，谢谢。

国内企业（主要是央企与国有企业）都持有大量的美元外债，政府不会坐视不理，救助这些企业就势必消耗大量的外汇资产，可是不救就会引发大面积的债务违约，最终影响金融系统的稳定。

作者:waxz1314 日期:2017-04-05 11:03

现在各方面的僵局都很难打破。

作者:waxz1314 日期:2017-04-05 16:42

@li411i 2017-04-05 12:37:13

楼主文字表达条理清晰，看的很顺畅。

楼主是不想白白浪费掉清晰的画面这个名字的资源，不然也就不再发言了，如果连自己都看不清真相也就无法正确地分辨出政策取向，更讲不出其中清晰的逻辑关系，目前看来预期基本吻合，而且最终结局都将会应验。

作者:waxz1314 日期:2017-04-05 16:42

全国首套房贷利率回涨明显 房贷呈现全面收紧趋势

2017年04月05日 04:38 来源：证券日报

作者:waxz1314 日期:2017-04-05 16:44

从房贷市场看，全国各地房贷已经呈现全面收紧的趋势。据融360最新发布的《2017年中国房贷市场3月报告》，3月份，全国首套房平均利率为4.49%，环比上月上升0.45%，与去年同期的4.49%持平。监测显示，在全国35个城市533

家银行中，本月有 59 家银行首套房利率折扣上升，56 家银行折扣利率下降，415 家银行折扣利率与上月持平，共有 12 家银行停贷。二套房平均利率为 5.40%，连续多月保持持平。受政策调节的影响，本月多家银行降低了首套房贷利率折扣力度，政策缓冲期之后，预计更多银行将会落实政策指导意见、要求。

作者:waxz1314 日期:2017-04-05 16:47

放贷利率开始走高，只要放贷利率出现上涨接下来就会带动存款利率上升，央行扭扭捏捏也无济于事。

作者:waxz1314 日期:2017-04-05 16:48

该来的挡不住

作者:waxz1314 日期:2017-04-05 16:49

让大家都看到

作者:waxz1314 日期:2017-04-05 16:59

@天天天芽芽 2017-04-05 16:51:04

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2F1%2F272456785.png {EIMAGE}

楼主，突然有新闻解释在岸离岸，这是在放风，离岸人民币即将暴跌吗？

去年年底政府不遗余力的稳定汇率就是要接下来全力解决房地产问题，只有房价得到真正控制才能顺利大胆的贬

值汇率，不然风险极大。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 09:29

央行收紧流动性闸门不放水 市场利率预计仍上行

2017年04月06日 07:07 来源:北京商报

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 09:30

4月5日，央行发布公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，不开展公开市场操作。同时，4月5日有900亿元逆回购到期，公开市场当日实现净回笼900亿元。

在公开市场央行已连续8日暂停逆回购操作，累计净回笼资金达4100亿元。整个3月央行公开市场累计净回笼6000亿元。此外，3月央行共通过常备借贷便利(SLF)、中期借贷便利(MLF)和抵押补充贷款(PSL)向金融机构输入7278.86亿元流动性。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 09:31

对于央行收紧逆回购投放，也有分析人士指出，央行此举不仅显示出对于目前资金面可控的信心，也提示机构在稳健中性的货币政策基调下，不要对央行“放水”有过高期待。

事实上，进入2017年，央行货币政策已显性收紧，主要表现在市场利率的上升以及资金投放的收紧两方面。

数据显示，今年初至3月24日，央行在公开市场操作的货币净投放规模为-7350亿元，即净回笼资金7350亿元，而2016年同期(今年初至3月25日)货币净投放规模为3700

亿元，2016 年全年货币净投放规模为 1.6672 万亿元。

此外，央行今年也多次上调市场利率。2017 年 1 月央行正式上调 MLF 半年期和一年期利率，2 月 3 日，央行再次对逆回购和 SLF 利率上调，标志着短端和长端利率已经全面上调。在美联储 3 月中旬加息后，央行再度全面上调了公开市场操作利率。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 09:33

保持货币供给定力

目前，央行的货币政策更加注重预期管理，央行的表态就释放出了很强的信号。4 月 5 日，央行金融稳定局局长陆磊发表名为《建立宏观审慎管理制度有效防控金融风险》的文章指出，要进一步完善“货币政策+宏观审慎政策”双支柱调控框架，统筹用好各类政策工具。保持货币供给定力，将货币政策委员会转变为真正的决策机构，保证委员稳定性和专业性，发挥集体决策优势，强化监管部门和中央银行合力管好流动性闸门。

在黄志龙看来，央行近期的操作是真正落实今年以来“稳健中性”的货币政策取向。从央行的表态也可以看出，当前银行体系的流动性总量处于较高水平，这说明后期银行的这种公开市场操作收紧造成的资金压力，将主要通过银行体系自身的资产负债结构调整来进行消化，这也能说明央行实行边际收紧货币政策的倾向非常坚决。

值得注意的是，中央经济工作会议、政府工作报告，都强调了“稳健中性”的货币政策，而且更加强调中性的定位，这与2016年上半年之前央行承认的“稳健略偏宽松”货币政策有明显的转向。今年1月5日-6日召开的央行2017年工作会议将货币政策的描述从去年的“稳健的货币政策”改为“保持货币政策稳健中性”。

2016年12月中央经济工作会议提出，货币政策要保持“稳健中性”，适应货币供应方式新变化，调节好货币闸门，努力畅通货币政策传导渠道和机制，维护流动性基本稳定。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 09:34

预计市场利率仍上行

不可否认的是，央行已收紧流动性闸门，而这个闸门会收得多紧？

黄志龙认为，央行的货币政策尽管没有上调存贷款基准利率，但今年以来大多数工作日，央行公开市场操作持续净回笼，还两次上调了市场操作利率，这说明央行货币政策已经转向，实行“稳健中性”货币政策的决心十分坚决。他认为，从中期来看，市场利率整体上升和资金市场持续紧平衡的趋势还将持续。央行还将继续实行当前货币净回笼、提高逆回购、MLF和SLF等市场操作利率的方式来落实“稳健中性”的货币政策，当然，在下半年也不排除提高基准利率的可能性。

今年央行在信贷投放上也将进行引导。央行货币政策委员会 2017 年一季度例会上，除了强调货币政策“稳健中性”外，在“货币信贷及社会融资规模合理增长”的实施上，上季度强调“实现”，而本季度则改为“引导”，分析人士表示这显示央行在货币政策预期管理方面正在加大力度。农行副行长郭宁宁在业绩发布会上也表示，2017 年将防控房地产风险，预计农行个人房贷新增量不会超过去年。

黄志龙指出，前些年，央行“稳健略偏宽松”的货币政策不仅造成了流动性的“脱实向虚”，还成了房地产市场狂飙的主要诱因，金融风险加剧。为了防控金融风险，决策层已经明确了今年“稳健中性”的货币政策取向，并且更加强调中性的定位。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 09:36

现阶段别的问题不用过度关心，只关注市场利率的走势就可以。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 09:38

央行控制货币枢纽的思路是正确的，可惜太迟了。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 09:44

@waxz1314 2017-04-06 09:38:02

央行控制货币枢纽的思路是正确的，可惜太迟了。

不过这也是出于无奈，为了起到降低金融风险的作用只

能火中取栗，将大量资金固化在楼市之中，只有这样才能真正的化解风险。那么现在那些炒房的应该彻底明白管理层的良苦用心了吧，不牺牲你们怎么来解救银行与金融系统。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 09:49

前段时间大水漫灌就是引渡资本流向楼市来实现债务置换，不开闸门、不加杠杆怎么让民众接盘？所以制造房价永远上涨的假象这些都是套路。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 09:51

楼市投机资本已经成为真正的瓮中之鳖。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 09:54

@waxz1314 2017-04-06 09:51:49

楼市投机资本已经成为真正的瓮中之鳖。

接下来就看怎么来蚕食这些资本，沉住气，会一步步慢慢消化，如果一口吞下会惨不忍睹。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 09:55

@u_98971987 2017-04-06 09:52:27

楼主辛苦。

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 10:00

@waxz1314 2017-04-06 09:51:49

楼市投机资本已经成为真正的瓮中之鳖。

@waxz1314 2017-04-06 09:54:56

接下来就看怎么来蚕食这些资本，沉住气，会一步步慢慢消化，如果一口吞下会惨不忍睹。

所以说加息是蚕食楼市资本的开始，因为房地产已经被彻底的固化，那么接下来加息也不会担心让这只煮熟的鸭子飞了，冻结交易就是最稳妥的办法。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 10:05

@waxz1314 2017-04-06 09:51:49

楼市投机资本已经成为真正的瓮中之鳖。

@waxz1314 2017-04-06 09:54:56

接下来就看怎么来蚕食这些资本，沉住气，会一步步慢慢消化，如果一口吞下会惨不忍睹。

@waxz1314 2017-04-06 10:00:31

所以说加息是蚕食楼市资本的开始，因为房地产已经被彻底的固化，那么接下来加息也不会担心让这只煮熟的鸭子飞了，冻结交易就是最稳妥的办法。

你看到的是不想让自己的资金贬值（买房保值），而他们要做的是让你穷尽一生的财富来为政府付出。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 10:07

你做的是不想让自己的资金贬值（买房保值），而他们要做的是让你穷尽一生的财富来为政府贡献。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 10:19

@弹簧 88 2017-04-06 10:19:18

楼主大才。谢谢你。

客气了，谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 10:30

@gongzifang 2017-04-06 10:25:00

楼主大才 有良知！

谢谢，真正为民的还大有人在。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 10:36

楼主好。去年的这个时候看到这篇文章，当时一发出就被删除的。今天我发其中的一段竟然发出来了，楼主你看看。

@弹簧 88 2017-04-06 10:26:37

11、关于房地产，应该怎么评说？这得看历史。1956年，公私合营的程序和步骤，有人研究过吗？当年怎么弄的，今

后还会怎么弄。到了 1966 年，连十年前的残余都收拾干净了，就这么回事儿。现在，国民资产 70%体现为房地产资源，老百姓不傻，十七大党中央说“允许公民拥有资产性收入”，好嘛，买房子的买房子。放高利贷的放高利贷，百姓有了所谓资产性收入了，三十年终于有所积累了。

行，老百姓手里有钱不是？财富流动性过剩.....

道出了本质，事实就是这样子的，只是官媒不允许这样说。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 10:45

@弹簧 88 2017-04-06 10:38:32

还看到一种观点说是，雄安是一座政治意义上的城市，如果说深圳代表着改革开放和市场经济，那么雄安就代表着共同富裕。

这是准备后路，现在房地产主力都在一二线城市，根本调不动，只能釜底抽薪。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 10:47

@gongzifang 2017-04-06 10:38:35

楼主 跟大伙说说雄安的吧

这是准备给未来留点心安

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 10:49

@gongzifang 2017-04-06 10:38:35

楼主 跟大伙说说雄安的吧

@waxz1314 2017-04-06 10:47:26

这是准备给未来留点心安

什么事情都不能做得太绝。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 10:50

如果好好治理国家没有治不好，但是太贪心就难说了。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 11:01

@waxz1314 2017-04-06 09:36:26

现阶段别的问题不用过度关心，只关注市场利率的走势就可以。

央行会保持人民币与美元之间的利差这一层关系，这也是央行不敢再继续降息的主要原因。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 11:05

@waxz1314 2017-04-06 09:36:26

现阶段别的问题不用过度关心，只关注市场利率的走势就可以。

@waxz1314 2017-04-06 11:01:13

央行会保持人民币与美元之间的利差这一层关系，这也是央行不敢再继续降息的主要原因。

如果央行继续降息就会加大双方货币之间的差距，迫使资本看多美元资产，所以央行降息就等于是帮助美联储加息，在这个问题上央行只会装傻但是不会真傻。

作者:waxz1314 日期:2017-04-06 11:22

债市

采取的是托底措施

股市

依靠的是熔断措施

汇市

利用换汇管制措施

楼市

更绝直接冻结交易

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 13:38

@万物皆备于偶 2017-04-07 07:17:07

楼主一直回避雄安新区的议题！雄安的推出带有高层决心，在房产调控的关键时刻，雄安的出现，是不是带有货币财政政策的转向？建设雄安需要钢筋水泥，但更需要货币，是继续印钞？还是举债？请楼主详解，这必竟是当前的一大

事件，不要回避。

政府不管出台什么政策都会反映出当前行动的主要意图，除非不动声色，但是政府制定每道政策措施都是用来实行的决不能隐藏起来，再说也隐瞒不住，这就是日行一天必有痕的道理。

雄安新区的设立是有目的的，这一点无可厚非，那么究竟是什么用意？这才是大家最关心的问题。明确的说设立雄安新区的主要意图就是分化市场资金，虽然当前国内货币总量已经达到历史高峰，可是随着房地产市场的不断扩张市场资金永远不够，但是对应国家发行货币的外汇储备却是无法按政府的意志来增长，这一点政府已经看到。众所周知，人民币总量的基数越大（分子），那么外汇储备（分母）就必须随之增大，形成正相关的趋势增长，这样才能够稳定货币相应的市值，也就是说人民币基本信用才能够保住。反之人民币信用就会丧失，这是政府不愿意看到的结局。

这样分析就很清晰的看到了市场资本掠夺战的惊险一幕，目前各大利益集团都在争夺市场仅存的货币资源，抢到的就是财富。可想而知，政府不会让市场剩余流动资金流向个人手中，个人手中的资金多一分政府就多一份危险，现在货币总量这个庞大分子与外汇储备这个分母两者的绝大部分都必须掌握在政府手里才能够化险为夷。所以这是一场空

前的资本内部战，这也是为今后更为惨烈的国际汇率战役提前做准备，这说明政府开始为汇率贬值铺路。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 13:42

政府不管出台什么政策都会反映出当前行动的主要意图，除非不动声色，但是政府制定每道政策措施都是用来实行的决不能隐藏起来，再说也隐瞒不住，这就是日行一天必有痕的道理。

雄安新区的设立是有目的的，这一点无可厚非，那么究竟是什么用意？这才是大家最关心的问题。明确的说设立雄安新区的主要意图就是分化市场资金，虽然当前国内货币总量已经达到历史高峰，可是随着房地产市场的不断扩张市场资金永远不够，但是对应国家发行货币的外汇储备却是无法按政府的意志来增长，这一点政府已经看到。众所周知，人民币总量的基数越大（分子），那么外汇储备（分母）就必须随之增大，形成正相关的趋势增长，这样才能够稳定货币相应的市值，也就是说人民币基本信用才能够保住。反之人民币信用就会丧失，这是政府不愿意看到的结局。

这样分析就很清晰的看到了市场资本掠夺战的惊险一幕，目前各大利益集团都在争夺市场仅存的货币资源，抢到的就是财富。可想而知，政府不会让市场剩余流动资金流向个人手中，个人手中的资金多一分政府就多一份危险，现在货币总量这个庞大分子与外汇储备这个分母两者的绝大部

分都必须掌握在政府手里才能够化险为夷。所以这是一场空前的内部资本战，这也是为今后更为惨烈的国际汇率战役提前做准备，这说明政府开始为汇率贬值铺路。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 13:50

@万物皆备于偶 2017-04-07 07:17:07

楼主一直回避雄安新区的议题！雄安的推出带有高层决心，在房产调控的关键时刻，雄安的出现，是不是带有货币财政政策的转向？建设雄安需要钢筋水泥，但更需要货币，是继续印钞？还是举债？请楼主详解，这必竟是当前的一大事件，不要回避。

@莫高雷勇士 2017-04-07 11:41:33

雄安新区的出现，直接封死了 货币紧缩的可能，大家准备迎接更猛烈的洪水吧

@真不想再来 2017-04-07 13:29:36

如果再放水，ZG 的大多数人面临对国家的抉择了

只有在不断放水的实施过程中才能够实现消灭货币的作用，这种放水不是继续印钞，从央行持续逆回购的操作中可以看到政府已经逐渐减少新钞的发行量，不过目前还不能确定紧缩的预期已经到来。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 13:53

@万物皆备于偶 2017-04-07 07:17:07

楼主一直回避雄安新区的议题！雄安的推出带有高层决心，在房产调控的关键时刻，雄安的出现，是不是带有货币财政政策的转向？建设雄安需要钢筋水泥，但更需要货币，是继续印钞？还是举债？请楼主详解，这必竟是当前的一大事件，不要回避。

@莫高雷勇士 2017-04-07 11:41:33

雄安新区的出现，直接封死了 货币紧缩的可能，大家准备迎接更猛烈的洪水吧

简单地说雄安新区就是修渠引洪。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 14:02

@waxz1314 2017-04-07 13:42:51

政府不管出台什么政策都会反映出当前行动的主要意图，除非不动声色，但是政府制定每道政策措施都是用来实行的决不能隐藏起来，再说也隐瞒不住，这就是日行一天必有痕的道理。

雄安新区的设立是有目的的，这一点无可厚非，那么究竟是什么用意？这才是大家最关心的问题。明确的说设立雄安新区的主要意图就是分化市场资金，虽然当前国内货币总

量已经达到历史高峰，可是随着房地产市场的不断扩张市场资金永远不够，但是对应.....

今后政府会逐步增大汇率市场的浮动同时适当降低房价，这样两结合来化解危机。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 14:03

@waxz1314 2017-04-07 13:42:51

政府不管出台什么政策都会反映出当前行动的主要意图，除非不动声色，但是政府制定每道政策措施都是用来实行的决不能隐藏起来，再说也隐瞒不住，这就是日行一天必有痕的道理。

雄安新区的设立是有目的的，这一点无可厚非，那么究竟是什么用意？这才是大家最关心的问题。明确的说设立雄安新区的主要意图就是分化市场资金，虽然当前国内货币总量已经达到历史高峰，可是随着房地产市场的不断扩张市场资金永远不够，但是对应.....

@waxz1314 2017-04-07 14:02:04

今后政府会逐步增大汇率市场的浮动同时适当降低房价，这样两结合来化解危机。

必须承认决策层还是有高人。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 14:03

@waxz1314 2017-04-07 13:42:51

政府不管出台什么政策都会反映出当前行动的主要意图，除非不动声色，但是政府制定每道政策措施都是用来实行的决不能隐藏起来，再说也隐瞒不住，这就是日行一天必有痕的道理。

雄安新区的设立是有目的的，这一点无可厚非，那么究竟是什么用意？这才是大家最关心的问题。明确的说设立雄安新区的主要意图就是分化市场资金，虽然当前国内货币总量已经达到历史高峰，可是随着房地产市场的不断扩张市场资金永远不够，但是对应.....

@waxz1314 2017-04-07 14:02:04

今后政府会逐步增大汇率市场的浮动同时适当降低房价，这样两结合来化解危机。

@waxz1314 2017-04-07 14:03:21

必须承认决策层还是有高人。

指点。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 14:05

今天很忙就简单的说这些。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 14:05

希望大家学会独立思考。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 15:33

抽点时间简单的说说千年大计

现在政府对当前的局面是心知肚明，说不棘手是太高看了我们的智囊团，原因很明显，就是如果即不想刺破泡沫又不允许大面积泄洪，那么就只能继续筑坝。一幢幢高企的大楼就像是拦河大坝，今后不但要多建而且还要加密，增加密度（就是加快城中村的建设）防止洪水从空隙中流出。可是现在各地区建设已经基本到位，重复建设也上演了这些年，如果再没有新的开发项目国家这台永动机就会熄火，因此设立新区是当务之急，更是化解危机稳固货币的千秋大业，所谓的千年大计今天终于横空出世并呈现在世人的面前。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 15:42

从国家设定的预期计划当中就可以管中窥豹，以前的经济目标是高增长，之后是保增长，到现在是稳增长，现在关键是突出这个“稳”字，为什么要稳？顾名思义就是高速发展早就保不住了现在不仅速度已经慢下来了而且能够勉强的稳住就不错了。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 16:11

@41492 2017-04-07 15:53:31

《商君书》驭民五术：

1 愚民：统一思想。

2 弱民：国强民弱，治国之道，务在弱民。

3 疲民：为民寻事，疲于奔命，使民无暇顾及他事。

4 辱民：一是无自尊自信；二是唆之相互检举揭发，终日生活于恐惧氛围中。

5 贫民：除了生活必须，剥夺余银余财（即通货膨胀或狂印钞票）；人穷志短。

五者若不灵，杀之。杀死那只知更鸟

如果都这样生又何欢、死有何惧。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 16:13

@真不想再来 2017-04-07 15:57:11

楼主好。

多谢您持续不断的跟帖。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 16:15

楼主：waxz1314 时间：2017-04-06 11:22:20

债市

采取的是托底措施

股市

依靠的是熔断措施

汇市

利用换汇管制措施

楼市

更绝直接冻结交易

@41492 2017-04-07 15:58:31

谨记，中国特色的社会主义市场经济。决非录常路

特色化不是特殊化，非寻常的（即不正常的）管理模式
注定被遗弃。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 16:17

@真不想再来 2017-04-07 15:57:11

楼主好。

@waxz1314 2017-04-07 16:13:10

多谢您持续不断的跟帖。

@真不想再来 2017-04-07 16:16:03

楼主开贴，让我等学习与领教，十分荣幸！

互相探讨，不要客气，希望我们共勉。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 16:22

@弹簧 88 2017-04-07 14:38:15

史无前例！中国地方政府融资平台信评遭下调

2017-04-07 【债市观察】

导读

记者获悉，4月6日，标普全球评级宣布，将江苏新海连发展集团有限公司（简称“新海连”）长期企业信用评级由“BB+”下调至“BB”。展望稳定。标普还将该公司的大中华区信用体系长期评级由“cnBBB”下调至“cnBBB-”。

下调信用评级预示着债务违约的出现。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 16:28

在印钞的时候不觉得有任何风险，可是等停止印钞的时候风险就会开始显现。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 16:31

@waxz1314 2017-04-07 16:28:53

在印钞的时候不觉得有任何风险，可是等停止印钞的时候风险就会开始显现。

关键是等印钞也解决不了问题的时候才真正麻烦。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 16:53

@waxz1314 2017-04-07 15:33:36

抽点时间简单的说说千年大计

现在政府对当前的局面是心知肚明，说不棘手是太高看

了我们的智囊团，原因很明显，就是如果即不想刺破泡沫又不允许大面积泄洪，那么就只能继续筑坝。一幢幢高企的大楼就像是拦河大坝，今后不但要多建而且还要加密，增加密度（就是加快城中村的建设）防止洪水从空隙中流出。可是现在各地区建设已经基本到位，重复建设也上演了这些年，如果再没有新的开发项目国家这台永动机就会熄火，因此设立.....

@静心平气 315 2017-04-07 16:11:05

不认同楼主对雄安新区的分析，雄安新区起步阶段才100公里，就算全部建高楼大厦，价格拉高到北上广深的价格，能分流多少货币？能承载多少流动性？对中国这么大体量的国家和160万亿的天量M2面前，雄安只是杯水车薪。

个人认为雄安更大程度是国家在外向型经济被围堵，全球化逆转的情况下，先行实验政治性改革措施的一个试验田，毕竟在经济不能继续增长保证合法性情况下，实行公平导向性为主的政经改革，否则就不会说是千年.....

出此主意的人肯定想以点带面，就像前年楼市说的那样，政府想拉高一二线城市的房价来带动三四线城市的楼市，这样依次类推，目的就是想让全面房地产火爆起来，现在看目的真的达到了，当是楼市这样认为也有很大人不赞同。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 16:53

出此主意的人肯定想以点带面，就像前年楼市说的那样，政府想拉高一二线城市的房价来带动三四线城市的楼市，这样依次类推，目的就是想让全面房地产火爆起来，现在看目的真的达到了，当是楼市这样认为也有很多人不赞同。

作者:waxz1314 日期:2017-04-07 16:56

现在说这些都晚了，还是想想以后怎么解决货币、资产以及汇率之间的关系问题才是正道。

作者:waxz1314 日期:2017-04-08 09:49

@什么时候能退休 2017-04-07 17:42:30

雄安新区的立意肯定要比楼主说的高深，否则，哪来的千年大计啊？我个人认为，应该是改革的试验田，怎么可能只考虑楼市泄洪，格局太低了点

谢谢给楼主指正，希望是楼主太武断，可是从各种层面看都没有发现有深刻改革驱动力，如果继续深挖房地产那只会是废除当前的货币。

作者:waxz1314 日期:2017-04-08 09:58

@waxz1314 2017-04-07 15:33:36

抽点时间简单的说说千年大计

现在政府对当前的局面是心知肚明，说不棘手是太高看了我们的智囊团，原因很明显，就是如果即不想刺破泡沫又

不允许大面积泄洪，那么就只能继续筑坝。一幢幢高企的大楼就像是拦河大坝，今后不但要多建而且还要加密，增加密度（就是加快城中村的建设）防止洪水从空隙中流出。可是现在各地区建设已经基本到位，重复建设也上演了这些年，如果再没有新的开发项目国家这台永动机就会熄火，因此设立.....

@静心平气 315 2017-04-07 16:11:05

不认同楼主对雄安新区的分析，雄安新区起步阶段才100公里，就算全部建高楼大厦，价格拉高到北上广深的价格，能分流多少货币？能承载多少流动性？对中国这么大体量的国家和160万亿的天量M2面前，雄安只是杯水车薪。

个人认为雄安更大程度是国家在外向型经济被围堵，全球化逆转的情况下，先行实验政治性改革措施的一个试验田，毕竟在经济不能继续增长保证合法性情况下，实行公平导向性为主的政经改革，否则就不会说是千年.....

@waxz1314 2017-04-07 16:53:25

出此主意的人肯定想以点带面，就像前年楼市说的那样，政府想拉高一二线城市的房价来带动三四线城市的楼市，这样依次类推，目的就是想让全面房地产火爆起来，现在看目的真的达到了，当是楼市这样认为也有很大人不赞同。

@静心平气 315 2017-04-07 18:19:57

房地产现在已经是火的不能再火了，出任何调控措施都被认为是上涨的利好，还需要雄安再浇油吗？事实是雄安严禁炒房，已经停止了一切房屋买卖和房地产建设，等待国家具体措施的出台，要真的想依靠雄安继续引领房地产，那应该是放开大炒特炒，而不是警告炒房者要小心血本无归，这可是雄安新区官方贴出来的标语，可见官方态度。

楼主可能没怎么关注雄安，你具体再看看官方对雄安的定位和这些天对雄安的态度，就更有体会而不.....

终于有与楼主持有不同见解的人士出现，这种想法让楼主等了好久。楼主始终认为政府不会轻易放弃外汇，这次设立雄安新区如果政府没有三项可以能够看到的预期目标是不会贸然行动的，这一点楼主最清楚。至于对雄安新区的评价是否过于草率也是有原因的，君不见多少次风风雨雨最后都是雷声大雨点小，多少次真真假假最终都变成了忽悠，已经对当前不抱太大的期望。

作者:waxz1314 日期:2017-04-08 10:05

@waxz1314 2017-04-06 10:07:29

你做的是不想让自己的资金贬值（买房保值），而他們要做的是让你穷尽一生的财富来为政府贡献。

@suiwa 2017-04-08 10:00:33

水泥砖头不如绿票子可靠！

顶这句！这句最实在。

作者:waxz1314 日期:2017-04-08 10:10

@waxz1314 2017-04-06 09:29:23

央行收紧流动性闸门不放水 市场利率预计仍上行

2017年04月06日 07:07 来源：北京商报

@suiwa 2017-04-08 09:56:57

钱荒来袭

现在一旦钱荒再次出现就不会像上次那么轻易的能够解决，因为已经开始害怕看到印钞机。

作者:waxz1314 日期:2017-04-08 10:13

房地产开发商厮杀环北京楼市：外来开发商拿地不容易

2017年04月08日 00:27 来源：华夏时报

京津冀协同发展的时代列车将驶往哪里时刻牵动着开发商和投资客们的神经，而雄安新区的出炉，将原本已经白热化的环北京区域瞬间引爆。

现在没有背景的根本抢不到资源，所有能量大的企业都

是有来头的，事实证明央行在大规模的回收资本。

作者:waxz1314 日期:2017-04-08 10:27

2017-04-08 10:26:58 评论

评论 ty_淡淡烟草香 14: 从来所有的政策都是只顾眼前，哪有长期打算的尿性。删了一次再发一遍。

作者:waxz1314 日期:2017-04-08 10:36

辉山乳业百亿债务危机敲响警钟：谁是接盘侠

2017年04月08日 08:35 作者：孙吉正

作者:waxz1314 日期:2017-04-08 10:37

李志林：4月除了雄安概念外 两个热点也值得关注

2017年04月08日 09:26 作者：李志林来源：金融投资报

除了雄安概念以外，4月份，另两个热点也值得关注。一是“一带一路”概念股，在调整之后还会再起波澜。二是混改、国改概念股。

作者:waxz1314 日期:2017-04-08 10:39

雄安新区没有新意可挖是换一种魔术玩法的障眼法不需要过度解读。

作者:waxz1314 日期:2017-04-08 10:41

@潜龙升渊光照万里 2017-04-08 10:35:44

楼主大才

谢谢！欢迎讨论。

作者:waxz1314 日期:2017-04-08 10:49

@waxz1314 2017-04-08 10:39:44

雄安新区没有新意可挖是换一种魔术玩法的障眼法不需要过度解读。

其实谁都不想干吃力不讨好的事情，如果不动大手术就能够扭转当前的局面谁都会抢着去干，可是矛盾已被深深的种下谁去为扳倒利益集团而不惜身败名裂，傻子啊。

作者:waxz1314 日期:2017-04-08 10:53

@waxz1314 2017-04-08 10:39:44

雄安新区没有新意可挖是换一种魔术玩法的障眼法不需要过度解读。

@waxz1314 2017-04-08 10:49:04

其实谁都不想干吃力不讨好的事情，如果不动大手术就能够扭转当前的局面谁都会抢着去干，可是矛盾已被深深的种下谁去为扳倒利益集团而不惜身败名裂，傻子啊。

最主要的是现在存在的问题最好的说辞就是历史遗留问题，伟光正可以当，但是前提是没有任何风险，这明显的不现实。

作者:waxz1314 日期:2017-04-08 10:55

@waxz1314 2017-04-08 10:39:44

雄安新区没有新意可挖是换一种魔术玩法的障眼法不需要过度解读。

@waxz1314 2017-04-08 10:49:04

其实谁都不想干吃力不讨好的事情，如果不动大手术就能够扭转当前的局面谁都会抢着去干，可是矛盾已被深深的种下谁去为扳倒利益集团而不惜身败名裂，傻子啊。

@waxz1314 2017-04-08 10:53:10

最主要的是现在存在的问题最好的说辞就是历史遗留问题，伟光正可以当，但是前提是没有任何风险，这明显的不现实。

其实大家都明白，只是看透不说透。

作者:waxz1314 日期:2017-04-08 11:03

@waxz1314 2017-04-07 15:33:36

抽点时间简单的说说千年大计

现在政府对当前的局面是心知肚明，说不棘手是太高看了我们的智囊团，原因很明显，就是如果即不想刺破泡沫又不允许大面积泄洪，那么就只能继续筑坝。一幢幢高企的大

楼就像是拦河大坝，今后不但要多建而且还要加密，增加密度（就是加快城中村的建设）防止洪水从空隙中流出。可是现在各地区建设已经基本到位，重复建设也上演了这些年，如果再没有新的开发项目国家这台永动机就会熄火，因此设立.....

@静心平气 315 2017-04-07 16:11:05

不认同楼主对雄安新区的分析，雄安新区起步阶段才100公里，就算全部建高楼大厦，价格拉高到北上广深的价格，能分流多少货币？能承载多少流动性？对中国这么大体量的国家和160万亿的天量M2面前，雄安只是杯水车薪。

个人认为雄安更大程度是国家在外向型经济被围堵，全球化逆转的情况下，先行实验政治性改革措施的一个试验田，毕竟在经济不能继续增长保证合法性情况下，实行公平导向性为主的政经改革，否则就不会说是千年.....

@waxz1314 2017-04-07 16:53:25

出此主意的人肯定想以点带面，就像前年楼市说的那样，政府想拉高一二线城市的房价来带动三四线城市的楼市，这样依次类推，目的就是想让全面房地产火爆起来，现在看目的真的达到了，当是楼市这样认为也有很大人不赞同。

@一条路跳到黑 2017-04-08 00:48:29

高层明显已达成房产不能再涨的共识，怎么又会出这种自相矛盾的政策。我同意 @静心平气 315 兄的分析：雄安的目的是找出一条新型的不过分依赖房产的发展之路：其次是贯彻落实新发展理念的创新发展示范区，再次是体制机制创新的高地和高端高新产业集聚地。虽然看起来有点天真，但高层应该真是想要一个类似深圳试点的建立，走出一条在地产洼地走出一条创新（不靠房产）发展之路。全国还有广阔的农镇地区，如果成功，既可.....

一点带面不是指的房价上涨而是继续增大规模来盘活存量资金，今年出台的天量基建项目不也是为了这一目的。

作者:waxz1314 日期:2017-04-08 11:05

@waxz1314 2017-04-08 10:39:44

雄安新区没有新意可挖是换一种魔术玩法的障眼法不需要过度解读。

@waxz1314 2017-04-08 10:49:04

其实谁都不想干吃力不讨好的事情，如果不动大手术就能够扭转当前的局面谁都会抢着去干，可是矛盾已被深深的种下谁去为扳倒利益集团而不惜身败名裂，傻子啊。

@檀枏 2017-04-08 10:56:49

利益集团!太可怕了,看看美国那个五亿保释金!

利益集团根深蒂固而且实力庞大,不动大手术根本无法扳倒。

作者:waxz1314 日期:2017-04-08 11:17

现在所有人都像热锅上的蚂蚁急的团团转,为了解一时的燃眉之急能开出什么好药方,更何況世间根本没有所谓的万灵药。修修补补只能遮挡短期的零星小雨,但是疾风骤雨来了怎么办?

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 11:36

周一比较忙,趁中午的时间回复几个问题,

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 11:36

@当猪真快活 2017-04-09 23:54:11

楼主对这次首脑峰会有何看法?

这次两国之间的首脑会晤最大的特点就是国内没有太多的相关报道,这是以往从没有过的先例,之所以不做详细的报道说明很多问题都非常的棘手。现在无论是从地缘政治问题还是国与国之间的经济贸易摩擦都发展到了触礁阶段,很明显已经到了不得不面对的时刻,这与新任美国总统的政府执政理念是分不开的,之前说过特朗普是个很难对付的对

手。

美国方面把朝鲜问题推给了中国这是在考验当局的立场，政治最终是为利益服务的，但是为了利益不能放弃政治立场，现在面临的正是利益与立场两方面的抉择。面子与里子不可能兼得，要想获取利益就必须在面子上做出让步，反之要想顾面子就必须舍得放弃利益。

中国最大的利益核心就是房地产，政府通过房地产快速实现了财富增长，短时期内造就了无数的世界级尖端富豪。然而这些超级资本新星最初持有的是人民币资产，随着财富不断积累这些脱颖而出的新兴资本产业逐步转型向美元资产进军，由于中国市场结构庞大这样加速吸收美元资产导致美国本土的美元大量流失直接对美国产生了巨大影响。众所周知，特朗普是个商人出身这种情况是绝对不会容许的，虽然美元是美国的货币，但是如果控制美国市场能量最大的财团来自于中国那么特朗普就会失去自己的话语权，因此特朗普必须长期遏制中国的发展，无论谁担任美国总统都会达成这种共识。

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 11:41

保地产业就是打着促进发展的旗号公然对民众进行合法抢劫，现在这个游戏已经玩不下去了开始找替罪羊，首先政府机构不会担责，国家主力也不会受到牵连，上面对地方政府将会法外开恩收买人心，环顾四周谁能胜任“替罪羊”

这个角色，最终锁定房产中介与炒房个体行为将成为这场错误的买单者。

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 11:41

北京楼市走到了新的十字路口 清明成交量大降 83%

2017年04月10日 07:11 来源：第一财经日报

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 11:43

@当猪真快活 2017-04-09 23:54:11

楼主对这次首脑峰会有何看法？

@waxz1314 2017-04-10 11:36:42

这次两国之间的首脑会晤最大的特点就是国内没有太多的相关报道，这是以往从没有过的先例，之所以不做详细的报道说明很多问题都非常的棘手。现在无论是从地缘政治问题还是国与国之间的经济贸易摩擦都发展到了触礁阶段，很明显已经到了不得不面对的时刻，这与新任美国总统的政府执政理念是分不开的，之前说过特朗普是个很难对付的对手。

美国方面把朝鲜问题推给了中国这是在考验当局的立场，政治最终是为利益服务的，但.....

@stefyu520 2017-04-10 11:41:08

很多东西基本上谈妥了 大的外患基本上解决了 让步

许多东西给国内换取时间

接下来就是爆地产了

消灭楼市资本已经开始操作了。

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 14:40

@当猪真快活 2017-04-10 12:06:07

@当猪真快活 2017-04-09 23:54:11

楼主对这次首脑峰会有何看法?

@waxz1314 2017-04-10 11:36:42

这次两国之间的首脑会晤最大的特点就是国内没有太多的相关报道，这是以往从没有过的先例，之所以不做详细的报道说明很多问题都非常的棘手。现在无论是从地缘政治问题还是国与国之间的经济贸易摩擦都发展到了触礁阶段，很明显已经到了不得不面对的时刻，这与新任.....

以前对美债问题已经多次提及，如果不是投资只是研究趋势就请关注美元缩表的时间点。

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 14:42

@当猪真快活 2017-04-09 23:54:11

楼主对这次首脑峰会有何看法?

@waxz1314 2017-04-10 11:36:42

这次两国之间的首脑会晤最大的特点就是国内没有太多的相关报道，这是以往从没有过的先例，之所以不做详细的报道说明很多问题都非常的棘手。现在无论是从地缘政治问题还是国与国之间的经济贸易摩擦都发展到了触礁阶段，很明显已经到了不得不面对的时刻，这与新任美国总统的政府执政理念是分不开的，之前说过特朗普是个很难对付的对手。

美国方面把朝鲜问题推给了中国这是在考验当局的立场，政治最终是为利益服务的，但.....

@stefyu520 2017-04-10 11:41:08

很多东西基本上谈妥了 大的外患基本上解决了 让步许多东西给国内换取时间
接下来就是爆地产了

@waxz1314 2017-04-10 11:43:45

消灭楼市资本已经开始操作了。

@stefyu520 2017-04-10 11:47:47

美国其实不是遏制中国发展 两个是互赢的
只是前段时间错误和老毛子走的太近了 接下来 斩三

盘 普大帝日子不好过

实现共赢的方案不太现实，有谁见过两个自立门户的强盗头子能够和平共处。

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 14:47

@waxz1314 2017-04-10 11:41:06

保地产业就是打着促进发展的旗号公然对民众进行合法抢劫，现在这个游戏已经玩不下去了开始找替罪羊，首先政府机构不会担责，国家主力也不会受到牵连，上面对地方政府将会法外开恩收买人心，环顾四周谁能胜任“替罪羊”这个角色，最终锁定房产中介与炒房个体行为将成为这场错误的买单者。

@真不想再来 2017-04-10 13:08:45

只是巨大泡沫中介与个体难以扛责吧

只是为承担罪责而买单不是去承担全部的债务，国内庞大的债务哪是那些房产中介与所有炒房的能够承担得起的，所谓“替罪羊”就是把矛盾焦点转化出去来为自己开拓，最终赢得信誉。

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 14:49

近期房地产各项调控政策密集出台预示着事态不是一

般的不容乐观，今天央行连续 11 日暂停公开市场操作，今日有 100 亿元逆回购到期。知道为何连续 11 天暂停公开市场操作？最大问题就是担心房价失控出现断崖式的下跌，所以只能松松紧紧或紧紧松松的谨慎操作。看央行这种高空钢丝独步舞能够坚持多久？

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 14:51

从密集出台房地产调控政策就可以看出政府把垄断制度已经玩到了极致，而且无所不用其极，宁可愚弄百姓也不想让房价下跌，但是这样坑着也不是太舒服，从一脸的不高兴就可以看出这幅担子的分量。

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 14:58

有人认为央行还有降准的举动，这正好说明汇率存在贬值预期，事实证明，央行每次采取降准措施都是为了缓解汇率贬值的压力。

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 15:10

耶伦率 FED 众高官登场

美联储(FED)主席耶伦(Janet Yellen)将于周一(4月10日)稍晚在密歇根大学福特公共政策学院发表讲话，并将回答听众和推特提出的问题。

美联储主席的任何一次公开亮相都会引起关注。在市场当前关注美联储加息和缩减资产负债表前景之际，耶伦在这些方面是否会传递最新看法值得关注。

美联储在上周公布的3月会议纪要中称，多数美联储决策者认为，只要经济数据保持强劲，就应该在今年晚些时候采取措施，开始缩减规模达4.5万亿美元的资产负债表。

有市场人士指出，“缩表”的对金融市场的直接影响不比加息小。市场预期，资产负债表的缩将推高长期利率。

上周五，美元在纽约联储主席杜德利(William Dudley)就美联储加息步伐发表谈话后扩大了自日内低点的反弹幅度，扭转了美国3月非农报告引发的颓势。

杜德利上周五表示，美联储未来会避免缩减资产负债表的同时加息，但仅会“稍稍暂停”加息计划。其言论令对押注美国今年加息超过一次的美元多头感到宽慰。

盛宝银行(Saxo Bank)外汇策略主管 John Hardy 说道：“市场并没有突然开始担心就业，他们还是倾向于关注美联储的渐进紧缩。”

归因于美国总统特朗普所在共和党撤回医改议案，过去几周美元走势不确定。而上周接近尾声时，美国空中打击叙利亚及令人失望的美国非农就业报告，令美元走势再添波动。

除了耶伦讲话之外，本周二明尼阿波利联储主席卡什卡利(Neel Kashkari)和周三达拉斯联储主席卡普兰(Robert Kaplan)也将发表讲话，他们都是今年美国联邦公开市场委员会(FOMC)有投票权的委员。

值得注意的是，卡什卡利在3月会议上不支持加息。彭

博经济学家撰文称，随着3月份失业率降至4.5%，卡什卡利可能更愿意支持进一步紧缩货币政策，并可能在美联储加息时(可能在6月)不再有异议。

达拉斯联储主席卡普兰是一位温和的鹰派，不过他对2017年加息步伐的看法似乎与FOMC主流看法一致。

分析师指出，投资者仍然预计美联储将在今年再加息两次。

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 15:19

【全球汇市迎来超重磅报告：“汇率操纵国”悬念将揭！】

如果说，美联储主席耶伦周初的讲话将率先点燃本周市场硝烟的话，那么本周五美国财政部将发布的《主要贸易伙伴外汇政策》半年度报告很可能将成为本周金融市场最不确定的风暴眼。当然，一个好消息是，周五因耶稣受难日，多国金融市场休市，但这一报告的最终结果，依然可能对未来的汇市格局乃至特朗普交易指明方向。

据悉，美国财政部将于周五发布《主要贸易伙伴外汇政策》半年度报告，美方发布的汇率操纵国名单为众所瞩目，同样投资者也将密切关注美国将中国列为汇率操纵国的可能性。美国财长努钦在上周六的记者会上表示：“外汇报告很快就会公布，届时财政部会决定是否将中国列为汇率操纵国。”

特朗普治下的美国，将把“汇率操纵”的大棒打到哪个

国家上？对此，路透社上周撰文表示，至少目前而言，中国有望逃过此劫！路透援引外汇政策专家的观点称，美国总统特朗普看起来不太可能在刚刚与中国国家近平会晤几天后，就在本周正式宣布中国为汇率操纵国；因此特朗普在竞选时作出的口头承诺难以兑现，至少现阶段是如此。

这些专家称，美国财政部必须彻底改变有关汇率操纵的定义，才能勉强在4月14日发布的最新报告中给中国贴上这一标签。这些专家中有几人过去曾经参与编写财政部的汇率操作分析报告。财政部前任对华经济联络官 David Dollar 称，“很难制定出可靠标准给中国扣上这样一顶帽子，”他现为布鲁斯金学会高级研究员。

在去年竞选阶段，特朗普曾誓言在上任第一天就要给中国贴上汇率操纵国的标签，但目前为止还没有这样做。

根据去年颁布的一项贸易与海关执行法案，将主要贸易伙伴列为汇率操纵国有三个条件：“巨大”的全球经常帐盈余、与美国之间“明显的”双边贸易顺差以及对外汇市场持续单边干预。美国财政部需要向满足所有三个条件的国家提出特别谈判要求，目的在于纠正被低估的汇率，否则将在一年后实施惩罚，包括将相关国家剔除出美国政府的采购合同。

根据奥巴马政府设定的门槛，中国仅满足这些条件中的一个，对美国存在3470亿美元的商品贸易顺差。中国央行在过去两年动用了逾1万亿美元来支撑人民币汇率——而不

是压低人民币。中国 2016 年的经常帐盈余仅相当于国内生产总值(GDP)的 1.8%，远远低于触发行动的门槛。

前美国财政部官员 Matthew Goodman 说，“包括我在内的一些人士由此得出的结论是，他们将中国列为汇率操纵国的可能性似乎变得越来越小，”Goodman 曾在克林顿政府时期撰写汇率报告，现就职于华盛顿的战略与国际研究中心(CSIS)。

但考虑到特朗普政府正在推进一项贸易计划，旨在减少美国贸易逆差、尤其是与中国之间贸易逆差，专家称他们预计特朗普政府将考虑一些旨在阻止未来操纵行为的调整。史剑道表示，“如果一年后执行的还是奥巴马时期的标准，我会非常意外，”这位政策专家指出，最合理的选择是，将检视外汇市场干预的时间期限从 12 个月延长至数年，这样就能捕捉到更多中国过去干预汇市的行为。

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 15:22

CIBC&SEB: 美联储或于 6 月再度加息 12 月料开始缩表

2017 年 04 月 06 日 11:03 来源: 汇通网

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 15:23

高盛上调美联储 6 月加息预期

2017 年 04 月 10 日 02:31 来源: 中国证券报

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 15:26

只要楼主一出面广告就随后而至

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 15:28

@waxz1314 2017-04-10 11:41:06

保地产业就是打着促进发展的旗号公然对民众进行合法抢劫，现在这个游戏已经玩不下去了开始找替罪羊，首先政府机构不会担责，国家主力也不会受到牵连，上面对地方政府将会法外开恩收买人心，环顾四周谁能胜任“替罪羊”这个角色，最终锁定房产中介与炒房个体行为将成为这场错误的买单者。

@真不想再来 2017-04-10 13:08:45

只是巨大泡沫中介与个体难以扛责吧

这就是我请客你买单，我的客人都酒足饭饱，麻烦把单买了，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 16:44

@听说这个用户很好 2017-04-10 16:30:53

期待钢丝绳绷断的一刻

如果是自己往下跳还能落得个勇气可嘉的美誉，如果是被美帝斩断钢丝那后果就真的不美了。

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 16:45

鲁政委：降准窗口可能在今年下半年至2018年初开启

2017年04月10日 08:07 作者：鲁政委 李苗献 郭于
玮来源：第一财经日报

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 16:47

@waxz1314 2017-04-10 16:45:18

鲁政委：降准窗口可能在今年下半年至2018年初开启

2017年04月10日 08:07 作者：鲁政委 李苗献 郭于
玮来源：第一财经日报

可以看出，下半年汇率贬值已成定局，这是向市场给出的时间表，同时表明后续工作已经基本到位。

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 16:49

@waxz1314 2017-04-10 16:45:18

鲁政委：降准窗口可能在今年下半年至2018年初开启

2017年04月10日 08:07 作者：鲁政委 李苗献 郭于
玮来源：第一财经日报

@waxz1314 2017-04-10 16:47:33

可以看出，下半年汇率贬值已成定局，这是向市场给出的时间表，同时表明后续工作已经基本到位。

这次真的是要做两手准备，房价与汇率同时进行调整，这样可以大大降低对金融系统的冲击。

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 16:50

不错

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 16:51

终于有了实质性的举措。

作者:waxz1314 日期:2017-04-10 16:54

好了今天就到这里

祝大家幸福快乐!

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 09:45

@真不想再来 2017-04-11 08:58:01

坐等更新

今天早一点上来

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 09:53

@waxz1314 2017-04-10 16:45:18

鲁政委：降准窗口可能在今年下半年至2018年初开启

2017年04月10日 08:07 作者：鲁政委 李苗献 郭于

玮来源：第一财经日报

@waxz1314 2017-04-10 16:47:33

可以看出，下半年汇率贬值已成定局，这是向市场给出的时间表，同时表明后续工作已经基本到位。

@waxz1314 2017-04-10 16:49:57

这次真的是要做两手准备，房价与汇率同时进行调整，这样可以大大降低对金融系统的冲击。

@初生的野兽 2017-04-10 17:09:01

对于楼主说的用降准对冲贬值风险这手段没看懂是怎么对冲？楼主意思是说通过降准释放流动性，然后抵消掉外汇储备减少后的人民币的流动性缺失么？但是如果不做好外汇管制，不就是让更多人大量借入人民币换美元么？

外汇管制不是一直都在使用？

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 09:56

@waxz1314 2017-04-10 16:45:18

鲁政委：降准窗口可能在今年下半年至2018年初开启
2017年04月10日 08:07 作者：鲁政委 李苗献 郭于玮
来源：第一财经日报

@waxz1314 2017-04-10 16:47:33

可以看出，下半年汇率贬值已成定局，这是向市场给出的时间表，同时表明后续工作已经基本到位。

@waxz1314 2017-04-10 16:49:57

这次真的是要做两手准备，房价与汇率同时进行调整，这样可以大大降低对金融系统的冲击。

@初生的野兽 2017-04-10 17:09:01

对于楼主说的用降准对冲贬值风险这手段没看懂是怎么对冲？楼主意思是说通过降准释放流动性，然后抵消掉外汇储备减少后的人民币的流动性缺失么？但是如果不好做好外汇管制，不就是让更多人大量借入人民币换美元么？

@来问你又延时了 2017-04-10 21:16:32

哈哈…楼主夹杂私货给你看出来啦

楼主还是偏重于外汇这一点无可否认。

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 09:57

@asd1234567893333 2017-04-10 21:54:15

@当猪真快活 2017-04-09 23:54:11

楼主对这次首脑峰会有何看法？

@waxz1314 2017-04-10 11:36:42

这次两国之间的首脑会晤最大的特点就是国内没有太多的相关报道，这是以往从没有过的先例，之所以不做详细的报道说明很多问题都非常的棘手。现在无论是从地缘政治

问题还是国与国之间的经济贸易摩擦都发展到了触礁阶段，很明显已经到了不得不面对的时刻，这与新任.....

屈居第二已经不错了，还想一统江湖？

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 10:01

@恰骋 2017-04-10 22:26:18

几天不来，楼主发了很多高价值更新.

关于 rmb 贬值，目前看中美会谈似乎有承诺控制货币投放，感觉大的汇率贬值不太可行呢.

贬值狠了，美元流出恐怕顶不住.

房价估计就是让最后进入接盘的顶住，然后慢慢耗尽了. 总得有牺牲么.

如果把房价打掉，整个社会成本会降低下来. 然后攀升科技树，经济会慢慢恢复么？

现在政府也不敢允许汇率大幅贬值，否则早就放开汇率管制实行浮动制，可是如果单靠降房价来化解风险恐怕利益集团不答应。

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 10:02

广告真可笑

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 10:05

周四还有 2170 亿元中期借贷便利(MLF)到期，加上本月

中旬面临的 4515 亿元 MLF 到期和缴税 4 月份公开市场共有 7000 多亿元到期，看央行是收还是放？

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 10:08

不知道用什么办法杜绝这些广告

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 10:10

@waxz1314 2017-04-11 10:08:44

不知道用什么办法杜绝这些广告

谢谢！希望能够见效。

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 10:12

辉山乳业：未偿清汇丰 1.8 亿美元 歌斐申请冻结 6 家
子公司股权

2017 年 04 月 11 日 07:23 来源：21 世纪经济报道

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 10:45

@骑着蜗牛赶马 2017-04-11 10:19:15

美国对中贸易逆差那么大 3500 亿美元，你们说还要贬值
汇率和降准。怎么可能？

国内很多人把美国人当作 SB？现在川普就是拿这问题
说事。

降准可以， 汇率不能贬值， 大幅度加息。国内的债务
受得了加息？不加息， 资金都跑了， 外储也减少， 会带来
巨大的基础货币收缩。

贬值汇率也可以，大幅度进口美国商品。如果这样的话，国内资源耗尽

美国政府都准备开始缩表了还惧怕这点逆差？拿贸易逆差说事只不过是种借口，目的是想逼迫中国放开资本管制。

降准可以？对于法定准备金率来说正在的降准还有多少空间？只不过硬着头皮说说而已。

国内加息只会被市场资金成本不断推着走高而不是主动提高市场利率，央行对利率的操作都是被动行为。

今后至于进口商品资源只是针对性的不会像以前那样不受节制。

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 10:56

@骑着蜗牛赶马 2017-04-11 10:19:15

美国对中贸易逆差那么大 3500 亿美元,你们说还要贬值汇率和降准. 怎么可能?

国内很多人把美国人当作 SB? 现在川普就是拿这问题说事。

降准可以，汇率不能贬值，大幅度加息。国内的债务受得了加息？不加息，资金都跑了，外储也减少，会带来巨大的基础货币收缩。

贬值汇率也可以，大幅度进口美国商品。如果这样的话，国内资源耗尽

@waxz1314 2017-04-11 10:45:12

美国政府都准备开始缩表了还惧怕这点逆差？拿贸易逆差说事只不过是种借口，目的是想逼迫中国放开资本管制。

降准可以？对于法定准备金率来说正在的降准还有多少空间？只不过硬着头皮说说而已。

国内加息只会被市场资金成本不断推着走高而不是主动提高市场利率，央行对利率的操作都是被动行为。

今后至于进口商品资源只是针对性的不会像以前那样不受节制。

人民币汇率贬值与否不是通过美国贸易逆差来定性的而是一种市场行为，目前美元正处在不断升值的势头，资本看多美元资产则人民币资产就会被市场冷落，特朗普再精明在贸易逆差问题上也拿中国没办法，对中方施加压力只是一种手段，其实心里都清楚，只有不断释放收紧预期才能够起到回收美元的作用。

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 11:01

@骑着蜗牛赶马 2017-04-11 10:19:15

美国对中贸易逆差那么大 3500 亿美元,你们说还要贬值汇率和降准. 怎么可能?

国内很多人把美国人当作 SB? 现在川普就是拿这问题

说事。

降准可以， 汇率不能贬值， 大幅度加息。国内的债务受得了加息？不加息， 资金都跑了， 外储也减少， 会带来巨大的基础货币收缩。

贬值汇率也可以， 大幅度进口美国商品。如果这样的话， 国内资源耗尽

@waxz1314 2017-04-11 10:45:12

美国政府都准备开始缩表了还惧怕这点逆差？拿贸易逆差说事只不过是种借口， 目的是想逼迫中国放开资本管制。

降准可以？对于法定准备金率来说正在的降准还有多少空间？只不过硬着头皮说说而已。

国内加息只会被市场资金成本不断推着走高而不是主动提高市场利率， 央行对利率的操作都是被动行为。

今后至于进口商品资源只是针对性的不会像以前那样不受节制。

@waxz1314 2017-04-11 10:56:31

人民币汇率贬值与否不是通过美国贸易逆差来定性的而是一种市场行为， 目前美元正处在不断升值的势头， 资本看多美元资产则人民币资产就会被市场冷落， 特朗普再精明在贸易逆差问题上也拿中国没办法， 对中方施加压力只是一

种手段，其实心里都清楚，只有不断释放收紧预期才能够起到回收美元的作用。

有不同意见的朋友欢迎继续参与讨论。

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 11:12

注意央行在暗箱操作，这样很容易迷失一部分人的眼睛。

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 11:15

现在时刻关注央行的行为举动附加条件是外因，这样就
能够全面分析问题。

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 11:17

@骑着蜗牛赶马 2017-04-11 10:19:15

美国对中贸易逆差那么大 3500 亿美元,你们说还要贬值
汇率和降准. 怎么可能?

国内很多人把美国人当作 SB? 现在川普就是拿这问题
说事。

降准可以， 汇率不能贬值， 大幅度加息。国内的债务
受得了加息？ 不加息， 资金都跑了， 外储也减少， 会带来
巨大的基础货币收缩。

贬值汇率也可以， 大幅度进口美国商品。如果这样的话， 国内资源耗尽

@waxz1314 2017-04-11 10:45:12

美国政府都准备开始缩表了还惧怕这点逆差？拿贸易逆差说事只不过是种借口，目的是想逼迫中国放开资本管制。

降准可以？对于法定准备金率来说正在的降准还有多少空间？只不过硬着头皮说说而已。

国内加息只会被市场资金成本不断推着走高而不是主动提高市场利率，央行对利率的操作都是被动行为。

今后至于进口商品资源只是针对性的不会像以前那样不受节制。

@waxz1314 2017-04-11 10:56:31

人民币汇率贬值与否不是通过美国贸易逆差来定性的而是一种市场行为，目前美元正处在不断升值的势头，资本看多美元资产则人民币资产就会被市场冷落，特朗普再精明在贸易逆差问题上也拿中国没办法，对中方施加压力只是一种手段，其实心里都清楚，只有不断释放收紧预期才能够起到回收美元的作用。

@suiwa 2017-04-11 11:15:04

如果美元收不回，特朗普是很恼火的！

这不开始动武了，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 11:19

@yzz1658 2017-04-11 11:14:31

楼主，我们这棚户区改造。很新的楼房都拆了，人心惶惶的。房价又涨了。听说明年的棚户区改造计划又上报了，不知都有哪家，担心啊。真希望明年不要改了。楼主，明年还会棚改吗？据说棚改上面给县里很多钱，可是县里都是给老百姓打的白条。

还会持续一段时间，因为不能造成大面积失业，消化产能也是为了就业着想。

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 15:02

楼主在偏重于外汇的同时更侧重于外汇的质量问题，为了扩大贸易顺差放松对资本限制条件的监管会增大外汇收入的风险，即虚假的外汇收入。目前出口贸易、货币政策、资产市场、汇率浮动、资本管理等等都形成了固定模式，各项因素的变量都失去了原有的灵活性和顺畅的逻辑关系，这样从表面看似乎都在控制的范围之内实则暗流涌动，风险只是暂时的被掩盖。

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 15:02

挥之不去的广告如影随形

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 15:03

央行连续 12 日暂停公开市场操作 今日有 200 亿逆回购到期

2017年04月11日 09:11

作者:waxz1314 日期:2017-04-11 15:04

摩根大通：香港楼价接近见顶 再买就危险了

2017年04月11日 09:20 来源：证券时报网

据智通财经网消息，摩根大通亚太证券研究部董事总经理梁启棠近日接受外媒采访时表示，香港楼价接近见顶，并且达到经济不可支撑的水平。

2009年以来，香港的房价上涨速度已经大幅超过了香港国内生产总值(GDP)的增速，成为世界上最昂贵的住房市场。梁启棠表示，任何外部冲击都可能导致香港银行体系流动性更加严峻，从而增加购房者借款成本。

梁启棠预计，今年香港新楼盘价格将保持不变，他直言道，“我不会买房”，并表示如果楼市泡沫破灭，买家将不仅会失去自己的积蓄，还会失去其父母的本钱。据了解，买家一直将他们所有的资产放进了楼市，并利用父母的现有住房作为抵押物来获得住宅物业。

香港楼价在经过短暂的回调之后，在近几周再次连创纪录。摩根大通认为，鉴于美联储已经表示，今年将继续加息，香港市场将不能免于下降风险。

智通财经获悉，新楼盘价格持续上涨，上周长实地产(01113)在港岛东区的楼盘开盘，40平方米的住宅售价至少1030万港元。据租赁服务网站Domain.com的数据，这笔钱

足以在悉尼市中心购买一套带停车位的两居室。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 09:48

央行连续 12 天按兵不动释放啥信号

2017 年 04 月 12 日 05:28 来源: 投资快报编

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 09:49

央行 11 日发布公告称，银行体系流动性总量仍处于较高水平，当日不开展公开市场操作。这已是央行连续第 12 个工作日在公开市场上“按兵不动”。“央行的意图，就是在保持流动性总量基本稳定的前提下，积极推动金融去杠杆、防风险。这也是对市场预期的一种有效引导。”中国民生银行首席研究员温彬分析认为。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 09:50

央行“按兵不动”的 12 个工作日，横跨两个不同时段：3 月底是一季度末，4 月初是二季度初。对银行等金融机构业务而言，季末通常是考核的冲刺时点，流动性往往偏紧，更何况今年面临 MPA 考核新规；季初是经营的新开端，流动性往往偏松。为何在两个不同时段上，央行都“按兵不动”？

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 09:54

“要保持流动性基本稳定，但并不是所有的流动性需求都要满足。对那些投机炒作从而加大了金融风险的流动性需求就不应当去满足，政策就应当发出这样的信号。”温彬说。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 09:55

不能掉以轻心。“从保持经济金融稳定和维护国际收支平衡的视角看，未来货币政策关键是要落实好稳健中性，管好流动性的总闸口。”李超预计。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 09:55

央行连续 13 日暂停公开市场逆回购操作

2017 年 04 月 12 日 09:08

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 09:56

分析人士指出，在目前流动性整体较为平稳的情况下，央行连续暂停公开市场操作并温和净回笼资金在市场预期之内，短期内银行间市场资金面仍宽松无虞。但后续资金到期量增加、企业集中缴税的影响不容忽视，眼下机构对于未来流动性的判断仍保持谨慎，不排除未来流动性波动加大的可能。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 09:58

中信证券在最新研报中点评称，同在稳健中性的政策基调下，相比于此前几年的“宽多紧少”，现阶段政策环境已明显转变为“紧多宽少”。在此背景下，对投资角度而言波段操作应更谨慎，保持流动性谨慎预期，因为在紧多宽少的状况下，流动性一旦出现宽松的同时也意味着波动的加剧。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 10:00

华创证券进一步指出，近期资金面较为宽松，但是市场对于央行持续收缩流动性的操作仍有担忧，后期伴随资金到

期量加大，央行可能加快资金回收速度。且近期监管去杠杆、严控债市风险、规范同业业务的文件陆续出台，说明政府对于控制同业链条持续扩张的态度依然坚决，整体偏紧的流动性环境将持续，未来央行可能继续上调公开市场操作利率，资金成本中枢将继续抬升。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 10:02

光大证券：美联储调息频率变快 全球利率环境收紧

2017年04月12日 08:04

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 10:03

美联储调息频率变快，全球利率环境也出现收紧趋势，美联储缩表的讨论更是增加市场紧张的气氛。一旦“追逐久期”的循环发生反转，保险行业相互踩踏卖出长期债券，长期利率上升更快，收益率曲线将快速陡峭化。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 10:05

持续关注宽松的预期与资金利率对资产市场做出正确判断

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 10:08

@waxz1314 2017-04-12 10:05:18

持续关注宽松的预期与资金利率对资产市场做出正确判断

资产市场（楼市）的趋势同时又是汇率与债市以及股市

的风向标

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 10:10

@真不想再来 2017-04-12 10:07:29

楼主上午好。

上午好！

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 10:12

@waxz1314 2017-04-12 10:05:18

持续关注宽松的预期与资金利率对资产市场做出正确判断

@waxz1314 2017-04-12 10:08:45

资产市场（楼市）的趋势同时又是汇率与债市以及股市的风向标

楼市、股市、债市、汇市是未来资本趋向的整体趋势。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 10:17

目前局势尴尬，宽松预示着还没有系好鞋带，人家都准备开始起跑了你还宽衣解带、拖泥带水，这样会永远落后。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 10:21

@waxz1314 2017-04-12 10:05:18

持续关注宽松的预期与资金利率对资产市场做出正确

判断

@waxz1314 2017-04-12 10:08:45

资产市场（楼市）的趋势同时又是汇率与债市以及股市的风向标

@waxz1314 2017-04-12 10:12:53

楼市、股市、债市、汇市是未来资本趋向的整体趋势。

@真不想再来 2017-04-12 10:15:02

楼主说的是变化的顺序吗

现在央行已经不按次序，如果按这种次序逐步完成调整就不会有今天这样的局面。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 10:26

@waxz1314 2017-04-12 10:05:18

持续关注宽松的预期与资金利率对资产市场做出正确判断

@waxz1314 2017-04-12 10:08:45

资产市场（楼市）的趋势同时又是汇率与债市以及股市的风向标

@waxz1314 2017-04-12 10:12:53

楼市、股市、债市、汇市是未来资本趋向的整体趋势。

@真不想再来 2017-04-12 10:15:02

楼主说的是变化的顺序吗

@waxz1314 2017-04-12 10:21:20

现在央行已经不按次序，如果按这种次序逐步完成调整就不会有今天这样的局面。

如果主动刺破楼市泡沫将资本引入股市这样不但可以平抑债市问题而且也能够保证汇率稳定，现在说什么都晚了。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 10:28

@waxz1314 2017-04-12 10:17:21

目前局势尴尬，宽松预示着还没有系好鞋带，人家都准备开始起跑了你还宽衣解带、拖泥带水，这样会永远落后。

@真不想再来 2017-04-12 10:21:35

楼主，中美会议中提出的百日计划，是否相当于最后通牒？

楼主前文说过二季度楼市变天，这就是最后期限。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 10:31

@waxz1314 2017-04-12 10:17:21

目前局势尴尬，宽松预示着还没有系好鞋带，人家都准备开始起跑了你还宽衣解带、拖泥带水，这样会永远落后。

@真不想再来 2017-04-12 10:21:35

楼主，中美会议中提出的百日计划，是否相当于最后通牒？

@waxz1314 2017-04-12 10:28:02

楼主前文说过二季度楼市变天，这就是最后期限。

如果不主动对房价进行调整一旦美债开始缩表国内风险敞口就会无限放大，管理层不是不知道。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 10:34

@真不想再来 2017-04-12 10:28:58

【一季度农民工外出数量负增长】外出农民工增速已经持续多年放缓，但还未出现负增长。根据人社部对 500 个村的农村劳动力转移就业监测显示，截至一季度末，在外务工的人数 27.9 万人，同比略减了 2.1%。但就地就近的就业持续增长，一季度末，本地非农就业的人数为 6 万人，同比增

长了 7.1%。(21 世纪经济报道)

经济持续下滑就业明显下降。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 10:37

@waxz1314 2017-04-12 10:17:21

目前局势尴尬，宽松预示着还没有系好鞋带，人家都准备开始起跑了你还宽衣解带、拖泥带水，这样会永远落后。

@真不想再来 2017-04-12 10:26:42

应该是川普打乱了原来想好了的套路。

特朗普这个对手很难应付，随着矛盾激化以后会更加棘手。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 10:38

@waxz1314 2017-04-12 10:17:21

目前局势尴尬，宽松预示着还没有系好鞋带，人家都准备开始起跑了你还宽衣解带、拖泥带水，这样会永远落后。

@真不想再来 2017-04-12 10:21:35

楼主，中美会议中提出的百日计划，是否相当于最后通牒？

@waxz1314 2017-04-12 10:28:02

楼主前文说过二季度楼市变天，这就是最后期限。

@真不想再来 2017-04-12 10:35:21

佩服楼主的分析。

现在趋势越来越明显。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 10:40

@waxz1314 2017-04-12 10:17:21

目前局势尴尬，宽松预示着还没有系好鞋带，人家都准备开始起跑了你还宽衣解带、拖泥带水，这样会永远落后。

@真不想再来 2017-04-12 10:26:42

应该是川普打乱了原来想好了的套路。

@waxz1314 2017-04-12 10:37:16

特朗普这个对手很难应付，随着矛盾激化以后会更加棘手。

这次面子与里子都没有赚到会恼羞成怒，说不定会更加失去理智。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 10:48

@waxz1314 2017-04-12 10:17:21

目前局势尴尬，宽松预示着还没有系好鞋带，人家都准备开始起跑了你还宽衣解带、拖泥带水，这样会永远落后。

@真不想再来 2017-04-12 10:21:35

楼主，中美会议中提出的百日计划，是否相当于最后通牒？

@waxz1314 2017-04-12 10:28:02

楼主前文说过二季度楼市变天，这就是最后期限。

@waxz1314 2017-04-12 10:31:35

如果不主动对房价进行调整一旦美债开始缩表国内风险敞口就会无限放大，管理层不是不知道。

国内问题太多虽然房地产问题最大可是一旦集中爆发债务这颗核弹威力最大，对金融冲击也是最大，所以目前宽松主要目的是救债市而不是专心的托房价，如果说在以前还有这个心思，可是今非昔比。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 11:11

@waxz1314 2017-04-12 10:17:21

目前局势尴尬，宽松预示着还没有系好鞋带，人家都准

备开始起跑了你还宽衣解带、拖泥带水，这样会永远落后。

@真不想再来 2017-04-12 10:21:35

楼主，中美会议中提出的百日计划，是否相当于最后通牒？

@waxz1314 2017-04-12 10:28:02

楼主前文说过二季度楼市变天，这就是最后期限。

@waxz1314 2017-04-12 10:31:35

如果不主动对房价进行调整一旦美债开始缩表国内风险敞口就会无限放大，管理层不是不知道。

@waxz1314 2017-04-12 10:48:26

国内问题太多虽然房地产问题最大可是一旦集中爆发债务这颗核弹威力最大，对金融冲击也是最大，所以目前宽松主要目的是救债市而不是专心的托房价，如果说在以前还有这个心思，可是今非昔比。

现在各方面因素相互牵制以至于问题越来越复杂，如果调整房价就必须收紧市场预期那会影响到债市，可是如果允许房价继续疯长结局就是彻底崩盘。同样加息可以抑制汇率

贬值并留住国内资本但是加息同时也会危及到资产市场以及债务问题，所以现在是补药与泻药都不敢使用，只能管制、管制还是管制。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 11:13

@u_98971987 2017-04-12 11:08:52

北韩正在寻找麻烦。如果中国决定帮助，那将是伟大的。如果没有，我们美国将自己解决问题！

我向中国总统解释说，如果他们解决北韩问题，与美国的贸易协议将会更好。特朗普今日微博

厉害！

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 11:19

@waxz1314 2017-04-12 10:17:21

目前局势尴尬，宽松预示着还没有系好鞋带，人家都准备开始起跑了你还宽衣解带、拖泥带水，这样会永远落后。

@真不想再来 2017-04-12 10:21:35

楼主，中美会议中提出的百日计划，是否相当于最后通牒？

@waxz1314 2017-04-12 10:28:02

楼主前文说过二季度楼市变天，这就是最后期限。

@waxz1314 2017-04-12 10:31:35

如果不主动对房价进行调整一旦美债开始缩表国内风险敞口就会无限放大，管理层不是不知道。

@waxz1314 2017-04-12 10:48:26

国内问题太多虽然房地产问题最大可是一旦集中爆发债务这颗核弹威力最大，对金融冲击也是最大，所以目前宽松主要目的是救债市而不是专心的托房价，如果说在以前还有这个心思，可是今非昔比。

@waxz1314 2017-04-12 11:11:46

现在各方面因素相互牵制以至于问题越来越复杂，如果调整房价就必须收紧市场预期那会影响到债市，可是如果允许房价继续疯长结局就是彻底崩盘。同样加息可以抑制汇率贬值并留住国内资本但是加息同时也会危及到资产市场以及债务问题，所以现在是补药与泻药都不敢使用，只能管制、管制还是管制。

但是，市场管制、管制再管制只会让资本彻底失去信心，这也是资本外流的根源，所以靠严格的资本管制只能维持一时而无法解决根本问题。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 11:23

@waxz1314 2017-04-12 10:17:21

目前局势尴尬，宽松预示着还没有系好鞋带，人家都准备开始起跑了你还宽衣解带、拖泥带水，这样会永远落后。

@真不想再来 2017-04-12 10:21:35

楼主，中美会议中提出的百日计划，是否相当于最后通牒？

@waxz1314 2017-04-12 10:28:02

楼主前文说过二季度楼市变天，这就是最后期限。

@waxz1314 2017-04-12 10:31:35

如果不主动对房价进行调整一旦美债开始缩表国内风险敞口就会无限放大，管理层不是不知道。

@waxz1314 2017-04-12 10:48:26

国内问题太多虽然房地产问题最大可是一旦集中爆发债务这颗核弹威力最大，对金融冲击也是最大，所以目前宽松主要目的是救债市而不是专心的托房价，如果说在以前还有这个心思，可是今非昔比。

@waxz1314 2017-04-12 11:11:46

现在各方面因素相互牵制以至于问题越来越复杂，如果调整房价就必须收紧市场预期那会影响到债市，可是如果允许房价继续疯长结局就是彻底崩盘。同样加息可以抑制汇率贬值并留住国内资本但是加息同时也会危及到资产市场以及债务问题，所以现在是补药与泻药都不敢使用，只能管制、管制还是管制。

@waxz1314 2017-04-12 11:19:42

但是，市场管制、管制再管制只会让资本彻底失去信心，这也是资本外流的根源，所以靠严格的资本管制只能维持一时而无法解决根本问题。

如果上述这个逻辑正确那么最终结局就是“无解”。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 11:25

@ty_114976475 2017-04-12 11:22:43

曲子怎么唱都是哀乐

或许这就是最后要知道的答案，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 11:29

@waxz1314 2017-04-12 10:17:21

目前局势尴尬，宽松预示着还没有系好鞋带，人家都准

备开始起跑了你还宽衣解带、拖泥带水，这样会永远落后。

@真不想再来 2017-04-12 10:21:35

楼主，中美会议中提出的百日计划，是否相当于最后通牒？

@waxz1314 2017-04-12 10:28:02

楼主前文说过二季度楼市变天，这就是最后期限。

@waxz1314 2017-04-12 10:31:35

如果不主动对房价进行调整一旦美债开始缩表国内风险敞口就会无限放大，管理层不是不知道。

@waxz1314 2017-04-12 10:48:26

国内问题太多虽然房地产问题最大可是一旦集中爆发债务这颗核弹威力最大，对金融冲击也是最大，所以目前宽松主要目的是救债市而不是专心的托房价，如果说在以前还有这个心思，可是今非昔比。

@waxz1314 2017-04-12 11:11:46

现在各方面因素相互牵制以至于问题越来越复杂，如果调整房价就必须收紧市场预期那会影响到债市，可是如果允

许房价继续疯长结局就是彻底崩盘。同样加息可以抑制汇率贬值并留住国内资本但是加息同时也会危及到资产市场以及债务问题，所以现在是补药与泻药都不敢使用，只能管制、管制还是管制。

@waxz1314 2017-04-12 11:19:42

但是，市场管制、管制再管制只会让资本彻底失去信心，这也是资本外流的根源，所以靠严格的资本管制只能维持一时而无法解决根本问题。

@waxz1314 2017-04-12 11:23:32

如果上述这个逻辑正确那么最终结局就是“无解”。

既然“无解”也得有个结局，那么大家必须有心理准备，最终迎接的将是一场历史性的“灾难”。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 11:30

从现在看这种结果似乎已经无法避免。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 13:12

@waxz1314 2017-04-12 10:17:21

目前局势尴尬，宽松预示着还没有系好鞋带，人家都准备开始起跑了你还不宽衣解带、拖泥带水，这样会永远落后。

@真不想再来 2017-04-12 10:21:35

楼主，中美会议中提出的百日计划，是否相当于最后通牒？

@waxz1314 2017-04-12 10:28:02

楼主前文说过二季度楼市变天，这就是最后期限。

@waxz1314 2017-04-12 10:31:35

如果不主动对房价进行调整一旦美债开始缩表国内风险敞口就会无限放大，管理层不是不知道。

@waxz1314 2017-04-12 10:48:26

国内问题太多虽然房地产问题最大可是一旦集中爆发债务这颗核弹威力最大，对金融冲击也是最大，所以目前宽松主要目的是救债市而不是专心的托房价，如果说在以前还有这个心思，可是今非昔比。

@脚踏实地 1985 2017-04-12 11:27:56

您的意思是房产要彻底被抛弃了？

央行坚持中性的货币政策就是想在汇率与资产以及债务等各方面因素之间寻求平衡，这表明政府不可能完全彻底

抛弃房地产，虽然食之乏味（房价风险已经显露）但是弃之可惜，因为房地产是当前解决就业的最好途径。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 13:21

@天府软件园 2017 2017-04-12 11:41:34

啪啪啪，这脸打得。。

如果阁下不认同二季度楼市变天的观点可以一起验证
特朗普政府已经给出了下一步行动的时间表，同时证明美元加息会准时到来，即使加息预期可以延后可是缩表的节点不会太晚，从目前特朗普做事雷厉风行的作风就能够说明一切，那么国内政府等二季度以后再调整房价还来得及？现在时间就是转机。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 13:29

@waxz1314 2017-04-12 11:30:53

从现在看这种结果似乎已经无法避免。

@慕容山城 2017-04-12 13:00:50

这种严厉的管制有没可能是经济回到计划经济状态，最后使得商品过剩演变为部分短缺呢？然后通过价格管制，基本生活物资分配保证政至稳定。

还是请楼主谈谈看法，谢谢

从国家出台政策措施的次序分析严厉的资本管制应该
是最后关头，如果央行还有其他办法就不会出此下策，这说
明已经被逼到了墙角，只能做最后挣扎。一旦局势发展最坏
的时刻，前期阶段不排除开历史倒车实施计划经济，但是强
大的利益集团不会同意，参照前苏联模式。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 13:32

@ZZDxiatai 2017-04-12 12:39:05

请楼主看看并分析下面截图内容，谢谢！

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F272899449.png> {EIMAGE}

这是受美债缩表的影响，市场已经开始恐慌。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 13:35

美联储 3 月会议纪要显示，多数美联储 FOMC 委员认为
只要经济数据保持强劲，就应该在今年晚些时候开始缩减资
产负债表。目前美联储的资产负债表规模已高达 4.5 万亿美
元。4 月 11 日，美联储主席耶伦发表讲话称，美联储将通过
循序渐进地加息，维持中性货币政策，而且美联储不能在收
紧货币政策问题上等待太长时间。

耶伦虽然没有在谈话中提及缩表及缩表进程，但市场已
围绕缩表进行相关交易：买跌美股、买涨美债及追捧黄金。
当然因为缩表未最终确定，交易方向也会再次发生改变。不

过，可以确定的是，美联储缩表进程一旦开启，将对各国货币政策及全球市场带来非常巨大的影响。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 13:39

@天府软件园 2017 2017-04-12 11:41:34

啪啪啪，这脸打得。。

@waxz1314 2017-04-12 13:21:29

如果阁下不认同二季度楼市变天的观点可以一起验证
特朗普政府已经给出了下一步行动的时间表，同时证明美元加息会准时到来，即使加息预期可以延后可是缩表的节点不会太晚，从目前特朗普做事雷厉风行的作风就能够说明一切，那么国内政府等二季度以后再调整房价还来得及？现在时间就是转机。

@天府软件园 2017 2017-04-12 13:30:45

这话说了好多年，那些刚需听你的，早就输得内裤不剩了。

至于缩表，最早年底开始，要缩5年以上，你说现在二季度就跌，可能吗？

你见哪个新娘现上轿现扎耳朵眼的，等美债缩表了才开始调整房价，你当决策层是什么人？连后知后觉的水准也没

有？开玩笑！

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 13:47

@天府软件园 2017 2017-04-12 11:41:34

啪啪啪，这脸打得。。

@waxz1314 2017-04-12 13:21:29

如果阁下不认同二季度楼市变天的观点可以一起验证
特朗普政府已经给出了下一步行动的时间表，同时证明
美元加息会准时到来，即使加息预期可以延后可是缩表的节
点不会太晚，从目前特朗普做事雷厉风行的作风就能够说明
一切，那么国内政府等二季度以后再调整房价还来得及？现
在时间就是转机。

@天府软件园 2017 2017-04-12 13:30:45

这话说了好多年，那些刚需听你的，早就输得内裤不剩
了。

至于缩表，最早年底开始，要缩5年以上，你说现在二
季度就跌，可能吗？

看看我的ID是什么时候注册的，说了多少年的房价下
跌恐怕不是楼主，但是这次楼主要说的可能就是真的，您可
以不信更没有谁去强迫别人相信。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 13:48

@天府软件园 2017 2017-04-12 11:41:34

啪啪啪，这脸打得。。

@waxz1314 2017-04-12 13:21:29

如果阁下不认同二季度楼市变天的观点可以一起验证
特朗普政府已经给出了下一步行动的时间表，同时证明
美元加息会准时到来，即使加息预期可以延后可是缩表的节
点不会太晚，从目前特朗普做事雷厉风行的作风就能够说明
一切，那么国内政府等二季度以后再调整房价还来得及？现
在时间就是转机。

@天府软件园 2017 2017-04-12 13:30:45

这话说了好多年，那些刚需听你的，早就输得内裤不剩
了。

至于缩表，最早年底开始，要缩5年以上，你说现在二
季度就跌，可能吗？

@waxz1314 2017-04-12 13:39:49

你见哪个新娘现上轿现扎耳朵眼的，等美债缩表了才开
始调整房价，你当决策层是什么人？连后知后觉的水准也没
有？开玩笑！

@天府软件园 2017 2017-04-12 13:43:34

再次说明，不会跌，最多冻结楼市。二季度末来打你脸可好？

恭候大驾。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 14:15

对于新兴市场而言，美联储缩表将可能是一场更为严峻的大考。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 14:18

@li411i 2017-04-12 14:14:11

三胖局势是最大的变数。有兴趣和时间可以看看小恶魔的帖子。美朝决定了国内短期经济面。

地缘政治问题叠加美债缩表外因开始强化，内部持续分化，今年注定不平静。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 14:25

让大家都看到

天府软件园 2017: 2017-04-12 14:16:29 评论

评论 waxz1314: 那没意义，人总会死的，任何分析趋势都是没卵用，只有找对了时间点才有用。

waxz1314:

2017-04-12 14:23:15 评论

评论 天府软件园 2017: 什么时间才有用? 不妨说说您的看法, 不要只知道将别人的军, 如果连基本常识都没有那就没有约赌的资格。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 14:26

@waxz1314 2017-04-12 14:25:00

让大家都看到

天府软件园 2017: 2017-04-12 14:16:29 评论

评论 waxz1314: 那没意义, 人总会死的, 任何分析趋势都是没卵用, 只有找对了时间点才有用。

waxz1314:

2017-04-12 14:23:15 评论

评论 天府软件园 2017: 什么时间才有用? 不妨说说您的看法, 不要只知道将别人的军, 如果连基本常识都没有那就没有约赌的资格。

是骡子是马牵出来溜溜, 大家都看着呢。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 14:29

@waxz1314 2017-04-12 14:25:00

让大家都看到

天府软件园 2017: 2017-04-12 14:16:29 评论

评论 waxz1314: 那没意义, 人总会死的, 任何分析趋

势都是没卵用，只有找对了时间点才有用。

waxz1314:

2017-04-12 14:23:15 评论

评论 天府软件园 2017：什么时间才有用？不妨说说您的看法，不要只知道将别人的军，如果连基本常识都没有那就没有约赌的资格。

@waxz1314 2017-04-12 14:26:48

是骡子是马牵出来溜溜，大家都看着呢。

天涯平台面向世界各地不是随随便便胡言乱语的地方。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 14:33

@waxz1314 2017-04-12 14:25:00

让大家都看到

天府软件园 2017： 2017-04-12 14:16:29 评论

评论 waxz1314：那没意义，人总会死的，任何分析趋势都是没卵用，只有找对了时间点才有用。

waxz1314:

2017-04-12 14:23:15 评论

评论 天府软件园 2017：什么时间才有用？不妨说说您的看法，不要只知道将别人的军，如果连基本常识都没有那就没有约赌的资格。

@waxz1314 2017-04-12 14:26:48

是骡子是马牵出来溜溜，大家都看着呢。

@waxz1314 2017-04-12 14:29:05

天涯平台面向世界各地不是随随便便胡言乱语的地方。

想打楼主的脸要等到二季度结束，可是现在阁下的脸已经开始感觉疼了吧。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 14:34

没意思白白浪费篇章

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 15:47

@吾家有女刚出生 2017-04-12 15:31:57

楼主觉得三胖子能挺过今年吗

众里寻他千百度，蓦然回首，她在灯火阑珊处，在广告丛里好不容易发现您这句不显眼的问话，哈哈。

楼主认为这次三胖凶多吉少，特朗普与奥巴马套路完全不同，以前奥巴马是利用三胖牵制中国，现在局面彻底变了，特朗普不会利用三胖只会用打击朝鲜来警示中方，三胖很多人称之为三月半，这个比喻很不详，很可能预言成真。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 15:51

@吾家有女刚出生 2017-01-03 13:59:56

楼主，为什么美帝把所有航母都开回家了？要有什么大变动吗？

@waxz1314 2017-01-03 15:00:34

美国撤回航母是特朗普政府与奥巴马不同的特殊打法，特朗普一心想打贸易战同时并承诺给本国的企业降税，这些都需要大量财政支出，所以必须减少军队方面的开支。

@静静的黑鱼 2017-04-12 15:10:31

楼主，现在看来，川普啥都砍了，就是军费一枝独秀的靓啊

以前对特朗普认识不够，当初只看出特朗普的手段确实强硬没有想到真会动武。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 15:53

@天府软件园 2017 2017-04-12 11:41:34

啪啪啪，这脸打得。。

@waxz1314 2017-04-12 13:21:29

如果阁下不认同二季度楼市变天的观点可以一起验证
特朗普政府已经给出了下一步行动的时间表，同时证明

美元加息会准时到来，即使加息预期可以延后可是缩表的节点不会太晚，从目前特朗普做事雷厉风行的作风就能够说明一切，那么国内政府等二季度以后再调整房价还来得及？现在时间就是转机。

@天府软件园 2017 2017-04-12 13:30:45

这话说了好多年，那些刚需听你的，早就输得内裤不剩了。

至于缩表，最早年底开始，要缩5年以上，你说现在二季度就跌，可能吗？

@骑着蜗牛赶马 2017-04-12 15:46:06

计划经济，房价跌？太理想化了，至少目前还没有这种迹象

如果退回到计划经济更不容许高房价的存在，因为经济条件制约了高房价。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 15:59

前面说了现在地缘政治问题叠加美债缩表这些房价天敌，国内楼市在劫难逃。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 16:06

@当猪真快活 2017-04-12 15:58:01

@waxz1314 2440 楼 2017-04-12 14:34:00

没意思白白浪费篇章

我不同意软件园的观点，但我捍卫他说话的权利。我认为目前外围环境发生了深刻的变化。人都是习惯看经验的，一个 70 多岁的老太太也教我如何炒房子赚钱，这是真的。但我觉得就像股票一样那么多个涨停之后，我是不敢买的

楼主也欢迎有志之士参与讨论，而且参与者人人平等，楼主从来不会拉黑任何人，都有说话的权利，但是有一点要说明，质疑别人就必须拿出实质性的水平来让大家信服。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 16:12

目前只是国内问题就已经很棘手了，加上外界因素房价不跌都难，其实房价已经不是事，现在政府主要防范的是金融风险，这才是重点。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 16:14

现在大多数人看到的只是表象，认为房价才是要抓的重点，这是错误的。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 16:15

房地产只是承载国家整体债务的载体而不是财富归宿。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 16:21

@waxz1314 2017-04-12 15:59:27

前面说了现在地缘政治问题叠加美债缩表这些房价天敌，国内楼市在劫难逃。

@骑着蜗牛赶马 2017-04-12 16:14:48

楼主，我知道， 如果是个正常国家， 早就难逃了， 但是这是个不正常国家

再不正常政府也非常清楚孰轻孰重，在国家金融面前楼市包括整个房地产利益就都是牺牲品，现在只是债务转换还没有完全到位。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 16:44

现在很多人一个最明显的错误就是认为房价下跌就会增加政府债务所以政府不会允许房价下跌，虽然房价下跌会带来巨大的债务问题，但是去年央行对楼市加杠杆去库存计划后楼市已经消化了居民存款的七成左右，按人均存款4万元算总额约为45万亿多，七成足够三十万亿资本被锁定在楼市，基本能够覆盖地方政府这些年累积的全部债务。

所以要看清目前楼市真正负债方是哪些群体才能够认清形势的发展。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 16:46

现在很多人一个最明显的错误就是认为房价下跌就会增加政府债务所以政府不会允许房价下跌，虽然房价下跌会

带来巨大的债务问题，但是去年央行通过对楼市加杠杆去库存计划后楼市已经消化了居民存款的七成左右，按人均存款4万元算存款总额约为45万亿多，七成足够三十万亿资本被锁定在楼市，基本能够覆盖地方政府这些年累积的全部债务。

所以要看清目前楼市真正负债方是哪些群体才能够认清形势的发展。

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 16:49

今天超额完成任务

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 16:50

哈哈，是发言超过了平常

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 16:50

今天就到这里

作者:waxz1314 日期:2017-04-12 17:00

@吾家有女刚出生 2017-04-12 16:56:11

良心贴

有您这一句就足够了。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 10:04

@神州崛起 2017 2017-04-13 09:08:35

楼主，美国股市和中国房市有密切联系，美国股市见顶时，中国房市到顶日。那么，美股泡沫破裂在即，是否卖房手持美元现钞也不安全???

美国股市与美元不是一种概念，现在还是持有美元最稳妥。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 10:18

@紫 S 枫 0 2017-04-13 08:24:00

财经

特朗普称不会将中国列为汇率操纵国 离岸人民币跳涨
(来自天涯社区客户端)

哈哈，这是换一种玩法，最近有没有发现汇率持续保持稳定状态，几乎没有大的浮动。很多人开始认为汇率已经基本企稳而且有走强的趋势，事实并非如此，其实每次汇率大幅波动都是由于外部冲击所致，中国央行持有大量外汇储备不会轻易放弃汇率管制，所以汇率超预期波动不是内部所为。细心人会发现每次打击人民币汇率都是先从汇率操纵方面下手，定性央行为汇率操纵好名正言顺的对中国汇率施压。现在不提汇率操纵是让你失去戒备心理，暗中袭击汇市加大外汇流失，一切行动都是冲着外汇来的。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 10:22

@神州崛起 2017 2017-04-12 21:59:03

楼主，旺旺，青岛啤酒，康师傅，统一方便面等快消产品低迷，这说明什么？

有人说是消费升级，有人说是贫富差距拉大，居民消费能力严重萎缩。消费升级说太搞笑

如果是消费能力升级那么特朗普就不会在对中国贸易形成逆差这个问题上发火，美国是高端产品出口的主要产出国。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 10:26

@糊涂橙子 2017-04-12 21:50:33

默默关注中，楼主现在的表述比去年更清晰了。

形势越复杂纠结，越指向只有一条路了？

还要等多久才能真的在大众层面表现出来呢？

前面说了越严厉的资本管制就说明已经到了最后关节，只是谁也不想束手就擒会继续顽抗到底，所以时间节点会延后，还是那句话，关键要看外汇余额。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 10:28

@waxz1314 2017-04-12 16:44:50

现在很多人一个最明显的错误就是认为房价下跌就会增加政府债务所以政府不会允许房价下跌，虽然房价下跌会带来巨大的债务问题，但是去年央行对楼市加杠杆去库存计划后楼市已经消化了居民存款的七成左右，按人均存款4万元算总额约为45万亿多，七成足够三十万亿资本被锁定在

楼市，基本能够覆盖地方政府这些年累积的全部债务。

所以要看清目前楼市真正负债方是哪些群体才能够认清形势的发展。

@xiexi121 2017-04-12 21:34:01

七成足够三十万亿资本被锁定在楼市，基本能够覆盖地方政府这些年累积的全部债务。

可事实是政府债务仍在不断增长，逼得搞什么债转股等招来化解眼前的债务危机。在房地产仍然兴盛的情况下，出现大量借债度日的地方政府，房地产一垮，会出现什么局面？所以，中央仍然会不惜一切代价死挺房地产，以人民币计价的房地产绝无大幅下降的可能。（根源在于财政和债务）结果是汇率压力越来越大

2016 房贷起底：五大行占比 70% 股份行增速最高超 1.5 倍

2017 年 04 月 13 日 06:28 来源：21 世纪经济报道

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 10:35

在朝鲜问题上特朗普已经发话，为了不影响这次计划会适当给中方一些优惠政策，特朗普称不会将中国列为汇率操纵国是为了与中方在朝鲜问题能够达成一致，暂时停止对汇率方面施压。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 10:43

@喵喵 u2 2017-04-13 10:33:01

楼主今天央行重启逆回购怎么看是不是又要放水了

央行连续 13 日暂停逆回购操作就是对市场进行测试，虽然这些天央行没有公开操作但是市场资金利率却在走低，这说明是在暗箱操作，今天特朗普表示不会将中国列为汇率操纵国给央行有了喘息的机会，所以央行是否真正的开始紧缩主要还是取决于美国。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 10:56

@waxz1314 2017-04-12 16:50:57

今天就到这里

@罗洋宗 LMY 2017-04-12 21:20:08

楼主千万不要理那软件园，那狗专门气人，好放弃观点。

楼主也是说话算数，如果二季度末政府还没有实质性的动作，那就是要无耻到最后，楼主也就不想出来说话。

疯狂自有疯狂的绝路。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 10:57

@神奇头号 2017-04-12 20:15:36

楼主答疑解惑，大家各抒己见。

意见不同没关系，个人看问题方式方法切入点不同，当然结果就不同，这个帖子我关注更新很久了，也只是借天涯学点经济常识，觉得楼主的确跟其他人不同，能接受别人的不同观点，乐意交换意见，不是一言堂，动不动就爆粗拉黑的，希望大家都可以文明看帖哟。

谢谢您的理解！

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 10:58

@吾家有女刚出生 2017-04-12 16:56:11

良心贴

@waxz1314 2017-04-12 17:00:02

有您这一句就足够了。

@吾家有女刚出生 2017-04-12 17:28:46

有良心，不溜须拍马的学者不多了

楼主别无所求，有您这句话就知足了。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 11:04

@棉花糖毛毛 2017 2017-04-13 11:01:43

楼主的思路逐渐清晰，想让房价跌得靠美帝加息缩表，想想真是讽刺，蛮伤心的。楼主大才，佩服。

我们的人民很无奈，自己的国家自己说了不算。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 11:10

现在只有真正的开始缩减货币汇率才能够由贬值转为升值，一边不断释放资金一边还想稳定汇率，货币已经失去了原有的稀缺性不大幅贬值就不错了，所以有特色的制度才有这种扭曲的金融创新。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 11:13

@糊涂橙子 2017-04-12 21:50:33

默默关注中，楼主现在的表述比去年更清晰了。

形势越复杂纠结，越指向只有一条路了？

还要等多久才能真的在大众层面表现出来呢？

@waxz1314 2017-04-13 10:26:11

前面说了越严厉的资本管制就说明已经到了最后关节，只是谁也不想束手就擒会继续顽抗到底，所以时间节点会延后，还是那句话，关键要看外汇余额。

@光明郑大_2013 2017-04-13 11:08:04

楼主，2月份在外汇一直流出情况下，为何出现外汇余额重新回到3W亿，反而增加了？？

很明显就是减少进口支付，近期能源大宗都疯狂上涨就印证了这一点，进口量缩减了价格就会上升。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 13:35

朝鲜外国人紧急撤离，韩国人疯狂囤积食品，半岛局势何去何从，或许，很快就能揭晓

综合报道 2017-04-13 星期四

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 13:40

紧逼俄罗斯！特朗普签署文件确认黑山加入北约

2017年04月12日 10:44 来源:凤凰卫视

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 13:41

近期信息量太大，尤其是特朗普频频出拳。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 13:42

@waxz1314 2017-04-13 13:35:28

朝鲜外国人紧急撤离，韩国人疯狂囤积食品，半岛局势何去何从，或许，很快就能揭晓

综合报道 2017-04-13 星期四

@喵喵 u2 2017-04-13 13:40:46

这是要干的节奏？

已经箭在弦上。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 13:43

中国七成年轻人都有房了，房价未来再难暴涨

2017-04-12 星期三

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 13:48

如果政府继续推高房价，那么可以预见的后果就是所有买不起房的个人资金都会去挤兑美元，虽然这部分资金不是资本主力但是足以让外汇储备吃紧，更可怕的是提高了汇黑风险。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 13:49

黑汇风险防范成本更高

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 13:57

@waxz1314 2017-04-13 13:35:28

朝鲜外国人紧急撤离，韩国人疯狂囤积食品，半岛局势何去何从，或许，很快就能揭晓

综合报道 2017-04-13 星期四

@天府软件园 2017 2017-04-13 13:50:54

你都不确认是否真假??? 今天还很多记者去了，用脑子想想吧

当年伊拉克战役牺牲多少新闻记者？正因为局势恶化新闻记者才冒着生命危险赶赴前沿。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 14:01

特朗普是刚刚上任的美国总统，不会轻言战争，一旦发出必战的信号就绝不手软，否则谁还信服。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 14:05

@waxz1314 2017-04-13 13:35:28

朝鲜外国人紧急撤离，韩国人疯狂囤积食品，半岛局势何去何从，或许，很快就能揭晓

综合报道 2017-04-13 星期四

@喵喵 u2 2017-04-13 13:40:46

这是要干的节奏？

@waxz1314 2017-04-13 13:42:22

已经箭在弦上。

@骑着蜗牛赶马 2017-04-13 14:01:33

不可能，已经通电话了阿

同问

如果是您在朝鲜问题上支持金正恩还是支持特朗普？

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 14:06

在正义面前你们不要含糊其辞

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 14:09

特朗普会立即打击朝鲜吗?

综合报道 2017-04-09 星期天

据 CNN 爆料美国卡尔文森号航空母舰打击群火速赶往朝鲜半岛，有猜测美国欲在炸完叙利亚，开始挺进朝鲜。不过，确切的消息目前尚未得到明确证实。特朗普的第一把火已在中东点燃，是否会真正指向早已箭在弦上的朝鲜半岛?

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 14:11

@听说这个用户很好 2017-04-13 14:09:05

@waxz1314 2017-04-13 13:35:28

朝鲜外国人紧急撤离，韩国人疯狂囤积食品，半岛局势何去何从，或许，很快就能揭晓

综合报道 2017-04-13 星期四

@喵喵 u2 2017-04-13 13:40:46

这是要干的节奏?

@waxz1314 2017-04-13 13:42:22

已经箭在弦上。

@骑着.....

哈哈。只是考验他们的立场。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 14:13

@waxz1314 2017-04-13 13:48:10

如果政府继续推高房价，那么可以预见的后果就是所有买不起房的个人资金都会去挤兑美元，虽然这部分资金不是资本主力但是足以让外汇储备吃紧，更可怕的是提高了汇黑风险。

@别崩着我 2017-04-13 14:10:28

这点不是赞同，周围绝大多数绝大多数的人都不会去买美元，我觉察两年了，没什么变化，跟各个阶层的人交流过，都呵呵一笑。

不认为买美元的会像炒房那样大张旗鼓。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 14:17

楼市增添了新变数，在宽松预期不断收紧的趋势下又迎来了美债缩表，不仅如此现在又出现了地缘政治问题，今后还会发生什么变数？肯定会越来越多。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 14:22

@waxz1314 2017-04-13 14:17:07

楼市增添了新变数，在宽松预期不断收紧的趋势下又迎来了美债缩表，不仅如此现在又出现了地缘政治问题，今后

还会发生什么变数？肯定会越来越多。

@骑着蜗牛赶马 2017-04-13 14:19:20

楼主：川普今天说了。要低利率，说明美元不会太贵，收缩就很难说了

特朗普竞选总统的时候还说一定会把中国列为汇率操纵国，可是现在怎么改口了？都是套路。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 14:27

中国楼市大杀器袭来，变局空间打开

根据库存消化周期调整供地规模

“因城施策”是本轮楼市调控的一个导向，《通知》提出，各地要根据商品住房库存消化周期，适时调整住宅用地供应规模、结构和时序，具体来说就是：对消化周期在36个月以上的，要停止供地；36到18个月的，要减少供地；12到6个月的，要增加供地；6个月以下的，不仅要显著增加供地，还要加快供地节奏。

上海易居房地产研究院副院长杨红旭分析，目前楼市分化明显，因城施策调控更加科学：

杨红旭：这反映出目前我国楼市的差异是非常大的。目前中国的格局是城镇化率达到50%以上，向大都市、城市群以及都市圈集聚的速度会进一步加速。一方面，一、二线城市

市房价经历了一轮暴涨，目前国家正在“泼水救火”；另一方面，三、四线的政策方针是去库存，让农民工进城，推进城镇化。

从数据来看，今年一季度，一二线城市加快推地节奏。其中，一线城市共推出住宅用地 508 万平方米，同比大幅增长 98%。三四线城市推出 9134 万平方米，是 2010 年以来的季度最低水平。

建立审查制度确保使用合规自有资金购地

从开发商来看，今年一季度，拿地金额超过百亿的房企有 13 家，土地资源逐渐向少数龙头房企聚集。《通知》提出，各地要建立购地资金审查制度，确保房地产开发企业使用合规自有资金购地。对于资金来源不符合要求的，取消土地竞买资格。就在上周，上海市因为资金来源审核工作没有完成，中止一次土地出让。

中原地产首席分析师张大伟指出，这将会打击高杠杆的投机行为，防止高溢价地块的产生。

张大伟：有些房企拿地的时候失去理性，投资投机的心理比较重，动用了很多的杠杆，这样其实带来了很大的风险，不仅是开发的风险，也会对金融领域带来风险。所以这个政策，包括像上海还有其他城市逐渐出台拿地必须用自有资金的政策，的确是能够减少高溢价地块的产生。

灵活竞价，防止新“地王”扰乱市场预期

《通知》还提出，要结合本地实际和出让土地的具体情况，灵活确定竞价方式，包括“限房价、竞地价”、“限地价、竞房价”、超过溢价率一定比例后现房销售等，坚决防止出现区域性总价、土地或楼面单价新高等情况，严防高价地扰乱市场预期。

房地产专家韩世同说，“地王”的出现会推高房价，形成恶性循环，因此必须要遏制。地方政府也应该减少对土地财政的依赖。

韩世同：地王或者抬高地价会对市场产生非常不好的冲击和影响，是不是可以探讨由地方政府垄断供地的形式。因为土地财政是根本，如果这个不消除的话，其他的措施都是治标不治本的。

继续发展公租房、共有产权房

《通知》还提出，住房供求矛盾突出、房价上涨压力较大的城市，要建立商品住房建设项目行政审批快速通道，尽快形成市场有效供应。对具备预售条件但是拖延上市、变相捂盘的项目，要严肃查处。

此外，扎实推进棚户区改造，继续发展公租房、共有产权房。张大伟认为，相比之前限制投资、投机性需求的“减法”，这次更多的是供应层面的“加法”。

除了做好加减法，北京大学法学院房地产法研究中心主任楼建波进一步指出，这次《通知》，更是住建部门和国土

部门调控房地产市场、化解楼市风险，迈出了主动的一步。

楼建波：国土部门在楼市调控中一直是处于比较被动的状态，因此之前的调控政策更多的是金融政策、限购。我们也一直在说土地供应，但是明确地把调节土地供应作为调控手段，这次是比较明确的。从我们政策延续上来讲，这次是我们之前政策的一个升级版。

地方政府工作不力将被约谈

值得一提的是，《通知》要求强化地方主体责任，对工作不力、市场出现较大波动、没有实现调控目标的地方，将对地方主管部门和负责人约谈问责。对数据造假者，将依法依规严肃处理。

记者观察：购房者观望情绪愈浓，楼市降价空间或已打开

记者最近在采访时发现，实现“房价环比不增长”成为各地政府落实调控责任的首要目标。主要手段是限制高价楼盘进入市场、控制预售证发放节奏。

在一些地方，记者发现，不少项目因为预售证审批不下来而延期，开发商的态度也变得越来越保守。比如说在北京，从去年底以来，很少有新住宅项目推出。

即便是已经取得预售证而且顺利开盘的项目，也基本上都是在售价上有所让步的。比如说上海万科天空之城项目，原本售价定在每平方米8万元左右，但是最后批下来的价格是

6万元。他们项目负责人也跟记者感叹说，随着调控从紧，开发商也要适当“割肉”。

在严格调控下，今年一季度住宅价格逐渐平稳。从中国指数研究院监测的上海、深圳、南京、成都等13个重点城市新开盘定价来看，今年开年后，将近三成的项目价格与上次开盘持平，将近两成出现下跌。除了新房价格下跌，二手房市场也出现了买家不再“抢”房，卖家不再“坐地起价”的现象。

种种迹象表明，楼市价格开始松动，降价空间正在打开。购房者出手也更加谨慎，观望情绪日益浓厚。上海的一位刚需购房者李先生就表示，他感觉目前楼市不太稳定，他准备观望一段时间再说。

不少分析师也告诉记者，未来楼市调控仍然会继续从紧，再加上购房者浓厚的观望情绪，后续新房和二手房市场的量价走势将更加承压。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 14:33

如果不尽快调整房价至合理位置那么未来将要发生的不单单是偿债风险而是严重危及到执政的合法性。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 14:53

现在大家都越来越看清了真相不再被混淆视听的人所迷惑。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 14:57

现在金正恩已经毫无退路，服软只能被本国子民遗弃，
迎战最终只会落败，身临绝境。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 14:59

倒金家王朝是现时代一件快事。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 15:02

全球起来消灭独裁

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 15:07

朝鲜是独裁专制下计划经济的榜首，国内是特色专制下
权贵资本的缩影。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 15:09

@紫 S 枫 O 2017-04-13 15:07:06

。。。发出来就被删掉，真要开打拉？？？

不彻底消灭独裁人类就无法生存。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 15:14

@waxz1314 2017-04-13 14:06:58

在正义面前你们不要含糊其辞

@罗洋宗 LMY 2017-04-13 15:08:07

是的，千万不要理那杂种软件园。

大趋势下他们也会变，而且更会见风使舵。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 15:46

@真不想再来 2017-04-13 15:24:32

楼主，尚有一事不明请分析：即就是解决三月半的问题，是否包括在百日计划中呢？我个人的分析，应该是在计划中。因为，美国要收拾金三，军事上得有所准备，无论是宣传造势，还是技术层面上的备战都得有一段时间。请楼主赐教。

虽然特朗普刚刚上任但是美国政府对朝鲜核问题早就有所部署，这次特朗普把朝鲜问题列入计划之内就是想尽快解决朝鲜核问题，给世界一个清晰的认识，所以必须立说立行，这更符合特朗普的做事风格。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 16:06

@waxz1314 2017-04-13 14:17:07

楼市增添了新变数，在宽松预期不断收紧的趋势下又迎来了美债缩表，不仅如此现在又出现了地缘政治问题，今后还会发生什么变数？肯定会越来越多。

@天府软件园 2017 2017-04-13 16:01:18

楼主，你真的没考虑到其他。

美联储缩表又如何？

第一种情况，我们不跟进，正常的第一反应是汇率不保，但是资本管制就可以了；

第二种情况，我们跟进，正常的第一反应是资产不保，但是冻结楼市就可以了；

现在不就是这样吗，两种方式都在做，既资本管制，又冻结楼市。

看你们分析得头头是道，真的不想说你们还是少了一根筋。

回复这样的问题不需要大费周折，简单明了就可以，外汇管制越严格就越会产生黑市行为，楼市冻结资本容易可是投资成本怎么办？你来支付？还是政府支付？

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 16:12

@waxz1314 2017-04-13 14:17:07

楼市增添了新变数，在宽松预期不断收紧的趋势下又迎来了美债缩表，不仅如此现在又出现了地缘政治问题，今后还会发生什么变数？肯定会越来越多。

@天府软件园 2017 2017-04-13 16:01:18

楼主，你真的没考虑到其他。

美联储缩表又如何？

第一种情况，我们不跟进，正常的第一反应是汇率不保，但是资本管制就可以了；

第二种情况，我们跟进，正常的第一反应是资产不保，

但是冻结楼市就可以了；

现在不就是这样吗，两种方式都在做，既资本管制，又冻结楼市。

看你们分析得头头是道，真的不想说你们还是少了一根筋。

@waxz1314 2017-04-13 16:06:24

回复这样的问题不需要大费周折，简单明了就可以，外汇管制越严格就越会产生黑市行为，楼市冻结资本容易可是投资成本怎么办？你来支付？还是政府支付？

不要依照楼主列出的政府绝门招数就照方开药，可是现在已经病入膏肓抓什么药都是白费心机，目前不动大手术过不了这一关。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 16:32

央行重启公开市场逆回购操作 并发放抵押补充贷款
839 亿

2017 年 04 月 13 日 09:15

终于又开始操作了看来问题比想象的还要严重。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 16:33

@u_98971987 2017-04-13 16:29:49

这两天看的过瘾，啥也不说，楼主威武

主要是这几天的变数太多。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 16:34

@waxz1314 2017-04-13 16:32:31

央行重启公开市场逆回购操作 并发放抵押补充贷款
839 亿

2017 年 04 月 13 日 09:15

终于又开始操作了看来问题比想象的还要严重。

终于按耐不住寂寞了，央妈就是央妈，不能断奶。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 16:38

得到允许了继续开闸，不然就会被困死，现在是宁可淹
死也不能渴死。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 16:43

@waxz1314 2017-04-13 16:32:31

央行重启公开市场逆回购操作 并发放抵押补充贷款
839 亿

2017 年 04 月 13 日 09:15

终于又开始操作了看来问题比想象的还要严重。

@waxz1314 2017-04-13 16:34:13

终于按耐不住寂寞了，央妈就是央妈，不能断奶。

@真不想再来 2017-04-13 16:39:27

这样下去如何收场?

现在是拖一天是一天已经顾不得那么多了，大不了最后答应全部条件来保证权力的延续。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 16:44

@waxz1314 2017-04-13 16:32:31

央行重启公开市场逆回购操作 并发放抵押补充贷款
839 亿

2017 年 04 月 13 日 09:15

终于又开始操作了看来问题比想象的还要严重。

@waxz1314 2017-04-13 16:34:13

终于按耐不住寂寞了，央妈就是央妈，不能断奶。

@真不想再来 2017-04-13 16:39:27

这样下去如何收场?

@waxz1314 2017-04-13 16:43:21

现在是拖一天是一天已经顾不得那么多了，大不了最后答应全部条件来保证权力的延续。

已经替他们想好退路了。

作者:waxz1314 日期:2017-04-13 16:45

今天就到这里

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 10:59

央行今日开展 900 亿元逆回购操作 当日实现净投放 700 亿

2017 年 04 月 14 日 09:16

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 11:00

两部委喊话显成效：热点城市加快供地节奏 效果待观察

2017 年 04 月 14 日 06:01 来源：21 世纪经济报道

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 11:00

多项中长期调控措施正在酝酿 房地产业有望实现软着陆

2017 年 04 月 14 日 04:15 来源：中国证券报

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 11:05

从发布的这三条内容中不难发现政府正按照这种思路进行调整，持续宽松同时增大供应用地面积最终实现房地产软着陆这一目标。

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 11:08

@dlijian 2017-04-14 11:03:55

楼主好，楼主有没有微博呀？

一般不在微博上发表，习惯了天涯直接而又快捷的风格，喜欢这种现场操作。

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 11:12

@waxz1314 2017-04-14 11:05:31

从发布的这三条内容中不难发现政府正按照这种思路进行调整，持续宽松同时增大供应用地面积最终实现房地产软着陆这一目标。

政府从掩饰楼市泡沫到今天开始承认泡沫，从避讳硬着陆到开始提及着陆，这是一种质变。不管是什么着陆只要想到了着陆意思就是允许房价下跌，这样理解就比较直接。

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 11:17

@waxz1314 2017-04-14 11:05:31

从发布的这三条内容中不难发现政府正按照这种思路进行调整，持续宽松同时增大供应用地面积最终实现房地产软着陆这一目标。

@被割韭菜花 2017-04-14 11:11:11

这么宽松下去房价还是继续涨啊，不炒房的人反而被绑架了

事事都有个过程，只要思想转变过来局面就会改变，不管是主动还是被动。目前还在货币增量阶段，主要就是为了进一步增大去库存的目的，替房地产接盘的资本越多金融风险系数就越小，这是总体趋势不会错。

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 11:22

人民币单日逆袭创百日纪录 国际空头大退潮再起

2017年04月14日 09:21 来源: 21世纪经济报道

这是配合宽松政策来吸引资本进入投资领域，汇率逆势上行充分说明了央行的用意。

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 11:24

@jackliu007 2017-04-14 11:21:21

@waxz1314 2639楼 2017-04-14 11:05:00

从发布的这三条内容中不难发现政府正按照这种思路进行调整，持续宽松同时增大供应用地面积最终实现房地产软着陆这一目标。

真的是继续以往货币宽松???

政府会抓住特朗普利用中国的这次机会，加快对房地产的调整。

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 11:37

@骑着蜗牛赶马 2017-04-14 11:34:40

楼主：我前面观点说国多次了。房价不会跌，最多就是缩量横盘。横盘就会继续上走

不要只看眼前，以后会明白的。

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 13:44

中国央行今日开展 900 亿元逆回购操作，因今日有 200 亿元逆回购到期，当日实现净投放 700 亿元。央行终止了连续 13 日暂停市场的公开操作，这与特朗普称不会将中国列为汇率操纵国是机缘巧合还是借机行事？

无论是什么缘由央行再次对市场进行净投放就表明国内对债务的承受能力堪忧，央行出于债务压力才会被迫向市场释放资金，这与房价上涨和下跌没有本质联系。国内政府只不过是抓住了特朗普在朝鲜核问题上必须和中方达成一致的便利，借机缓解一下国内紧张局势，在增大市场货币供应的同时更进一步完善去库存计划。

如果目前双方进展的逻辑符合楼主的上述推断，一旦美国在朝鲜问题上占据了主导那么将会对中方进一步施压，所以说朝鲜问题的解决就是国内宽松的终结。

留给市场的时间已经不多了，且行且珍惜。

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 13:54

@骑着蜗牛赶马 2017-04-14 11:34:40

楼主：我前面观点说国多次了。房价不会跌，最多就是缩量横盘。横盘就会继续上走

横盘继续上行必须有良好的经济做基础，现在经济下滑还没有企稳，靠什么来支撑房价？一旦在朝鲜问题上中美双方达不成一致那么局势很快会恶化，如果特朗普预期计划被中方阻隔他会变本加厉的针对中国，后果不堪设想，那样就不单单是房价问题会直接影响到汇率。

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 13:55

看问题太浅显

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 14:01

没有水准且思维固化的问题楼主不再回复，节约精力。

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 14:08

中国央行今日开展 900 亿元逆回购操作，因今日有 200 亿元逆回购到期，当日实现净投放 700 亿元。央行终止了连续 13 日暂停市场的公开操作，这与特朗普称不会将中国列为汇率操纵国是机缘巧合还是借机行事？

无论是什么缘由央行再次对市场进行净投放就表明国内对债务的承受能力堪忧，央行出于债务压力才会被迫向市场释放资金，这与房价上涨和下跌没有本质联系。国内政府只不过是抓住了特朗普在朝鲜核问题上必须和中方达成一致的便利，借机缓解一下国内紧张局势，在增大市场货币供

应的同时更进一步完善去库存计划。

如果目前双方进展的逻辑符合楼主的上述推断，一旦美国在朝鲜问题上占据了主导那么将会对中方进一步施压，所以说朝鲜问题的解决就是国内宽松的终结。

留给市场的时间已经不多了，且行且珍惜。

重点就在于：朝鲜问题的解决就是国内宽松的终结。

记住这句话待以后验证。

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 14:25

@喵喵 u2 2017-04-14 14:16:34

楼主你觉得软着陆的概率有多大

房价是坐直升飞机上去的，而且高度已经超出了直升机自身发动机的极限，可是现在飞机突然没油了，那么接下来将会是什么情况？

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 16:56

@神州崛起 2017 2017-04-14 16:42:04

楼主，是否应该这么理解，表内表外全口径信贷增速应该降到 GDP6.5%的增速以下才叫去杠杆？现在应该还在高速加杠杆状态中吧？

有人认为 M2 数据是假的，因为没有算庞大的影子银行，

社融也是低估的，信贷根本很难降下来了

看政府是否是真正的去杠杆不能只参照货币增速，还要看CPI、PPI指数，央广网北京4月13日消息，据中国之声《新闻和报纸摘要》报道，3月份全国居民消费价格指数(CPI)环比下降0.3%，同比上涨0.9%；工业生产者出厂价格指数(PPI)环比上涨0.3%，同比上涨7.6%。

目前PPI持续上涨CPI就不会出现大幅下降，只要CPI没有大幅回落就说明市场还没有进入深度调整的阶段。

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 16:57

日媒称，美国政府已经向日本政府通报，正考虑对与朝鲜核武器开发有关的中国企业加大制裁。这得到了多位日美外交人士证实。特朗普政府要求对朝鲜具有影响力的中国加大压力，称如果中国不拿出具体行动，美国将采取“单独行动”，包括冻结中国企业在美国的资产等。

据日本《产经新闻》4月11日报道，自日本首相安倍晋三2月访美以来，日美两国首脑通过三次电话。据悉，特朗普表示要调整对朝政策，并事先通报将针对中国企业实施单独制裁。其目的是确认日美在加大对朝压力方面进行合作。

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 16:58

据悉，朝鲜的贸易总额中，有九成来自与中国企业的交易。

朝鲜核问题由来已久，从 2006 年开始，朝鲜已经进行了 5 次核试验，仅在 2016 年就有两次。随着朝鲜核技术的发展日趋成熟，东北亚地区的安全稳定局势受到严重挑战，进一步增加了全球局势的不确定性。4 月初，中美最高领导人会晤取得了良好进展，在东北亚安全问题上交换了意见。我们认为，当前朝核问题已经到了临界点位置，中美韩朝四国间在基本问题上缺乏必要的共识，且朝鲜与其他国家间的分歧越来越大。在此情形下，有必要警惕未来一个月内朝核问题突然恶化带来的风险。

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 17:02

@waxz1314 2017-04-14 16:58:25

据悉，朝鲜的贸易总额中，有九成来自与中国企业的交易。

朝鲜核问题由来已久，从 2006 年开始，朝鲜已经进行了 5 次核试验，仅在 2016 年就有两次。随着朝鲜核技术的发展日趋成熟，东北亚地区的安全稳定局势受到严重挑战，进一步增加了全球局势的不确定性。4 月初，中美最高领导人会晤取得了良好进展，在东北亚安全问题上交换了意见。我们认为，当前朝核问题已经到了临界点位置，中美韩朝四国间在基本问题上缺乏必要的共识，且.....

现在大家都看到了，朝鲜贸易总额中有九成来自中国企

业的交易，那么一旦美朝战争爆发中国企业将受到极大影响，这也是中方不希望发生战争的其中因素之一。

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 17:10

@神州崛起 2017 2017-04-14 16:51:25

大家没事多看港元、港股。如果港元的汇率无法守住，中国的大门洞开，国内利率就会失控，疯狂加息。未来全球紧缩次序：美元加息---中国加息---欧洲加息。

中国经济会在下半年开始加速下跌，库存周期结束，再加房地产下跌，一切都变得不好，年底会有失业潮的爆发，一线城市大批年轻人返乡后，房价崩盘，即使买房子送户口都不能阻止返乡潮（失业潮）的爆发。

欧元会因为库存周期开启变得强起来，美元能围绕 100 波动就.....

这是错误的判断美元周期，美元的强与弱都有其规律性，弱势美元是化整为零渗透到市场的每一个角落等待时机，强势美元就是对资本进行收割，现在美元还没有真正开始收获怎么会弱化？没有道理。

作者:waxz1314 日期:2017-04-14 17:11

大家周末愉快！

下周见。

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 09:38

@asd1234567893333 2017-04-15 06:51:38

手机凤凰网资讯频道

许小年：信贷集中度前所未有，房价危险

2016-09-22 09:34 时代周报

T 大

时代周报：近年经济下行压力大，今年一季度的经济指标有所好转，下行压力似乎有所减轻，你对当前经济形势，如何判断？

许小年：今年前几个月经济暂时好转，这是实施传统凯恩斯主义政策的结果，增加货币、信贷投放，政府上马投资项目，经济似乎企稳，但这只是一种无法持续的表象。

5 月份，有关部门发布权威.....

许小年还是比较有良心的学者，分析的很中肯。

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 09:44

@风华笔墨 123 2017-04-14 20:01:10

86 家房企负债 2.7 万亿元 偿债高峰期明后年将至
现在司法拍卖越来越多了

现在政府部门与各界媒体都对地方政府与开发商以及国资房企的债务很隐晦，这是故意引开人们的视线，不让更多的人去关注，目的就是想把这颗炸雷避免引发恐慌。

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 09:46

一季度新增房贷占比下降 M2 增速回落至 10.6%

2017 年 04 月 15 日 07:15 来源: 21 世纪经济报道

4 月 14 日, 中国人民银行发布金融统计数据显示, 一季度人民币贷款增加 4.22 万亿元, 同比少增 3856 亿元。其中 3 月新增人民币贷款 1.02 万亿, 弱于预期。

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 09:47

一季度房贷占比下滑

一系列调控措施带来的影响已经在统计数据显现。

3 月末, 以按揭贷款为主的住户部门新增中长期贷款占全部新增贷款的 34.6%, 较上年末下降了 10.3 个百分点。

与此同时, 3 月末人民币房地产贷款余额为 28.39 万亿元, 同比增长 26.1%, 增速比 2016 年末回落 0.9 个百分点。

其中房地产开发贷余额 7.54 万亿元, 同比增长 7.4%, 比上年末回落 0.9 个百分点; 个人住房贷余额 19.1 万亿元, 同比增长 35.7%, 比上年末回落 1.1 个百分点。

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 09:57

@waxz1314 2017-04-15 09:47:20

一季度房贷占比下滑

一系列调控措施带来的影响已经在统计数据显现。

3 月末, 以按揭贷款为主的住户部门新增中长期贷款占全部新增贷款的 34.6%, 较上年末下降了 10.3 个百分点。

与此同时，3月末人民币房地产贷款余额为28.39万亿元，同比增长26.1%，增速比2016年末回落0.9个百分点。

其中房地产开发贷余额7.54万亿元，同比增长7.4%，比上年末回落0.9个百分点；个人住房贷余额19.1万亿元，同比增长35.7%，比上.....

今后对于楼市来说大家只需关注银行信贷数据（主要是房贷）的增长，看看是否上涨或是下跌从中就能够清楚楼市投资的概况，目前银行主要信贷就是房贷，银行信贷回落说明楼市投资势头减缓，只要投资下滑房价也会随着下降，原因是国内投资资本在房地产市场中的占比最大。

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 10:01

@南方以南 ac 2017-04-15 09:54:48

4月12日中国证券报消息，截至第一季度末，全国50个热点城市合计出让土地金额为5885.8亿元，同比上涨59.6%，在楼市调控重拳出击之下，土地市场特别是优质的住宅地块成交依然活跃。

政府开始增大房地产市场的土地供应这样会遏制市场的垄断投资。

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 10:08

4月14日央行公布2017年3月金融统计数据：3月新

增社融 2.12 万亿,同比少增 2700 亿;M2 增速由 2 月的 11.1% 降至 10.6%; 当月金融机构贷款增加 1.02 万亿, 同比少增 3497 亿。

从 M2 增速不及预期的事态看市场已经开始显露紧缩的迹象, 如果二季度 M2 增速继续下降可以确定已经步入了阶段性紧缩的时期。

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 10:17

房贷相比去年平均回落,3月居民部门贷款增加 7888 亿, 其中中长期贷款增加 4462 亿, 相比 2 月份虽然季节性小幅回升, 但低于去年平均水平。

看未来房贷是否持续下行对楼市房价的走势极为重要, 根据全国居民存款余额数据显示今后银行房贷延续下降的趋势已经基本确定, 从企业表外融资数额不断增长中可以证实这一观点。

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 10:18

@真不想再来 2017-04-15 10:10:04

楼主好。

您好!

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 10:26

3 月 M1 增速回落至 18.8%的水平, 未来随着地产销售继续降温、金融去杠杆防风险推进, M1 下降趋势仍将持续, M1

之前上升过快是房地产销售增长和地方债券融资增长带动的，现在 M1、M2 增速双双下滑说明国内消费能力逐步下降，货币衍生力日渐枯竭。

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 10:26

@u_98971987 2017-04-15 10:22:24

楼主辛苦，今天周六和大家在一起。

只要和大家在一起不辛苦。

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 10:30

美财政部：中国未操纵货币汇率以获取不公平贸易优势

2017 年 04 月 15 日 06:25 来源：新华社

老美频频向中方抛媚眼欲求达到政治诉求的高度一致。

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 10:32

@waxz1314 2017-04-15 10:30:07

美财政部：中国未操纵货币汇率以获取不公平贸易优势

2017 年 04 月 15 日 06:25 来源：新华社

老美频频向中方抛媚眼欲求达到政治诉求的高度一致。

这些都是阶段性的目的，一旦特朗普达到预期计划就会换一种脸面对待中国。

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 10:41

现在我们要做的就是从各种现象中观察蛛丝马迹，当前

各国面对的都是极强的对手，越是看不起眼的小事才越能够显示出精英们的谨慎，可想而知，大动作不会出错只有在这些看似无关紧要的地方才会疏忽大意。

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 10:43

一季度企业融资“表内转表外”趋势显现

2017年04月15日 03:38 来源：上海证券报

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 10:57

@waxz1314 2017-04-15 10:43:22

一季度企业融资“表内转表外”趋势显现

2017年04月15日 03:38 来源：上海证券报

不要小看了这则新闻，这是市场流动性开始不足的预兆，现在企业几乎从银行拿不到额度资金、只能另辟途径，但是由于表外存在监管性的纰漏而企业资金链紧张、慌不择路，极易再次引发融资风险。前期央行已经多次涉及到表外融资的项目，是在央行不停的宽松情况下才剥离了表外与场外融资风险，可是现在市场紧缩的预期使不规范融资又死灰复燃，而且大有卷土重来的势头。

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 10:58

怎么只有楼主一人唱独台戏

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 10:59

哈哈，周末都休息或是外出聚会了。

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 11:01

好了不影响大家休息了。

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 11:20

@waxz1314 2017-04-15 10:58:48

怎么只有楼主一人唱独台戏

@别崩着我 2017-04-15 11:12:29

一直都在

今天发现了没有，广告没有来光顾。

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 11:21

北京“学区房”等宣传词汇下架 有二手房业主报价降
百万

2017年04月15日 10:01 来源：央视新闻

作者:waxz1314 日期:2017-04-15 11:22

在接连出台楼市调控措施的同时，主管部门的监管力度也在加大。近期，针对北京房地产中介市场的违规行为，住建、工商、网信办等多个部门联合约谈了链家网、我爱我家网、房天下网等15家发布房源信息的网站，并提出整改要求。（央视新闻）

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 09:51

大家好，让大家久等了，不好意思。

为了让帖子更好的留下了只能这样。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 09:52

先看看这些天的政策

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 09:54

金融监管大风暴来临 股市楼市债市或将这么走

2017年04月28日 08:33 来源: 凤凰网

4月26日晚间,新华社播发了一条通稿,中共中央政治局4月25日下午就维护国家金融安全进行第四十次集体学习。在新华社发的这篇通稿中,有一个词被提到了22次!这个词是:风险。

4月27日,央行网站发布消息称,深化金融重点领域和关键环节改革,高度重视防控金融风险,加强金融监管协调,有序化解处置突出风险点,切实维护国家金融安全。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 09:55

@suning21 2017-04-28 09:52:31

楼主来了,多说两句,最近新闻太多了

会的。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 09:58

@waxz1314 2017-04-28 09:54:39

金融监管大风暴来临 股市楼市债市或将这么走

2017年04月28日 08:33 来源: 凤凰网

4月26日晚间，新华社播发了一条通稿，中共中央政治局4月25日下午就维护国家金融安全进行第四十次集体学习。在新华社发的这篇通稿中，有一个词被提到了22次！这个词是：风险。

4月27日，央行网站发布消息称，深化金融重点领域和关键环节改革，高度重视防控金融风险，加强金融监管协调，有序化解处置突出风险点，切实维护国家金融.....

从国家最近几天的举动表明金融风险已经开始显露而且大有恶化的预兆。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 10:00

风暴下的流动性风险：“债灾”阴云并未远离

2017年04月28日 07:02 来源：第一财经日报

根据访谈结果，去年四季度四大行委外资金规模约3万亿~3.5万亿元，保守估计银行业委外资金总计七八万亿元。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 10:03

央行意外调减逆回购交易量 市场资金面继续紧张

2017年04月28日 07:55 来源：中国证券报编

央行于27日早间开展了500亿元逆回购操作，包括7天期300亿元，14天和28天期各100亿元。因当日有900亿元逆回购到期，将净回笼400亿元，打破了自本月18日起持续了7个交易日的OMO净投放。

连续净投放的终结，一是因为央行逆回购交易量减少，致投放量下降，之前两日的央行逆回购交易量均为 800 亿元；二是因为逆回购到期量增多，之前两日的到期逆回购均为 400 亿元。

值得一提的是，近期流动性并不宽裕，短期资金甚至较紧俏，央行却减少资金投放，从金融体系净回笼资金，这一点颇让人意外。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 10:05

面对资金面偏紧、到期逆回购增多的局面，27 日，央行意外调减逆回购交易量，公开市场操作(OMO)随之终结了持续多日的净投放。

从这一信息可以看出目前防范金融风险的选项已经迫在眉睫。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 10:06

部分银行大幅收缩房地产贷款业务 开发贷审批权限上交总行

2017 年 04 月 28 日 07:22 来源：中国证券报

“近期各家银行密集接受监管部门的各种检查。在信用风险领域，开发贷是检查的重点。”银行业人士对记者表示，监管部门对银行理财资金违规流入房地产也查得特别紧。银监会近日连续下发关于银行业风险防控的文件，并开展一系列专项整治，房地产风险成为重点排查领域。多家银行的对

公信贷业务负责人表示，目前开发贷业务并未停滞，但全面收缩的势头相当明确。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 10:15

很明显现在不被动收紧资金预期已经没有空间了，几乎所有的新兴市场都存在着巨额美元外债，美联储缩债就是要回收这些债务，而且是在美元不断加息的状态下进行，这使得所有美元债务都变得更加昂贵。目前美联储正在准备下一轮的攻击，而年底缩表才是打击新兴市场的金融核弹。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 10:17

@紫 S 枫 2017-04-28 10:12:10

转

川普宣布税改方案，企业税率由 35%降至 15%，个税起征点翻一翻，一对夫妻 2.4 万美元起。整个欧洲都慌了神，瓷国似乎还波澜不惊。老川的方案若实施，制造业、资金将一窝蜂的回流美国，瓷国的低人权优势将不复存在，企业税率已达 70%怎么与人竞争？有人问了，那俺们就不会降税吗？做梦吧！军、警、城管都已百万计，人民公仆千万计，贪婪以前无古人后无来者的速度蹿升，贪婪使他们不想降，庞大的专政机器胃口使他们无法降，.....

特朗普已经开始兑现当初提出的给企业减税的承诺。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 10:19

@紫 S 枫 2017-04-28 10:12:10

转

川普宣布税改方案，企业税率由 35%降至 15%，个税起征点翻一翻，一对夫妻 2.4 万美元起。整个欧洲都慌了神，瓷国似乎还波澜不惊。老川的方案若实施，制造业、资金将一窝蜂的回流美国，瓷国的低人权优势将不复存在，企业税率已达 70%怎么与人竞争？有人问了，那俺们就不会降税吗？做梦吧！军、警、城管都已百万计，人民公仆千万计，贪婪以前无古人后无来者的速度蹿升，贪婪使他们不想降，庞大的专政机器胃口使他们无法降，.....

@waxz1314 2017-04-28 10:17:09

特朗普已经开始兑现当初提出的给企业减税的承诺。

这同样是当前吸收资本的独门利器，可是别的国家敢不敢跟进？

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 10:32

今年一季度 GDP 同比增长 6.9%，创六个季度以来新高；投资、进出口等主要指标均好于预期，经济向好给强监管出台提供了良好基础. 2017 年是我国供给侧结构性改革深化之年，也是金融业风险防控关键之年。新一轮监管风暴无疑将有利于我国金融生态环境得到进一步净化。

一季度 GDP 出现上升的势头并非是市场真实需求增长拉动的，而是靠拉升成本来推动的。工业产出、批发与零售业以及用电量普遍大幅下滑，只有房价维持高位运行，这说明经济依然处在高成本阶段。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 10:37

从各项预期以及目前央行的各种措施分析大变革即将到来，现在出台的楼市政策都是给市场做铺垫，接下来开始围魏救赵。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 10:39

经济体制改革工作会议：深化金融机构和金融监管体制改革

2017年04月28日 02:58 来源：每日经济新闻

会议指出，深化财税金融改革，加快推进财政事权和支出责任划分改革，落实和完善全面推开营改增政策，深化金融机构和金融监管体制改革，完善多层次资本市场，为实体经济发展营造良好环境。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 10:48

@waxz1314 2017-04-28 10:39:35

经济体制改革工作会议：深化金融机构和金融监管体制改革

2017年04月28日 02:58 来源：每日经济新闻

会议指出，深化财税金融改革，加快推进财政事权和支

出责任划分改革，落实和完善全面推开营改增政策，深化金融机构和金融监管体制改革，完善多层次资本市场，为实体经济发展营造良好环境。

看看这次能不能扭转脱实向虚的老路，能不能真正走向脱虚向实正轨。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 10:58

大环境下已经由不得继续做金融实验了，担心裸泳所以摸着石头过河想把自己引向更深的水域这样就不会被发现，可是现在水越来越少虾兵蟹将们逐步浮出了水面，最终还是水落石出，这就是竭泽而渔、自食其果。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 11:06

@waxz1314 2017-04-28 10:37:14

从各项预期以及目前央行的各种措施分析大变革即将到来，现在出台的楼市政策都是给市场做铺垫，接下来开始围魏救赵。

@檀柀 2017-04-28 10:59:08

楼主,这个可以稍稍细讲讲吗?只要不敏感!

锁定楼市资本是第一步，打击投机资本是第二步，防范金融风险是第三步，出台房地产税是第四步，最后完成全面

剿灭楼市资本。只能循序渐进不能一步到位防止狗急跳墙。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 15:33

自从今年中央政府提出要实施中性的货币政策以来市场宽松的势头得到了周期性的控制，未来金融机构的运营压力增大，不但要保住利润增长，还要防范风险，特别是去杠杆带来的流动性风险。所以在去杠杆的同时又要面临着金融系统风险的考验，这是在经济持续两位数增长时期从未遇到过的课题。

当前国内存在周期性系统风险已经基本确定，是否会引申到更深层次还要继续观察，但是从全面经济数据显示情况很不乐观。银行贷款增长开始回落同时带动 M2 数据总体下滑，可是全国居民存款余额并没有出现改善，从社保、退休养老金严重不足的现象中就可以得到证实，所有迹象表明国家已经负担不起庞大的债务问题。

目前各大银行都开始限贷大幅度收缩房地产贷款业务，这证明银行开始缺钱，货币“大水漫灌”一季度二十年罕见千亿财政赤字，形成鲜明的对照。现在让市场终于明白了一个事实，依靠持续宽松的货币政策来促进市场消费本来就是一种错误的决策，流动性越宽松的结果只能是增大资产泡沫同时推高整体经济的运营成本，这也是形成矛盾的根源。现在要想提高经济发展的速度就必须增大企业利润，而企业利润主要依靠降低运行成本才能实现，可是降成本就势必刺破

资产泡沫，所以投鼠忌器、进退两难。

这也是建国以来遇到过最棘手的金融现象，难道说新时期的金融才子们还不如老字辈半路出家的泥腿子？深刻了说明谁敢玩与谁不敢玩的问题。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 15:38

外媒：中国汇率失调风险再现

2017-04-27 星期四

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 15:39

部分银行大幅收缩房地产贷款业务 开发贷审批权限上交总行

2017年04月28日 07:22 来源：中国证券报

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 15:39

楼市调控加剧热钱“出逃” 或重新涌入股市等领域

2017年04月28日 03:45 来源：经济参考报

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 15:41

中国正审视美国减税方案影响

2017年04月28日 00:22 来源：一财网

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 15:42

中国最高层会议的重大信号：揭开金融风暴的秘密

2017-04-26 星期三

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 15:43

纸包不住火，问题总会暴露出来，现在越来越接近趋势。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 15:47

现在可以确定资产市场已经开始变天，只不过惨烈的疾风骤雨还没有出现。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 15:50

还是那句话如果没有之前的过度宽松就没有今后的剧烈紧缩，不同的是放的时候欢欣鼓舞收的时刻惊心动魄。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 15:58

这边这么冷清大家都去隔壁串门了，估计应该是崩了留住了大家，好啊，这边那边意义都一样。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 16:08

@光明郑大_2013 2017-04-28 15:56:11

人民日报刊文谈美国税改：减税是在挑起税务战。楼主能否说说为什么用“战”这么严肃的字眼？

凡是与官方争利的都是挑战，所有争夺民利的都是合理调控，这是制度所为。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 16:11

周小川一声炸雷会刺激中国经济哪些巨变？

2017-03-26 星期天

周小川今日提出，在经过多年的量化宽松后，我们已经到达了这次周期的尾部。货币政策不再是宽松的了。目前全球经济复苏在不同国家以不同速度在进行，不同国家的表现

截然不同。全球市场并不是完全协调一致，货币政策也不是完全协调一致。

此外，周小川还说：财政政策对结构性调整非常有帮助；各国复苏速度不一致，货币政策也不是完全协调一致的。认真去考虑何时如何离开货币政策宽松周期，这是一个非常大的挑战。判断再通胀为时尚早；收紧货币政策是渐进的过程。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 16:14

由于前景堪忧，市场开始担心 2013 年后果严重的“钱荒”局面或将重现。

这是给央行制造舆论压力还是真的担心后期市场变化？

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 16:16

@紫色秀 2017 2017-04-28 16:13:12

楼主人才，画面越来越清晰了。

其实大家也都已经明白了真相，楼主只是把大家心里想说的话说了出来。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 16:34

现在再来说说房地产

随着央行不断收紧资金预期楼市从放量到缩盘只是时间问题，那么为什么政府在不断号召去库存的政策下同时又要对楼市进行缩盘，这就是问题的关键。

楼市高企的库存已经成为政府的心头大患晚上做梦都想去掉，可是去库存不能盲目行动，因为如果控制不当会造成大量资本流出房地产市场，这不符合政策预期。

很明显锁住二手房同时放开新房市场资金只能源源不断的流入而不是流出，这是何等的高明。可是这样做说明了一个问题，那就是越是使用卑劣的手段就越证明已经到了山穷水尽的地步，不然不会这样穷凶极恶。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 16:39

@紫色秀 2017 2017-04-28 16:13:12

楼主人才，画面越来越清晰了。

@waxz1314 2017-04-28 16:16:15

其实大家也都已经明白了真相，楼主只是把大家心里想说的话说了出来。

@光明郑大_2013 2017-04-28 16:29:25

就是大家明白了真想，也不知道以后怎么做才能最大的规避风险了，麻烦楼上提示一下。

很简单就是尽量减少对人民币资产的投资份额并转移到其他领域。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 16:41

一般不会发火，真是实在看不下去了。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 16:43

@紫色秀 2017 2017-04-28 16:40:03

一线城市郊区的建行提前还个人贷款有好礼赠送，这在以前是不可能的。以前提前还贷要预约要排队还要先还半年利息。

很多地方购买新房奖励现金，不言而喻。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 16:46

现在国际方面给中方施加压力国内不得不采取行动，不然人家不会顾及你怎么收场。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 16:48

接下来需要关注资本开放领域

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 16:50

@waxz1314 2017-04-28 16:48:34

接下来需要关注资本开放领域

若政府真正放开对资本市场的管制才说明有改革的决心和动力，否则免谈。

作者:waxz1314 日期:2017-04-28 17:11

给企业减税是直接降低财政收入，给存款加息是降低银行的收入，这些都政府开支的主要来源所以不会轻易实施，

只有在不可抗拒的原因推动下才能进行转变，要想彻底改变债务与泡沫以及汇率问题，只有大的社会运动才能够实现，专治的本性就是不到黄河心不死。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 10:44

@天府软件园 2017 2017-04-28 16:06:17

楼主啊，真的太年轻，我不是绝对的多军，我只是说就目前这样子，上涨的空间极小，横盘的概率很大，你说围起来准备下跌，那就真的是异想天开了。

这些天中央政府把防控金融风险列为首要问题来抓足以说明高层已经认识到了持续宽松对经济与金融的危害性，在中央政府的带动下央行会继续保持紧缩的势头，从各大银行全面改变了对房地产市场的贷款政策表明这次决不是空穴来风。随着美元加息、美国政府减税以及今后的缩表计划等一系列动作对新兴市场造成的影响是空前的。

国内央行目前也已经开始缩表，单单只是缩表是不够的，未来还要持续的加息，否则金融风险不会自己化解更不会自动消失。试想如果不彻底剿灭楼市资本怎么能够将庞大的债务体系转嫁，如果不把政府与国家机构所产生的债务转嫁出去又如何化解金融风险。所以说房地产市值越大就越危险，因为只有体量巨大的房地产市场才能够承载国内整体债务，这个历史性的重大使命非房地产莫属，责无旁贷。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 10:54

@吾家有女刚出生 2017-04-28 18:47:19

我一直很疑惑，政府把房价推这么高，到底是为什么，高层也没有傻子，肯定知道恶果，到底是图什么呢

抛开所有捕风捉影的猜测，推高房价的初衷就是转嫁债务来化解金融风险，因为债务问题已经无法解决，只有不断的提高房价这一种办法，房价越高转嫁债务的总量就越大对金融系统就越有利。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 11:07

@神州崛起 2017 2017-04-28 19:54:51

楼主，房产税出台后会对房租有何影响

实施房产税对房租肯定有一定的影响，一旦房产税开始征收市场所有空置房都会涌现出来，这样就会增大楼市卖盘的数量。由于房产税会增加房主的持有成本短期内会引发房租上涨的趋势，但是随着市场空置率增多房租上升的势头很快就会消失。现在房价已经开始出现下跌的趋势，房价下跌会带动房租下降，目前政策市场已经不起任何作用今后会朝着好的方向发展。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 11:10

@吾家有女刚出生 2017-04-28 18:47:19

我一直很疑惑，政府把房价推这么高，到底是为什么，高层也没有傻子，肯定知道恶果，到底是图什么呢

@waxz1314 2017-04-29 10:54:07

抛开所有捕风捉影的猜测，推高房价的初衷就是转嫁债务来化解金融风险，因为债务问题已经无法解决，只有不断的提高房价这一种办法，房价越高转嫁债务的总量就越大对金融系统就越有利。

@天道人道王道 2017 2017-04-29 10:59:56

你这是要老爷们最后背锅，不想玩的节奏么

现在已经准备的差不多了，刀也磨好了，接下来就开始动手。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 11:13

部分债券发行利率突破 7% 信用债发行市场遭遇“四连击”

2017 年 04 月 28 日 07:51 来源：中国证券报

据数据，截至 4 月 27 日，4 月下半月以来新发的信用债中，有 22 支发行利率达到 6.50%或以上。其中，7 支债券发行利率超过 7%。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 11:14

全国首套房贷利率连涨 4 个月 银行将严控房贷增量

2017 年 04 月 28 日 04:20 来源：证券日报

随着一线城市、二线城市相继出台的限贷、限购政策落地，政策的调控作用已初显成效。融 360 最新发布的《2017 年 4 月中国房贷市场报告》也佐证了房地产调控政策的实施效果。

统计数据显示：4 月份全国首套房平均利率为 4.52%，环比上月上升 0.67%。同比去年 4 月份的 4.49%，上升 0.67%。在监测的全国 35 个城市 533 家银行中，本月有 122 家银行首套房利率折扣上升，占比 22.89%；折扣利率下降的有 17 家银行，占比 3.19%；与上月持平的有 394 家银行，占比 73.92%。二套房平均利率为 5.39%，小幅波动。从同比来看，与去年同期二套房利率 5.39%持平。未来或有更多城市、银行上调首套利率折扣，部分城市二套首付比例也表现出上调态势。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 11:14

4 月份网贷成交额环比降 6.16% 爆出 47 家问题平台

2017 年 04 月 29 日 03:05 来源：证券日报

继网贷成交额连续创出新高后，4 月份出现下降。这是否预示网贷业拐点到来，尚需进一步观察。

昨日，第一网贷发布了《4 月份全国 P2P 网贷行业快报》。快报显示，4 月份全国 P2P 网贷成交额 3189.60 亿元，环比

3 月份下降 6.16%，相比去年同期增长 69.02%；平均期限 7.94 个月，环比延长 1.28%，同比延长 22.53%；平均综合年利率 8.21%，环比上升 0.07 个百分点，同比下降 1.62 个百分点。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 11:15

业内人士：万科入股链家 楼市存量时代已来临

2017 年 04 月 29 日 02:52 来源：证券日报编

作为存量房屋市场的“独角兽”企业，链家在今年三个月的时间内，接连引入融创、万科这两家位列开发企业 TOP10 的房地产龙头公司作为股东。4 月 19 日，万科向媒体确认，万科与链家集团已签订增资协议，各方同意万科将通过增资，以 30 亿元的价格获得链家集团股权。资本市场私募机构投资链家，看重的是上市后的资本溢价和套现获利。作为开发企业的龙头，万科和融创投资链家，背后用意在哪里？对楼市意味着什么？

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 11:20

无论政府怎么调控都必须出台先关措施，只要有措施参与市场就一定能够分析出今后的趋势，谁都逃不出经验的眼睛。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 14:13

@Dreate 2017-04-29 11:21:10

郭文 gui 的事件，现在老爷也没怎么理，我就继续吃瓜，感觉有点奇怪，大神能解析下吗？

这个问题现在一直压着一种解释是不敢造成太大的动静担心局面不好控制，再一种解释就是目前还没有得到解决所以只能拖着。不管怎么说影响已经形成了，在这件事情上可以证明一个问题，就是派系之间的纷争已经进入一种新的高度。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 14:18

@婷婷的故事 2018 2017-04-29 12:39:34

楼主，北京部分银行二套房基准利率上调 20%，加息了
要

资金利率问题楼主在去年就开始提醒大家关注现在终于以实际行动兑现。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 14:37

接下来大家专心关注债务问题

在国际市场紧缩的趋势影响下国内只能被动改变以往宽松的局面，从进入 2017 年货币政策转向中性、稳健的格调（目前只是轻微的收紧市场流动性）系统风险就已经开始显现，说明金融格局的脆弱性根本经不起严峻的挑战。现在资产价格还没有得到真正的调整而企业债务问题已经岌岌可危，那么今后一旦进入加息通道债务问题将如何面对。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 14:41

据彭博社报道，MSCI 新兴市场货币指数在过去七年中，有六次在 5 月出现下跌，这似乎已经成为了一个季节性的魔咒。而这一情况正促使花旗集团和瑞士信贷集团警告投资者，MSCI 新兴市场货币指数此前连续五个月上涨的光辉时刻可能即将结束。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 14:42

外汇局：3 月份中国外汇市场总成交 14.18 万亿元

2017 年 04 月 29 日 02:46 来源：证券日报

4 月 28 日，国家外汇管理局公布最新统计数据显示，2017 年 3 月份，中国外汇市场(不含外币对市场，下同)总计成交 14.18 万亿元人民币。其中，银行对客户市场成交 2.28 万亿元人民币，银行间市场成交 11.90 万亿元人民币；即期市场累计成交 5.83 万亿元人民币，衍生品市场累计成交 8.35 万亿元人民币。

数据显示，2017 年 1 月份-3 月份，中国外汇市场累计成交 33.83 万亿元人民币。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 14:47

层层剥皮，债务问题越来越凸显而且还没有得到控制，现在汇市将会起新的风波，真是此起彼伏，按下葫芦浮起瓢。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 15:08

还有一个问题需要大家注意

就是关于地价问题，国家政府财政主要依赖于卖地收入

所以土地价格就是房地产市场的风向标，如果地价不降说明政府还继续依靠卖地来维持行政方面的运转，只要地价不降房价暂时不会有明显的调整。但是随着房地产市场趋势明朗化今后土地市场会出现长期停滞，因为开发商看到房地产市场的没落失去了拿地的欲望，在长期停滞阶段政府只能被迫另辟途径来增加财政收入，其实路子早已经铺好就是征收房地产税。

所以目前的土地市场是处在过渡阶段，即使是地价不降政府早晚也会逐步放弃对土地财政的依赖。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 15:21

下面再说一个问题

自从房地产被国家列为支柱产业房地产市场得到了迅猛发展，但是由于发展势头过猛严重与居民实际收入脱节，这就是乐极生悲，现在已经是怨声载道，极大影响了执政理念与当地的信誉。如果当局继续抱住这块肥肉不放很可能会丧失建立起来的基业，这不是危言耸听，明智的政治思维应该是灵活多样，不能靠一条路走到黑，这个办法用烂了才想其他措施时间不会等。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 15:23

哈哈

今天又是独角戏

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 15:24

好了祝大家节日愉快!

不打搅大家的雅兴了。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 15:36

@ty_看见了吧 2017-04-29 15:24:34

我正在看楼主直播，

说楼主意淫的您还是第一个，楼主不喜欢放空炮都是实打实的谈数据、讲逻辑，每一楼几乎都没有泡沫，都是坚实的理论依据，玩虚的本楼就不会有这么多的追随者。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 15:39

@ty_看见了吧 2017-04-29 15:24:34

我正在看楼主直播，

谢谢您的参与和建议，楼主会更加卖力。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 15:51

在这里要提醒大家

不要把楼主的真实身份挖出来，做个无名奉献者更好，很多朋友要求加楼主的微信，有的甚至从局限到个别城市来谈分化这样会暴露楼主的确切位置与身份，恕不回复。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 15:58

@waxz1314 2017-04-29 15:08:41

还有一个问题需要大家注意

就是关于地价问题，国家政府财政主要依赖于卖地收入所以土地价格就是房地产市场的风向标，如果地价不降说明政府还继续依靠卖地来维持行政方面的运转，只要地价不降房价暂时不会有明显的调整。但是随着房地产市场趋势明朗化今后土地市场会出现长期停滞，因为开发商看到房地产市场的没落失去了拿地的欲望，在长期停滞阶段政府只能被迫另辟途径来增加财政收入，其实路子早已经铺好就是征收房地产.....

@慕容山城 2017-04-29 15:51:50

外部形势很紧迫，米国加息缩表减税。党国政策的冗余量已经很窄了，除了硬着头皮跟也没啥别的选项。

房产水其实是把双刃剑。其集团内部并不统一，对百姓是恶水，再八层批。

最主要的是金融风险不容易控制，国内与国际市场是联通的，国内资本境外与资本是存在联系的，政府不能阻止所有的经济活动所以监管难度极大。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 15:59

@waxz1314 2017-04-29 15:08:41

还有一个问题需要大家注意

就是关于地价问题，国家政府财政主要依赖于卖地收入

所以土地价格就是房地产市场的风向标，如果地价不降说明政府还继续依靠卖地来维持行政方面的运转，只要地价不降房价暂时不会有明显的调整。但是随着房地产市场趋势明朗化今后土地市场会出现长期停滞，因为开发商看到房地产市场的没落失去了拿地的欲望，在长期停滞阶段政府只能被迫另辟途径来增加财政收入，其实路子早已经铺好就是征收房地产.....

@慕容山城 2017-04-29 15:51:50

外部形势很紧迫，米国加息缩表减税。党国政策的冗余量已经很窄了，除了硬着头皮跟也没啥别的选项。

房产水其实是把双刃剑。其集团内部并不统一，对百姓是恶水，再八层批。

@waxz1314 2017-04-29 15:58:36

最主要的是金融风险不容易控制，国内与国际市场是联通的，国内资本境外与资本是存在联系的，政府不能阻止所有的经济活动所以监管难度极大。

国内与境外资本是相互联系的

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 16:04

现在问题不在于争执谁对谁错，而是怎样解决这些矛盾，

不管真实也好、意淫也罢，风险已经摆在了面前这是赖不掉的，不然高层不会亲自下达指令。

作者:waxz1314 日期:2017-04-29 16:06

今天就到这里

作者:waxz1314 日期:2017-05-08 15:32

四位美联储官员谈缩表 2017年下半年势在必行

2017年05月07日 09:48 来源:金十数据

作者:waxz1314 日期:2017-05-08 15:33

严厉的资本管制就是限制经济活动，这会严重影响经济的繁荣，目前股市、楼市、汇市，债市以及利率市场都存在着一定程度的局限性。所谓局限性就是市场以行政规划为主导的管理模式其开放程度受到了制约，市场在国家机构的管控下根据需要来进行定向调节，无形中市场就增加许多环节，而市场结构越复杂总体运行的成本就越高，所以当前结构调整成为了主要经济措施。现在市场利率开始走强说明利率市场化程度在不断提高，资金利率是资本市场的主要成本，利率上涨会带动所有成本增长，那么问题来了，是想让市场中间环节的成本继续上涨还是允许资金利率上涨，这面临着艰难的抉择。因为减少中间环节势必减少对市场的干预这恐怕很难做到，那么就只有允许市场利率继续上涨，但是这同样存在着巨大问题，因为市场利率上涨直接影响到资产价格，从国家政策收紧到市场利率水平变化滞后期一般为三个月，

今年三月份央行开始调节那么接下来的六月份将是利率水平阶段性的高峰期。

作者:waxz1314 日期:2017-05-08 15:43

楼市调控层层加码后进入限购、限贷、限价、限售的“四限时代”，受此影响，多地楼市成交降温。今后楼市成交量将是市场关注的焦点，从前年楼主就已经表明楼市成交量才是关键，现在问题来了，楼市风险会远远超过股市，股市杀跌瞬间就可以完成交割止损可是楼市怎么对冲风险，没人接盘只能死扛到底。

作者:waxz1314 日期:2017-05-08 15:51

现在特朗普已经把自己的位置摆正而且目标也更加明确，就是减税加缩表同时给督促美联储加息，这些措施都是新兴市场的致命武器。

作者:waxz1314 日期:2017-05-08 16:15

无论是隐性加息还是定向加息目前央行已经开始对市场进行实质性加息，同时对楼市实施多种限制，目的已经很明显就是不想让资本从楼市中撤出来，那么现在进去的无疑是自投罗网。

作者:waxz1314 日期:2017-05-08 16:16

特朗普税改或成全球债务危机爆发推手

2017年05月08日 10:09 来源：经济参考报

作者:waxz1314 日期:2017-05-08 16:18

@waxz1314 2017-05-08 16:16:16

特朗普税改或成全球债务危机爆发推手

2017年05月08日 10:09 来源：经济参考报

这是想让特朗普背锅的节奏？

作者:waxz1314 日期:2017-05-08 16:28

现在资本市场普遍押注美联储六月份加息因为符合预期，这与国内利率市场几乎是同步，大家已经看到今年央行从开始缩减到逐步收紧再到定向加息每一步都是跟进美元的步伐，所以推动国内利率市场化趋势已定。

作者:waxz1314 日期:2017-05-08 16:31

@waxz1314 2017-05-08 16:28:59

现在资本市场普遍押注美联储六月份加息因为符合预期，这与国内利率市场几乎是同步，大家已经看到今年央行从开始缩减到逐步收紧再到定向加息每一步都是跟进美元的步伐，所以推动国内利率市场化趋势已定。

一旦放开利率市场资产价格泡沫将无处藏匿。

作者:waxz1314 日期:2017-05-08 16:33

美联储与美国政府联合设计出一套完整的计划，加息、减税、缩表这一系列重大措施对中方以及其他新兴市场的影响将是空前的。

作者:waxz1314 日期:2017-05-08 16:40

以前市场在政府的控制下央行可以随便改变资金预期，可是现在不行了，因为内因决定不了外因而外因可以影响内因，现在特朗普可以随时借中国央行的手来左右国内市场，这一点都不虚。

作者:waxz1314 日期:2017-05-09 10:59

今天看到有人说：由于国内经济市场缺乏增长的热点所以目前房地产首要位置仍然无可替代，这是本末倒置。

其实无论在什么时期把房地产当做支柱产业都是一种错误，房地产作为民生基本项目不能为了发展经济而改变房子的居住属性，国家政策把房地产定性为金融属性归根结底是这场地产运动的幕后指使，不然国内房地产市场不会持续过热。

市场过热终究不是好现象，现在问题开始发作而且越来越棘手，如果没有政府大力扶持国内房地产不会过快的出现今天这种举步维艰的局面，这些都是过于依赖土地财政维系政府开支滋养出来的后患。

虽然养虎为患可是也不能被虎吃掉，现在开始明确市场预期，在持续紧缩的环境下限购、限贷、限价、限售等一系列配套措施如需出台，这些都是为了遏制投机市场这只猛虎，早知今日何必当初。

根据当前楼市各种调控政策分析这次政府机能从根本

上出现了转变，同时也表明政府已经设定出新的房地产替代产业，虽然还在指东打西但是范围开始逐步缩小最终会触及到根本。

那么什么才是经济发展的根本？就是能够推动经济不断向前发展的可持续性消费的实体经济产业链才是经济的根本，房子虽然也属于民生实体产业但是无法实现持续快速的消费，也就是说消费过程缓慢，所以无论现在房地产增长势头多么强劲最终都会步入瓶颈阶段这是无法改变的宿命。

事实上政府早就应该放弃对房地产行业的过度依赖重新回到市场消费主力的轨道上来，只有这样才能够使经济持续健康的发展，也只有这样才能够化解当前的金融风险。

作者:waxz1314 日期:2017-05-09 11:04

新华社连发六文评金融安全：维护金融安全关系全局

2017年05月09日 08:23 来源：中国网

新华社连续6天刊发系列述评，对“习总书记4月25日关于金融安全重要讲话”作出权威解读，值得跟踪研究。仔细看，这次金融维稳跟以往完全不同，这次是全面趋严的监管主旨，不是扬汤止沸的表面维稳，金融机构内部公司治理改革和外部监管放在了同样的高度上，不但是外部严格监管，还要内控，更要调整激励机制，连根拔了；同时金融安全不止是中央金融部委垂直分内的事，更是地方政府的责任，要求守土有责，全国一盘棋。

作者:waxz1314 日期:2017-05-09 11:08

局势不容乐观不然不会三番五次的提及防范金融风险而且牵动了国家首要部门。

作者:waxz1314 日期:2017-05-09 11:11

央行连续三日暂停公开市场操作 今日净回笼 200 亿元

2017 年 05 月 09 日 09:20

8 日，央行继续暂停公开市场操作(OMO)，但市场资金面延续回暖势头，场内资金供给增多，融资难度下降，主要回购利率走低。市场人士指出，金融去杠杆背景下，央行货币政策难松，鉴于后续仍面临企业缴税、购汇分红、监管考核等多种因素扰动，资金面转暖的持续性存疑。

作者:waxz1314 日期:2017-05-09 11:14

市场对资金面转暖的持续性存疑就对了，如果资金面转暖资产泡沫就会加大同时政府对金融风险控制能力也会减弱，所以当务之急就是紧缩、紧缩再紧缩。

作者:waxz1314 日期:2017-05-09 14:52

投资风向标：央行主动缩表旨在金融去杠杆 握紧龙头白马股

2017 年 05 月 09 日 08:02

【楼市】

一线城市全面收紧房贷政策 二三四线楼市或面临调整风险

易居中国执行总裁丁祖昱预计，随着调控进一步铺开和升级，部分房价上涨过快、严重透支未来预期的二、三、四线城市楼市将面临更大调整风险。房企需慎之又慎，考虑市场、货币政策等诸多因素，谨防高价拿地带来更大的投资风险。

融资难迫使房企转变思路 资产证券化或改变地产金融格局

诸多事实表明，高速发展的中国房地产金融已经站在了新的起点。伴随着货币政策的收紧，中国的开发商从传统渠道获得资金的难度越来越大，加上房地产市场调控的考验，将迫使其转而谋求资产证券化等新的融资手段。

作者:waxz1314 日期:2017-05-09 14:53

【债市】

债市日评：进出口增速双双下滑 补库存动力继续下降

周一债市继续下跌，收益率全天一路上行，160213 收于 4.4050%，170210 收于 4.31%，继续创年内新高。消息面来看，当天并无明显利空，中午公布的 4 月进出口数据双双下滑，反而利好债市。估计当天债市的下跌仍是情绪宣泄为主。

作者:waxz1314 日期:2017-05-09 15:00

汇市暂时没有出现异动的迹象，目前是国内金融去杠杆阶段，市场都在看中方执行的后期效果，所以最晚要到二季度结束后才能够得出市场结论。

作者:waxz1314 日期:2017-05-09 15:03

@waxz1314 2017-05-09 15:00:48

汇市暂时没有出现异动的迹象，目前是国内金融去杠杆阶段，市场都在看中方执行的后期效果，所以最晚要到二季度结束后才能够得出市场结论。

今后令市场最担心的是加息与缩表同时进行，这才是最严厉的措施。

作者:waxz1314 日期:2017-05-09 15:06

天虽转暖却仿佛感受到了一股寒气袭来。

作者:waxz1314 日期:2017-05-14 15:53

今天是伟大的母亲节，今天只说一个问题，中国女性是勤劳朴实的典范不要被当前虚假的房价所迷惑。

中国房地产大跃进是对广大民众赤裸裸的掠夺，畸形的房地产发展模式不是值得炫耀的荣誉而是一种耻辱，是被那些不知廉耻、厚颜无耻的人指鹿为马、倒行逆施所致，这些人最终注定会被历史评判。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 15:05

@别崩着我 2017-05-15 11:31:33

央行又放水 4600 亿，这是又唱的那般戏？

央行逆回购 800 亿 中止连续四日净回笼

2017-05-12 15:54:00 来源：经济参考报

央行重启逆回购来维持资金面的适度宽松这表明目前市场资金持续紧张，货币调控政策无法满足紧缩的预期，只能松松紧紧或紧紧松松的循环调控，同时说明资产市场风险已经开始外露。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 15:08

央行定调下阶段货币政策：为去杠杆提供相对平稳的流动性

2017年05月15日 05:42 来源：每日经济新闻

强监管下的金融去杠杆持续数月，令市场感到不适，甚至引发对市场流动性风险上升的不安。到底去杠杆还要走多远，在私下或会议上，不少人都在讨论这个问题，但都没有统一的答案。

5月12日，央行发布《中国货币政策执行报告》(2017年第一季度)(以下简称《报告》)，明确指出，下一阶段把握好去杠杆和维护流动性基本稳定的平衡，为稳增长、调结构、去杠杆、抑泡沫和防风险提供相对平稳的流动性环境。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 15:10

央行详解缩表：不一定意味收紧银根 4月已转为扩表

2017年05月15日 04:27 来源：经济参考报

央行在最新发布的2017年第一季度《中国货币政策执行报告》中首次回应了市场广为关注和讨论的央行“缩表”。

报告称，这一次的所谓“缩表”发生在外汇占款下降这一大背景不变的情况下，主要与现金投放的季节性变化及财政存款大幅变动有关。报告明确，中国央行“缩表”并不一定意味着收紧银根。

数据显示，2017年第一季度央行出现“缩表”，即2月和3月末人民银行资产负债表较1月末分别下降了0.3万亿元和1.1万亿元。这一变化市场高度关注，也有不少市场人士就此推测央行未来将进一步收缩市场流动性。对此，报告称，一方面，现金投放的季节性波动是2月“缩表”的重要原因；另一方面，财政支出加快是3月“缩表”的重要原因。与此同时，商业银行合意流动性水平的变化对资产负债表也有一定影响。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 15:13

问题出在哪？

现在已经非常明显，就是金融系统根本无法承受巨大资产泡沫的冲击，当前只有化解资产泡沫才能够消除金融风险的隐患。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 15:15

@别崩着我 2017-05-15 11:31:33

央行又放水4600亿，这是又唱的那般戏？

@吾家有女刚出生 2017-05-15 15:11:52

我看到的画面，就是领导们根本没有一个明确的思路，目前只是拆东墙补西墙，拖一天是一天罢了

这样表达更明确更直接。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 15:17

@waxz1314 2017-05-15 15:13:18

问题出在哪？

现在已经非常明显，就是金融系统根本无法承受巨大资产泡沫的冲击，当前只有化解资产泡沫才能够消除金融风险的隐患。

但是谁会去冒着巨大风险来化解资产泡沫？这才是主要问题，所有人都没有这个担当。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 15:21

@waxz1314 2017-05-15 15:13:18

问题出在哪？

现在已经非常明显，就是金融系统根本无法承受巨大资产泡沫的冲击，当前只有化解资产泡沫才能够消除金融风险的隐患。

@waxz1314 2017-05-15 15:17:46

但是谁会去冒着巨大风险来化解资产泡沫？这才是主

要问题，所有人都没有这个担当。

从目前货币政策的演变就可以管中窥豹，政策主要议题是去金融杠杆可是市场资金面却是继续维持宽松的局面，这是非常矛盾的。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 15:35

@waxz1314 2017-05-15 15:13:18

问题出在哪？

现在已经非常明显，就是金融系统根本无法承受巨大资产泡沫的冲击，当前只有化解资产泡沫才能够消除金融风险的隐患。

@waxz1314 2017-05-15 15:17:46

但是谁会去冒着巨大风险来化解资产泡沫？这才是主要问题，所有人都没有这个担当。

@waxz1314 2017-05-15 15:21:40

从目前货币政策的演变就可以管中窥豹，政策主要议题是去金融杠杆可是市场资金面却是继续维持宽松的局面，这是非常矛盾的。

但是事与愿违，央行持续宽松却无法从根本上解决资金

紧张的问题，资金成本不断走高就是最好的依据，这一现象深刻说明货币信用已经达到了极致，货币信用承载着整个经济体的运行，可是一旦物价指数超过了货币自身的信用指数，也就是说货币贬值幅度超出了市场的承受能力，这样承载货币信用体系（即国家机器）就会出现严重问题。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 15:40

@waxz1314 2017-05-15 15:13:18

问题出在哪？

现在已经非常明显，就是金融系统根本无法承受巨大资产泡沫的冲击，当前只有化解资产泡沫才能够消除金融风险的隐患。

@waxz1314 2017-05-15 15:17:46

但是谁会去冒着巨大风险来化解资产泡沫？这才是主要问题，所有人都没有这个担当。

@waxz1314 2017-05-15 15:21:40

从目前货币政策的演变就可以管中窥豹，政策主要议题是去金融杠杆可是市场资金面却是继续维持宽松的局面，这是非常矛盾的。

@waxz1314 2017-05-15 15:35:40

但是事与愿违，央行持续宽松却无法从根本上解决资金紧张的问题，资金成本不断走高就是最好的依据，这一现象深刻说明货币信用已经达到了极致，货币信用承载着整个经济体的运行，可是一旦物价指数超过了货币自身的信用指数，也就是说货币贬值幅度超出了市场的承受能力，这样承载货币信用体系（即国家机器）就会出现严重问题。

更可怕的是，在货币体系还没有严重到不可收拾的地步市场舆论已经开始压不住了，因为人民的利益才高于一切，人民的呼声才最有声威。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 15:45

@waxz1314 2017-05-15 15:13:18

问题出在哪？

现在已经非常明显，就是金融系统根本无法承受巨大资产泡沫的冲击，当前只有化解资产泡沫才能够消除金融风险的隐患。

@waxz1314 2017-05-15 15:17:46

但是谁会去冒着巨大风险来化解资产泡沫？这才是主要问题，所有人都没有这个担当。

@waxz1314 2017-05-15 15:21:40

从目前货币政策的演变就可以管中窥豹，政策主要议题是去金融杠杆可是市场资金面却是继续维持宽松的局面，这是非常矛盾的。

@waxz1314 2017-05-15 15:35:40

但是事与愿违，央行持续宽松却无法从根本上解决资金紧张的问题，资金成本不断走高就是最好的依据，这一现象深刻说明货币信用已经达到了极致，货币信用承载着整个经济体的运行，可是一旦物价指数超过了货币自身的信用指数，也就是说货币贬值幅度超出了市场的承受能力，这样承载货币信用体系（即国家机器）就会出现严重问题。

@waxz1314 2017-05-15 15:40:34

更可怕的是，在货币体系还没有严重到不可收拾的地步市场舆论已经开始压不住了，因为人民的利益才高于一切，人民的呼声才最有声威。

泡沫不破成为了天朝的天规，已经到了人神共愤的地步，这一届能够承受住泡沫却承受不起舆论的压力，现在矛盾激化已经越来越凸显。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 15:51

4月规模以上工业增加值同比增6.5% 前4月房地产投

资增 9.3%

2017 年 05 月 15 日 10:00 来源：国家统计局

4 月多项先行指标回落 二季度经济或温和放缓

2017 年 05 月 15 日 04:51 来源：经济参考报

大家对照一下多么的明显。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 15:52

4 月份 CPI 同比上涨 1.2%PPI 上涨 6.4% 蛋价格下降

11.4%

2017 年 05 月 10 日 09:30 来源：国家统计局

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 15:53

制造业 PMI 回落 购进指数大降

2017 年 05 月 02 日 00:37 来源：经济参考报

4 月 30 日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布中国采购经理指数显示，4 月，制造业 PMI 为 51.2%，低于上月 0.6 个百分点，继续位于扩张区间，但增速比上月有所回落。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 15:54

4 月新增贷款超预期 M2 同比增速回落

2017 年 05 月 13 日 06:30 作者：徐昭来源：中国证券报

4 月末，M2 余额 159.63 万亿元，同比增长 10.5%，增速分别比上月末和上年同期低 0.1 个和 2.3 个百分点；狭义货

币(M1)余额 49.02 万亿元，同比增长 18.5%，增速分别比上月末和上年同期低 0.3 个和 4.4 个百分点。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 15:56

以上是这周发布的经济数据

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 16:00

@lzhzhenhui 2017-05-15 15:52:44

现在身边谈论房子

都是坚信一句话：政府不会让房价跌的

政府是万能的

一件东西要托上去很简单，但是要维持在高位，呵呵了

万能论并不万能，如果想托住房价那么先改变日出日落的运行轨迹再说。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 16:25

@lzhzhenhui 2017-05-15 15:58:46

楼主，4 月份 M2 开始下降的，今年 M2 的增长率一直持续走低

能不能解读下，现在画面会不会清晰点

这个问题问得好，由于这些年超发了太多的货币而且国内没有更多的投资项目多余的资金只能买房，所以造成了房价飞速上涨，现在房价非理性上涨已经超出了可控的范围，

政府不得不采取相应措施。目前政府主要目的就是消灭市场多余的资金，现在经过多次调控百姓手里的存款已经基本变成了房产，可是银行个人存款就是市场流动性的来源，买房的越多市场资金固化的就越多。M2 增长减缓说明政策调控已经开始见效，只有不断降低 M2 总量才能对冲金融风险，这是唯一途径。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 16:27

4 月份房产相关税收下滑影响有限 地方财政收支未来压力加大

2017 年 05 月 15 日 05:34 来源：证券日报

由于 3 月中旬开始各地陆续出台限购政策，4 月份销售出现大幅回落，房地产交易环节产生的税收均不同程度下滑。分析人士预计，未来房地产相关税收将减少，势必对地方财政收入产生影响，但从 4 月份数据看，影响还不是太大。

财政部日前发布的数据显示，4 月份，全国一般公共预算收入 16784 亿元，同比增长 7.8%。全国一般公共预算支出 13636 亿元，同比增长仅为 3.8%。可以看出，收入、支出增速回落明显，今年一季度这两个数字分别高达 14.1%和 22%。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 16:29

财政部称，初步分析，受部分经济指标增速回落、减税降费政策效应进一步显现等影响，后期收入增幅可能继续呈放缓走势。

开始为出台房地产税造势。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 16:30

北京中介 138 家门店关闭 520 家被查 专家称自行关停
做法理性

2017 年 05 月 15 日 05:35 来源：证券日报

在楼市调控效果愈发明显之际，此前备受“宠爱”的地产中介苦不堪言。

一位地处北京大兴区的地产中介经纪人王小姐告诉《证券日报》记者，受北京“3·17”新政影响，该区4月份的业务量较3月份出现明显下滑，且多家门店业务量基本为零。由于其薪酬来源主要是业绩提成，也就是说在成交量大幅下降的同时，薪酬大幅缩水。该门店有员工无奈表示，若这种情况持续，后续可能另谋出路。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 16:32

全国经济简报：深圳已出现个别银行执行首套房贷 1.1
倍利率

2017 年 05 月 15 日 07:10

很明显银行资金越来越紧张。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 16:39

国土部回应地价过热：供地数量与房价并无必然关系

2017 年 05 月 15 日 05:03 来源：经济参考报

还是不想放弃卖地这项诱人的收入，可是这说明矛盾已

经开始指向了重点，纸是包住火的，现在想淡化矛盾的焦点只能依靠颠倒黑白、自圆其说。

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 16:41

@就看见面包 2017-05-15 16:31:11

顶楼主

谢谢!

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 16:43

中国4月财新制造业PMI为50.3%为去年9月以来最低
2017年05月02日 09:45

作者:waxz1314 日期:2017-05-15 16:45

央行:4月末外汇占款21.6万亿元人民币 连续18个月下降

2017年05月15日 16:20 来源:央行网站

中国央行:4月外汇占款减少420亿元至21.6万亿元,连续18个月下降,3月减少546.91亿元。

四大行4月新增人民币贷款3061亿元;截至4月末四大行各项人民币贷款为40.8万亿元。

作者:waxz1314 日期:2017-05-16 10:18

央妈的“呵护”继续 今日净投放1700亿元

2017年05月16日 09:26

中国央行公开市场将进行1500亿元7天期逆回购操作,

400 亿元 14 天期逆回购操作。央行公开市场今日将有 200 亿逆回购到期。

继 11 日央行对 MLF 操作询量之后，5 月 12 日央行进行 4590 亿 MLF 操作，利率不变。未进行公开市场逆回购操作，有逆回购到期 300 亿。

作者:waxz1314 日期:2017-05-16 10:19

5 月 12 日，央行发布公告，央行进行了 665 亿元 6 个月和 3925 亿元一年期 MLF 操作，共 4590 亿元，利率分别为 3.05%、3.2%。据统计，5 月共有 4095 亿元 MLF 到期，其中 5 月 3 日到期 2300 亿未续做，16 日仍有 1795 亿元 MLF 到期。此次央行 MLF 为超量续作。

央行 5 月 12 日在一季度货币政策执行报告中表示，加强金融监管协调，有机衔接监管政策出台的时机和节奏。稳定市场预期，把握好去杠杆和维护流动性基本稳定的平衡。

“缩表”并不一定意味着收紧银根，4 月份央行资产负债表已重新转为“扩表”。

作者:waxz1314 日期:2017-05-16 10:25

事实证明市场继续保持宽松的局面，这与防范金融风险的出发点背道而驰，还是那样说一套做一套，故伎重演，其实这才真正说明已经黔驴技穷或是穷途末路。

作者:waxz1314 日期:2017-05-16 10:28

流动性紧抬升融资成本 专家称强监管下央行或再放水

2017年05月16日 08:46 来源：21世纪经济报道

4月份以来，资金成本利率和市场无风险利率抬升，股市、债市和大宗商品市场下跌趋势明显。

以3个月期限Shibor为例，其价格自去年底的3.14%涨至今年的高点4.45%左右，涨幅高达131.4个BP；作为无风险利率代表的10年国债利率一度触及3.7%一线。

金融市场资金利率和债券收益率抬升，一级市场的发行成本随之上行。据数据显示，2月以来，企业债、公司债、中票、短融等融资渠道的利率全部经历了一番快速上行，AA评级、1年以上期限的企业债发行利率自5.0%涨至5.8%、中票利率自5.1%涨至5.6%、短融利率自4.3%涨至4.8%。融资成本上升的同时，信用债取消发行的规模不断创新高。

从银行获取贷款的渠道也有所收紧。兴业证券固收团队的研究显示，根据调研，近期银行的企业贷款利率的提升幅度在5-20个BP不等；该机构的数据模拟结果显示，目前贷款的利率大概上行了10个BP左右。

据21世纪经济报道记者观察，市场融资成本的上升在上市公司的财务报表中已有所体现，即财务费用、利息支出等相关项目开始增加，不过一季度由于PPI大幅上行推升了企业的收入和盈利，财务费用回升的现象被掩盖。

作者:waxz1314 日期:2017-05-16 10:30

前4月房地产投资增速创25月新高 延续效应为主因

2017年05月16日 06:45 作者：宋兴国来源：21世纪经济报道

根据国家统计局5月15日发布的1-4月份全国房地产开发投资和销售情况。全国房地产开发投资与土地购置面积增速双双创下一段时间以来的新高，同时，去库存加速，全国商品房待售面积创下2015年9月末以来新低。

作者:waxz1314 日期:2017-05-16 10:31

4月份50城市土地均价创近7年新高 土地市场溢价率持续走低

2017年05月16日 00:58 来源：经济参考报

4月份土地市场成交走势有所降温。易居房地产研究院15日数据显示，受监测的50个典型城市土地成交面积为1096万平方米，环比减少25%，同比减少10%。

“环比成交走低，当然和4月份供地规模弱于3月份有关。”易居研究院智库中心研究总监严跃进说，观察历史数据，当前几个月的土地成交规模明显弱于2010-2013年的水平。4月份国土部发文明确了土地供应的分类调控思路，这对于热点城市来说是有积极影响的。

作者:waxz1314 日期:2017-05-16 10:34

@waxz1314 2017-05-16 10:30:16

前4月房地产投资增速创25月新高 延续效应为主因

2017年05月16日 06:45 作者：宋兴国来源：21世纪

经济报道

根据国家统计局 5 月 15 日发布的 1-4 月份全国房地产开发投资和销售情况。全国房地产开发投资与土地购置面积增速双双创下一段时间以来的新高，同时，去库存加速，全国商品房待售面积创下 2015 年 9 月末以来新低。

市场加速资金的换手率，这是在流动性持续宽松的配合下的最后冲刺。

作者:waxz1314 日期:2017-05-16 10:39

@waxz1314 2017-05-16 10:31:41

4 月份 50 城市土地均价创近 7 年新高 土地市场溢价率持续走低

2017 年 05 月 16 日 00:58 来源：经济参考报

4 月份土地市场成交走势有所降温。易居房地产研究院 15 日数据显示，受监测的 50 个典型城市土地成交面积为 1096 万平方米，环比减少 25%，同比减少 10%。

“环比成交走低，当然和 4 月份供地规模弱于 3 月份有关。”易居研究院智库中心研究总监严跃进说，观察历史数据，当前几个月的土地成交规模明显弱于 2010-2013 年的水平.....

虽然 4 月份 50 城市土地均价创近 7 年新高，但是土地

市场溢价增幅却持续走低，这说明投资商已经不再看好房地产未来的前景，今后随着市场置换逐步完成投资下滑的幅度会更加明显。

作者:waxz1314 日期:2017-05-16 10:44

@waxz1314 2017-05-16 10:30:16

前4月房地产投资增速创25月新高 延续效应为主因

2017年05月16日 06:45 作者:宋兴国来源:21世纪经济报道

根据国家统计局5月15日发布的1-4月份全国房地产开发投资和销售情况。全国房地产开发投资与土地购置面积增速双双创下一段时间以来的新高，同时，去库存加速，全国商品房待售面积创下2015年9月末以来新低。

@waxz1314 2017-05-16 10:34:03

市场加速资金的换手率，这是在流动性持续宽松的配合下的最后冲刺。

市场去库存逐步完成债务置换，也就是所谓的腾笼换鸟，这是调控中最关键的一步，时间换空间。

作者:waxz1314 日期:2017-05-16 11:12

@waxz1314 2017-05-16 10:30:16

前4月房地产投资增速创25月新高 延续效应为主因

2017年05月16日 06:45 作者：宋兴国来源：21世纪经济报道

根据国家统计局5月15日发布的1-4月份全国房地产开发投资和销售情况。全国房地产开发投资与土地购置面积增速双双创下一段时间以来的新高，同时，去库存加速，全国商品房待售面积创下2015年9月末以来新低。

@waxz1314 2017-05-16 10:34:03

市场加速资金的换手率，这是在流动性持续宽松的配合下的最后冲刺。

@waxz1314 2017-05-16 10:44:04

市场去库存逐步完成债务置换，也就是所谓的腾笼换鸟，这是调控中最关键的一步，时间换空间。

在防范金融风险的大方向下逐渐进入了微调阶段，可是目前航道越来越窄而且一不小心就可能有触礁的危险。从资产消化到填充债务需要一段过程，而且在这段过程中无法做到真正的紧缩货币，这就形成了冲突，由于这些冲突短期内无法调和所以在时间上大大延长了调控周期。这样大家就会发现真正的风险就在这里，现在国内需要充足的时间来完成市场重组，越急促越得不到想要的效果，可是外部环境不会

等。当前中美双方都在进行结构调整，但是完全不同的是美国采取了逆结构化调整，加息、减税、以及缩表这些实质性的动作都推动了美元加速回流，而国内却继续不断宽松助推资本外流，这是再送一程的完美计划。

作者:waxz1314 日期:2017-05-16 11:24

@waxz1314 2017-05-16 10:30:16

前4月房地产投资增速创25月新高 延续效应为主因

2017年05月16日 06:45 作者:宋兴国来源:21世纪经济报道

根据国家统计局5月15日发布的1-4月份全国房地产开发投资和销售情况。全国房地产开发投资与土地购置面积增速双双创下一段时间以来的新高，同时，去库存加速，全国商品房待售面积创下2015年9月末以来新低。

@waxz1314 2017-05-16 10:34:03

市场加速资金的换手率，这是在流动性持续宽松的配合下的最后冲刺。

@waxz1314 2017-05-16 10:44:04

市场去库存逐步完成债务置换，也就是所谓的腾笼换鸟，这是调控中最关键的一步，时间换空间。

@waxz1314 2017-05-16 11:12:13

在防范金融风险的大方向下逐渐进入了微调阶段，可是目前航道越来越窄而且一不小心就可能有触礁的危险。从资产消化到填充债务需要一段过程，而且在这段过程中无法做到真正的紧缩货币，这就形成了冲突，由于这些冲突短期内无法调和所以在时间上大大延长了调控周期。这样大家就会发现真正的风险就在这里，现在国内需要充足的时间来完成市场重组，越急促越得不到想要的效果，可是外部环境不会等。当前中美双方都在进行结构调整.....

无论计划多么完美有十成的算计却没有十成的收获把握，现在就看这最后一搏。

作者:waxz1314 日期:2017-05-16 15:20

来看看前美联储主席的高风亮节

伯南克：泡沫我吹出来的 我建议缩一半

2017年05月16日 11:23 来源：凤凰网

上周，美联储前主席伯南克从繁忙的对冲基金咨询顾问工作中抽出时间来，公开喊话美联储，表达了自己对美联储缩减资产负债表规模的观点。不过，有分析师认为，美联储如今缩表的选择实际上是在给伯南克时期美联储的过于宽松货币政策买单。

自从伯南克卸任美联储一职之后，就逐渐淡出公众视线。

上一次伯南克出现在媒体面前的时候，还要追溯到 2015 年年底伯南克最新自传《行动的勇气》发表之时。这一次，美联储前任主席伯南克公开表示，目前美联储的资产负债表总规模高达 4.5 万亿美元，美联储应当将资产负债表规模削减至 2.3 万亿至 2.8 万亿美元附近。不过，伯南克并没有直接点明美联储缩表行动想要达到的目的。

作者:waxz1314 日期:2017-05-16 15:22

对比之下相形见绌

作者:waxz1314 日期:2017-05-16 15:37

今后随着房地产持有成本（包括融资和后期维护的成本）与税收成本以及销售费用等不断上涨，这些都将是迫使投资房产获利者急于套现的主要因素，同时再加上政策施压更不利于市场交易渠道的畅通，出于行业的敏感性从业者深谙其中的套路。

作者:waxz1314 日期:2017-05-16 15:51

@waxz1314 2017-05-16 10:34:03

市场加速资金的换手率，这是在流动性持续宽松的配合下的最后冲刺。

@waxz1314 2017-05-16 10:44:04

市场去库存逐步完成债务置换，也就是所谓的腾笼换鸟，

这是调控中最关键的一步，时间换空间。

-----从资产消化到填充债务需要一段过程，而且在这段过程中无法做到真正的紧缩货币，这就形成了冲突，由于这些冲突短期内无法调和所以在时间上大大延长了调控周期。这样大家就会发现真正的风险就在这里，现在国内需要充足的时间来完成市场重组，越急促越得不到想要的效果，可是外部环境不会等。当前中美双方都在进行结构调整，加息、减税、以及缩表这些实质性的动作都推动了美元加速回流，而国内却继续不断宽松助推资本外流，这是再送一程的完美计划。

@别崩着我 2017-05-16 11:36:18

这是再送一程的完美计划”，楼主所指？

指的是让身边对自己有利的资本转移出去，民众与没有背景的资本就别抱任何希望了。

作者:waxz1314 日期:2017-05-17 11:04

@别崩着我 2017-05-16 17:04:18

如此拖，还能多久呢，什么征兆才是大戏的真正开幕？楼主给个预测吧，全当闲聊，我等听众不会拿着当呈堂证供的。

我认为只有真正的做到去金融杠杆的时候问题才会集中显现出来，现阶段只是做热身运动还没有开始玩真的，也就是说，去金融杠杆防范系统风险只是还在喊话阶段并没有采取实质性的动作，如果玩真的最典型的特征就是国家财政严重短缺政府部门的职员工资发放受到重大影响，但是目前这些现象都没有出现，这说明市场还会维持一段时间。

关于去金融杠杆还有一个节点就是资产价格的调整，这也是目前市场最关注的焦点。现在政府管理机构已经真正掌握了市场要领，所谓调控说白了就是市场价格出现下跌的时候就会积极地全力助涨，反之价格失控上涨的时候也会温和的从侧面施压，确实达到了炉火纯青的境界。

作者:waxz1314 日期:2017-05-17 11:12

@别崩着我 2017-05-16 17:04:18

如此拖，还能多久呢，什么征兆才是大戏的真正开幕？楼主给个预测吧，全当闲聊，我等听众不会拿着当呈堂证供的。

@waxz1314 2017-05-17 11:04:16

我认为只有真正的做到去金融杠杆的时候问题才会集中显现出来，现阶段只是做热身运动还没有开始玩真的，也就是说，去金融杠杆防范系统风险只是还在喊话阶段并没有采取实质性的动作，如果玩真的最典型的特征就是国家财政

严重短缺政府部门的职员工资发放受到重大影响，但是目前这些现象都没有出现，这说明市场还会维持一段时间。

关于去金融杠杆还有一个节点就是资产价格的调整，这也是目前市场最关注的焦点。现在政府管.....

政府掌握着国家机器与全部资源要想做到这一点非常容易，可是并不代表会这样长期持续下去，因为还有诸多的外因与内部承压极限这些约束条件，历朝历代已经演绎过多次这里就不再一一赘述。

作者:waxz1314 日期:2017-05-17 11:19

@别崩着我 2017-05-16 17:04:18

如此拖，还能多久呢，什么征兆才是大戏的真正开幕？楼主给个预测吧，全当闲聊，我等听众不会拿着当呈堂证供的。

@waxz1314 2017-05-17 11:04:16

我认为只有真正的做到去金融杠杆的时候问题才会集中显现出来，现阶段只是做热身运动还没有开始玩真的，也就是说，去金融杠杆防范系统风险只是还在喊话阶段并没有采取实质性的动作，如果玩真的最典型的特征就是国家财政严重短缺政府部门的职员工资发放受到重大影响，但是目前这些现象都没有出现，这说明市场还会维持一段时间。

关于去金融杠杆还有一个节点就是资产价格的调整，这也是目前市场最关注的焦点。现在政府管.....

@waxz1314 2017-05-17 11:12:33

政府掌握着国家机器与全部资源要想做到这一点非常容易，可是并不代表会这样长期持续下去，因为还有诸多的外因与内部承压极限这些约束条件，历朝历代已经演绎过多次这里就不再一一赘述。

目前政府手里掌握的资源越来越少原因是流失的太多，这增大了政府控制力的局限性，随着民众手里的资金不断减少政府机构的能量补充会逐步减弱，政府万能论已经开始瓦解。

作者:waxz1314 日期:2017-05-17 11:21

@别崩着我 2017-05-16 17:04:18

如此拖，还能多久呢，什么征兆才是大戏的真正开幕？楼主给个预测吧，全当闲聊，我等听众不会拿着当呈堂证供的。

@waxz1314 2017-05-17 11:04:16

我认为只有真正的做到去金融杠杆的时候问题才会集中显现出来，现阶段只是做热身运动还没有开始玩真的，也

就是说，去金融杠杆防范系统风险只是还在喊话阶段并没有采取实质性的动作，如果玩真的最典型的特征就是国家财政严重短缺政府部门的职员工资发放受到重大影响，但是目前这些现象都没有出现，这说明市场还会维持一段时间。

关于去金融杠杆还有一个节点就是资产价格的调整，这也是目前市场最关注的焦点。现在政府管.....

@光明郑大_2013 2017-05-17 11:16:50

楼主，国家财政严重短缺政府部门的职员工资发放受到重大影响，印下去是否还能拖一拖？

继续印钞会严重影响执政地位现在不会那么傻了。

作者:waxz1314 日期:2017-05-17 11:22

3月末超额准备金率降至历史次低 超储偏低资金难稳
投放压力加大

2017年05月17日 03:31 来源：中国证券报

虽然到期逆回购仅200亿元，到期MLF也已被提前续做，5月16日，央行仍开展了1900亿元的逆回购操作，实现净投放1700亿元。分析人士指出，近期央行流动性供给增多，市场资金面暂且无恙。但往后看，5月末缴税压力将再度加大、6月末将迎来半年末大考、美联储可能再度加息，在银行超储率降至较低水平的情况下，流动性依然存在较大不确

定性，资金面出现波动加大的情况可能难以避免，而为维护流动性基本稳定，央行流动性投放压力也在加大。

作者:waxz1314 日期:2017-05-17 11:23

环京津楼市调控全面升级 通武廊房地产治理工作组将设立

2017年05月17日 00:34 来源: 经济参考报

作者:waxz1314 日期:2017-05-17 11:24

京津冀交界区域调控再升级：跨省联动打击炒房炒地

2017年05月17日 07:55 来源: 21世纪经济报道

在“分类调控、因城施策”方针指导下，近期，京津冀交界区域跨省联动调控将为大城市周边城市群展开调控提供特殊样本。

5月16日，北京市通州区官方网站发布消息称，通州将与天津市武清区、河北省廊坊市建立“通武廊房地产治理工作组”。同时，今年通州加大对房地产市场违规行为的打击力度，计划对逾150家违规房地产企业及中介机构进行清理。

作者:waxz1314 日期:2017-05-17 15:24

@ty_兜里有糖 50 2017-05-17 13:34:15

楼主你好，有件事我一直在猜测，我的坐标江苏省连云港市，一个四线小城市，几乎都没有多少人记得，两个月前连云港市区房价一直维持在6000-8000这个价格，两个月的时间房价暴涨百分之八十至百分之百，连云港市下设三县四

区，今年4月份开始搞棚户区改造，我所知道的政府报告是一个灌云县拆迁5000余户，政府报告里显示准备了64亿人民币用于全市棚户区改造，连云港这个城市，作为本地人都知道，财政吃紧，政府欠债，这64亿我想应.....

中国大地早就遍地开花但是就是结不出利民的果实。

作者:waxz1314 日期:2017-05-17 15:29

@方大 b52 单 702 房主 2017-05-17 14:20:22

哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈哈，几把死定了，蚂蚁金服要在美国上市，很多人都绝对是圈美国人钱去了，但是美国人的钱可不是那么好圈，其实，还是吃美国国债的便宜，所以我说所有在美国上市公司都是在占中国的便宜，并且比国内的上市公司对国家经济伤害更大，特别是像蚂蚁金服这样的玩概念的公司，蚂蚁金服最大的价值就是有一堆闲人，就是空手套白狼就是马云要捆绑中国经济，就是影子银行，中国买美国.....

房地产是全方位的稀释货币而上市公司只是面对少数股民的荷包当然底气更足。

作者:waxz1314 日期:2017-05-17 15:32

@别崩着我 2017-05-16 17:04:18

如此拖，还能多久呢，什么征兆才是大戏的真正开幕？

楼主给个预测吧，全当闲聊，我等听众不会拿着当呈堂证供的。

@waxz1314 2017-05-17 11:04:16

我认为只有真正的做到去金融杠杆的时候问题才会集中显现出来，现阶段只是做热身运动还没有开始玩真的，也就是说，去金融杠杆防范系统风险只是还在喊话阶段并没有采取实质性的动作，如果玩真的最典型的特征就是国家财政严重短缺政府部门的职员工资发放受到重大影响，但是目前这些现象都没有出现，这说明市场还会维持一段时间。

关于去金融杠杆还有一个节点就是资产价格的调整，这也是目前市场最关注的焦点。现在政府管.....

@别崩着我 2017-05-17 14:38:30

记得楼主前几日说过“最多到二季度末可以得到结论”，也是针对国家目前金融去杠杆说的，不过现在看来要出现上述楼主讲的典型特征现象，还真不是二季度末可以看到的，政府还是能撑一段的，毕竟 200 斤几十里山路不换肩啊

楼主说最晚二季度末就可以得出结论是指政府是否真正的去金融杠杆，现在很明显就是玩虚的没有真枪实弹的干，全是花架子。

作者:waxz1314 日期:2017-05-17 15:54

@别崩着我 2017-05-16 17:04:18

如此拖，还能多久呢，什么征兆才是大戏的真正开幕？
楼主给个预测吧，全当闲聊，我等听众不会拿着当呈堂证供的。

@waxz1314 2017-05-17 11:04:16

我认为只有真正的做到去金融杠杆的时候问题才会集中显现出来，现阶段只是做热身运动还没有开始玩真的，也就是说，去金融杠杆防范系统风险只是还在喊话阶段并没有采取实质性的动作，如果玩真的最典型的特征就是国家财政严重短缺政府部门的职员工资发放受到重大影响，但是目前这些现象都没有出现，这说明市场还会维持一段时间。

关于去金融杠杆还有一个节点就是资产价格的调整，这也是目前市场最关注的焦点。现在政府管.....

@别崩着我 2017-05-17 14:38:30

记得楼主前几日说过“最多到二季度末可以得到结论”，也是针对国家目前金融去杠杆说的，不过现在看来要出现上述楼主讲的典型特征现象，还真不是二季度末可以看到的，政府还是能撑一段的，毕竟 200 斤几十里山路不换肩啊

@waxz1314 2017-05-17 15:32:15

楼主说最晚二季度末就可以得出结论是指政府是否真正的去金融杠杆，现在很明显就是玩虚的没有真枪实弹的干，全是花架子。

@真不想再来 2017-05-17 15:47:21

第二季度是一个转折点，无论政府玩不玩。

对，已经没有时间拖延了，美方已经明确表态年底缩表，美联储只是加息中国就出现了不小的经济波动，可是真正缩表怎么办？

作者:waxz1314 日期:2017-05-18 14:47

@别崩着我 2017-05-16 17:04:18

如此拖，还能多久呢，什么征兆才是大戏的真正开幕？楼主给个预测吧，全当闲聊，我等听众不会拿着当呈堂证供的。

@waxz1314 2017-05-17 11:04:16

我认为只有真正的做到去金融杠杆的时候问题才会集中显现出来，现阶段只是做热身运动还没有开始玩真的，也就是说，去金融杠杆防范系统风险只是还在喊话阶段并没有采取实质性的动作，如果玩真的最典型的特征就是国家财政

严重短缺政府部门的职员工资发放受到重大影响，但是目前这些现象都没有出现，这说明市场还会维持一段时间。

关于去金融杠杆还有一个节点就是资产价格的调整，这也是目前市场最关注的焦点。现在政府管.....

@别崩着我 2017-05-17 14:38:30

记得楼主前几日说过“最多到二季度末可以得到结论”，也是针对国家目前金融去杠杆说的，不过现在看来要出现上述楼主讲的典型特征现象，还真不是二季度末可以看到的，政府还是能撑一段的，毕竟 200 斤几十里山路不换肩啊

@waxz1314 2017-05-17 15:32:15

楼主说最晚二季度末就可以得出结论是指政府是否真正的去金融杠杆，现在很明显就是玩虚的没有真枪实弹的干，全是花架子。

@真不想再来 2017-05-17 15:47:21

第二季度是一个转折点，无论政府玩不玩。

@waxz1314 2017-05-17 15:54:57

对，已经没有时间拖延了，美方已经明确表态年底缩表，美联储只是加息中国就出现了不小的经济波动，可是真正缩

表怎么办？

@真不想再来 2017-05-17 16:36:19

现在高层在想什么，或者都是怎么想的？该不会是在等美国股市崩，然后嫁祸于人说美国拖累了我们，然后也顺势崩下去？总得有一个替死鬼，才能证明组织没责任？

《智度论》语：虽有实语，人不信受。因为一次次谎言被揭穿后即使是说出实话也没人相信了。

作者:waxz1314 日期:2017-05-18 14:55

@别崩着我 2017-05-17 17:45:51

正如楼主所说，政府掌握着国家机器与全部资源，除了美元不可以自己印，其余的估计都不是问题，所以真正的命门还是外汇，看最近中美关系玄妙，应该各有所得，外汇问题短时间内估计也爆发不了。

事实证明楼市已经变天，二季度楼市变天是楼主最早提出来的房地产预期，至于房价何时大幅度的调整还需一些时日，毕竟房地产超大体量加上政策锁住了大量资金，要消化这些存量资金需要有一个过程。

作者:waxz1314 日期:2017-05-18 14:57

统计局：4月70个城市中30城新建商品住宅价格同比

涨幅回落

2017年05月18日 09:30 来源：国家统计局

国家统计局数据显示4月70个城市中30个城市新建商品住宅价格同比涨幅回落，31个城市环比下降或涨幅回落。

作者:waxz1314 日期:2017-05-18 15:01

@waxz1314 2017-05-18 14:57:53

统计局：4月70个城市中30城新建商品住宅价格同比涨幅回落

2017年05月18日 09:30 来源：国家统计局

国家统计局数据显示4月70个城市中30个城市新建商品住宅价格同比涨幅回落，31个城市环比下降或涨幅回落。

接下来大家主要关注二手房的价格走势，二手房价格将是未来房价的突破口。

作者:waxz1314 日期:2017-05-18 15:04

@waxz1314 2017-05-18 14:57:53

统计局：4月70个城市中30城新建商品住宅价格同比涨幅回落

2017年05月18日 09:30 来源：国家统计局

国家统计局数据显示4月70个城市中30个城市新建商品住宅价格同比涨幅回落，31个城市环比下降或涨幅回落。

@waxz1314 2017-05-18 15:01:16

接下来大家主要关注二手房的价格走势，二手房价格将是未来房价的突破口。

所以说房地产的软肋在二手房市场，现在管理机构已经开始注意到二手房市场的异动。

作者:waxz1314 日期:2017-05-18 15:15

@waxz1314 2017-05-18 14:57:53

统计局：4月70个城市中30城新建商品住宅价格同比涨幅回落

2017年05月18日 09:30 来源：国家统计局

国家统计局数据显示4月70个城市中30个城市新建商品住宅价格同比涨幅回落，31个城市环比下降或涨幅回落。

@waxz1314 2017-05-18 15:01:16

接下来大家主要关注二手房的价格走势，二手房价格将是未来房价的突破口。

@waxz1314 2017-05-18 15:04:11

所以说房地产的软肋在二手房市场，现在管理机构已经开始注意到二手房市场的异动。

但是这个问题不是一般的棘手，因为要想锁住楼市资本就不能放开市场的成交量，冻结成交量固化楼市资本恰恰针对的就是二手房市场，所以今后二手房市场将会尸横遍野，被杀红了眼的资本犹如困兽犹斗、大梦方醒、争相出逃，最终摧毁国家整个房地产的预期规划。

作者:waxz1314 日期:2017-05-18 15:22

央行流动性调控新动向：7 天期逆回购成主打工具

2017 年 05 月 18 日 01:19 来源：证券日报

继 5 月 16 日开展 1500 亿元 7 天期逆回购和 400 亿元 14 天期逆回购后，17 日，央行再度进行 1100 亿元 7 天期和 300 亿元 14 天期逆回购。由此，央行已经连续两天在公开市场实现资金净投放，规模达 1800 亿元。从央行的操作手法看，7 天期逆回购已经成为近期流动性调控的主打工具。

“在期限品种搭配上，为完善价格型调控和传导机制，增强金融机构自主定价能力，未来一段时间央行逆回购操作将以 7 天期为主，当出现临时性、季节性因素扰动时也会择机开展其它期限品种的逆回购操作。”央行近日表示，MLF 操作将以 1 年期为主，必要时辅助其它期限品种，以更好地满足金融机构中长期流动性需求。

作者:waxz1314 日期:2017-05-18 15:24

“为对冲税期和公开市场到期等因素影响”，央行 16 日开展逆回购。公开市场到期资金指的是在 16 日到期的 1795

亿元 MLF。由于 16 日公开市场仅有 200 亿元资金到期，因此当日实现资金净投放 1700 亿元，为 4 个月以来最大资金净投放。17 日再度实现资金净投放 100 亿元。

上周五，央行开展了 4590 亿元 MLF 操作，包括 6 个月期和 1 年期，其中 1 年期高达 3925 亿元。本月共有 4095 亿元 MLF 到期，故截至目前 MLF 为资金净投放格局。值得注意的是，MLF 已经连续 10 个月实现净投放，为迄今最长的投放期。

作者:waxz1314 日期:2017-05-18 15:25

摩根士丹利华鑫证券首席经济学家章俊预计，美联储在 6 月份会再次加息，届时外部风险会重新上升，同时叠加国内经济增速下行压力加大，中国经济在下半年会面临更为严峻的挑战。因此，“防风险，去杠杆”应该协调和有序推进，兼顾“稳增长”和“控风险”之间的平衡。

作者:waxz1314 日期:2017-05-18 15:29

逆回购由原来的 14 天改为 7 天，中期变短期，表明市场资金紧张程度非同寻常。

作者:waxz1314 日期:2017-05-18 15:31

商务部：4 月份实际使用外资金额 599.1 亿元 同比降 4.3%

2017 年 05 月 18 日 14:46 来源：商务部网站

作者:waxz1314 日期:2017-05-18 15:31

2017年1-4月，全国新设立外商投资企业9726家，同比增长17.2%；实际使用外资金额2864.1亿元人民币，同比下降0.1%。4月当月，全国新设立外商投资企业3343家，同比增长42.7%；实际使用外资金额599.1亿元人民币，同比下降4.3%。商务部外资司负责人指出，1-4月全国吸收外资呈现以下特点：

行业吸收外资总体保持稳定。1-4月，服务业实际使用外资2124.9亿元人民币，同比增长5.5%，占外资总量比重的74.2%。其中，建筑业同比增长146.3%，运输服务业同比增长39.9%，信息、咨询服务业同比增长6.4%。

作者:waxz1314 日期:2017-05-18 15:42

年内最后一波降费向电价等开刀 总理称军中无戏言

2017年05月18日 07:14

看能不能兑现

由于企业生产成本过高企业生存环境不断恶化政府不得不开始给企业减负，可是这无形中也降低了国家的财政收入，财政收入减少就会影响到财政各方面的开支，所以政府只能从其他领域来补充亏空，那么现在还有那些区域这么肥而且必须挨刀，大家一定会猜到，那就是房地产，众心所向实施房地产税已经箭在弦上、时不我待。

作者:waxz1314 日期:2017-05-18 15:51

当前所有政策都是倒逼出台而非提前布防，这就是一直

被动的所在，没有长期规划以及长远目标只能走一步看一步，这样永远都处在落后的位置。

作者:waxz1314 日期:2017-05-18 15:53

今天大家都很忙，就不打扰了。

作者:waxz1314 日期:2017-05-22 15:22

这些天楼主使用了过多的篇章来分析楼市主要是因为最近媒体把焦点都集中在了资产价格的问题上，这说明防范金融风险的范围已经逐步锁定，而这一重要环节就是资产市场，金融去杠杆正是针对当前资产泡沫风险开出的一剂良药，但是就看最终能不能药到病除。

金融去杠杆不只是简单的缩减市场流动性就可以实现的，而是必须从源头上做起，目前应该主动采取加息措施来回笼资金这样才能够缓解商业银行的资金压力，而不是依赖投资带动资金流向最终被单一的市场把流动性吸干导致国家财政全面枯竭。现在市场都已经看明白了是政府部门对投资过度依赖造成市场流动性短缺迫使银行中标利率持续走高，很明显这样只能被市场牵着走。不管承认与否市场利率已经逐步摆脱了央行的控制，现在对于央行来说与其被动加息不如名正言顺的公开市场操作。

央行以前那种安逸的日子已经完全不见踪影了，以前是怎么操作都行而现在是怎么操作都不行，如果继续大量投放资金则资产泡沫更大以后的金融风险难以把握，可是如果持

续收紧资金那么下面的地方银行就会断奶，政府也不希望出现这种局面可是事实已经摆在了面前，如果继续无视这些矛盾的存在并任其发展最终只有走改旗易帜的路线。

作者:waxz1314 日期:2017-05-22 15:29

眼前的楼市已经不再是普通民众参与的场所，市场认为是管理层与利益集团之间的博弈这也不完全的正确，最合理的解释应该是政府在与市场规律进行对抗，政府一心想逆转当前的经济周期，目的就是让旺盛的楼市持续延续下去。可是天下没有不散的筵席，政府在政策制定方面可以独具匠心但是在经济规律面前却无能为力，现在政策效率不断被弱化已经明显的体现出来。

作者:waxz1314 日期:2017-05-22 15:31

央行周末又见大动作 这五点才是正确理解姿势

2017年05月21日 07:00

来源:

周五央行的一个动作，又让很多解读人士坐不住了，变向加息？一时间市场有点犯晕。

先看央行的周末举动：

财政部、中国人民银行于2017年5月19日以利率招标方式进行了2017年中央国库现金管理商业银行定期存款(二期)招投标，向市场中投放了800亿元的“中央国库现金管理商业银行定期存款”，为期3个月，中标利率是4.5%，较

上次利率上浮 30 个基点。而这已经是 3 个月期国库现金定存中标利率连续三期上行，并创 2015 年以来新高。

为何出现这种情况？

这背后正是银行“不惜血本”争夺财政存款，一部分商业银行对资金的短期需求非常急迫。显然，在去杠杆背景下，银行在缩表的同时，依然对流动性存在担忧。

随着严监管的推进，未来国库现金定存的利率水平还有可能升高。而商业银行对于存款的争夺战将更加激烈，无风险利率水平有望进一步抬升。

数据统计来看，国库定存利率与 3 个月 SHIBOR 利率高度相关。目前，3 个月 SHIBOR 利率报 4.4641%，距离 2011 年和 2014 年的高点，还有不小空间。更何况，国库存款价格曾经一度达到 6.8%。

为何是 3 个月期限品种

5 月 19 日，央行和财政部 800 亿元 3 个月国库现金定存中标利率 4.5%，较上次利率上浮 30 个基点，上次利率为 4.2%。

距离最近的一次国库现金定存招标在今年 3 月 16 日，当日央行和财政部 600 亿元 3 个月国库现金定存中标利率 4.2%，较此前一次利率上浮 125 个基点。

近两年国库现金定存招标，3 个月期已成为最主要的品种，2015 年至今，国库现金定存招标中，3 个月期的开展了 14 次，6 个月期的开展了 4 次(2016 年以来无招标)，9 个月

期的开展了 2 次(2016 年 2 月以来无招标)。其中，本次 3 个月国库现金定存中标利率已是三连升。

通常而言，国库定存利率上调是银行竞争中长期资金的结果。央行收紧流动性对商业银行的富余存款进行了挤压，银行“不惜血本”争夺财政存款行为的本身，表明部分商业银行对资金的短期需求比较急迫。

中标利率 4.5%，高还是低？

有关统计显示，国库定存利率与 3 个月 SHIBOR 利率高度相关。目前，3 个月 SHIBOR 利率报 4.4641%。

近年来银行间市场的 3 个月 shibor 利率走势与国库现金存款 3 个月、6 个月存款的走势相对比，走势大体重合。因此，银行间 3 个月 shibor 利率的走势基本可以反映商业银行招标后的国库现金存款利率。

从上面 3 个月 shibor 利率走势来看，也在创下近 2 年来的高点，目前报 4.4641%。但是当前这个高点，距离 2011 年 6 月 30 日的高点 6.4611%，还有很大距离，距离前一个高点 2014 年年底的 5.1423%，仍然有较大上升空间。

显然，随着严监管的推进，未来国库现金定存的利率水平还有可能升高。

为何不选择发行同业存单？

商业银行为何不发行 4.7%的同业存单，而是竞标更高成本的国库现金定存？

数据显示，5月19日，股份制银行AAA同业存单发行利率约为4.7%，比本次国库现金定存的成本低了大约30BP。

中金公司固收分析师陈健恒认为，主要在于即将到来的季末考核，以及趋严的同业负债监管。

其实，同业存单本质上也是银行间的资金拆借，而且这个拆解的价格在不断飙升，发行竞争越来越激烈，4.7%同业利率仍会上升。

截至2017年4月，同业存单存量已经达到7.97万亿，由于平均期限较短，每个月滚动到期1万亿-1.5万亿。同业存单的利率抬升意味着中小行资金紧张，这是这一轮债市调整的风暴眼。而同业存单利率迄今还未下行，意味着风暴还没有解决。

银行获得基础货币的成本进一步提升

通常来说，以外汇占款的方式投放基础货币对银行而言是近乎零成本的，而央行OMO和各种“粉”都带着价格。

今年的粗略统计情况来看，目前央行在基础货币投放成本大致如下：

7天 2.45%

14天 2.6%

28天 2.75%

3M 国库现金定存 4.5%

6个月 3.05%

1 年 3.2%

银行获得基础货币的成本是整个利率体系的底线，这无疑直接推高了资金市场利率。期限上外占投放货币基本可以看做是无限期的，而上述几种都有到期期限，银行负债端的稳定性显著下降。

国库现金存款利率曾达 6.8%

要说国库现金存款，最值得关注的还是 2010 年到 2011 年期间。

自 2010 年 4 月起，6 月期国库存款利率创历史新高后，该利率便一直在走高，从 3.3%、4.2%、4.6%、4.7%、4.93%、5.4%、5.9%，直至 10 月 25 日的 6.8%。

很明显市场的价格中枢正在悄然“被抬升”。国库存款中标利率不断飙高，已使银行负债成本超过贷款收益。

6.8% 的价位不仅超过同期限定存基准利率 2.80%，甚至将 3 年期贷款利率 6.1% 抛在了身后。

商业银行在抢购存款争夺战将更加激烈

谁在高价抢购国库现金定存？最简洁的回答就是商业银行。这些银行主要目的就是要争夺存款，国库现金定存属于一般存款。而存款是商业银行的生命线，特别是在一季度新增存款已经大幅下降，央行的 MPA 考核愈加严厉的背景下。

这次国库现金定存跨半年末，计入一般存款，有助于改善商业银行存款相关的指标，如贷存比等。另一方面，国库

现金存款不算同业负债，部分包括同业存单后大口径下的同业负债超过总负债 1/3 的中小银行对一般存款的需求较强。

进入 2017 年，商业银行存款下滑剧烈。数据显示，一季度新增存款已经大幅下降。央行的数据显示，一季度人民币存款增加 5.06 万亿元，同比少增 3506 亿元。其中，住户存款增加 3.96 万亿元，非金融企业存款增加 2267 亿元，财政性存款减少 1643 亿元，非银行业金融机构存款增加 1153 亿元。

其中，变化最大的是非金融企业存款。去年非金融企业存款增加 1.56 万亿，而今年只有 2267 亿元，不如去年的一个零头。也就是说导致一季度新增存款下滑的主要原因是非金融企业。

与此同时，普通居民存款的争夺也在激励化。根据各银行柜台存款的信息，目前包括工农中建在内的各大银行，已经纷纷提高了存款利率。如 1 年期存款利率从前期的 1.75% 变成，1.8%(1 万元以下)和 1.95%(1 万元以上)。

正是这个背景下，余额宝被传出将大幅削减个人投资金额上限，最高或不超 50 万。

作者:waxz1314 日期:2017-05-22 15:33

全国最严！保定买房拿到房产证后 10 年内不得买卖

2017 年 05 月 21 日 08:51

作者:waxz1314 日期:2017-05-22 15:34

扩围！楼市“限售”超30城 已成收紧调控关键政策

2017年05月22日 00:45 来源：经济参考报

作者:waxz1314 日期:2017-05-22 15:47

@夜空守望者 7 2017-05-20 21:41:57

@waxz1314 2017-05-08 15:43:55

楼市调控层层加码后进入限购、限贷、限价、限售的“四限时代”，受此影响，多地楼市成交降温。今后楼市成交量将是市场关注的焦点，从前年楼主就已经表明楼市成交量才是关键，现在问题来了，楼市风险会远远超过股市，股市杀跌瞬间就可以完成交割止损可是楼市怎么对冲风险，没人接盘只能死扛到底。

@天府软件园 2017 3170 楼 2017-05-0.....

现在很多人认为楼市持续横盘就安全了这是错误的，这是风险累积的过程，一旦风险达到临界点就会开始爆发，由于前期过分的压制如果出现爆发（无论是向上还是向下）其威力都不可阻挡。

作者:waxz1314 日期:2017-05-22 15:53

接下来要想知道政府是否真正的实现金融去杠杆这一目标就看央行何时主动加息，这是唯一的风向标。

作者:waxz1314 日期:2017-05-22 16:01

@waxz1314 2017-05-22 15:53:05

接下来要想知道政府是否真正的实现金融去杠杆这一目标就看央行何时主动加息，这是唯一的风向标。

被动加息只是不疼不痒的给市场脸色看而且动作不会太大，这是在拖延时间，可是市场利率已经发生了根本的变化看央行如何导演这场闹剧。

作者:waxz1314 日期:2017-05-22 16:04

@waxz1314 2017-05-22 15:53:05

接下来要想知道政府是否真正的实现金融去杠杆这一目标就看央行何时主动加息，这是唯一的风向标。

@waxz1314 2017-05-22 16:01:05

被动加息只是不疼不痒的给市场脸色看而且动作不会太大，这是在拖延时间，可是市场利率已经发生了根本的变化看央行如何导演这场闹剧。

不想主动刺破泡沫只能让市场带你飞，但是结局会出乎所有人的意料。

作者:waxz1314 日期:2017-05-22 16:09

@waxz1314 2017-05-22 15:53:05

接下来要想知道政府是否真正的实现金融去杠杆这一

目标就看央行何时主动加息，这是唯一的风向标。

@waxz1314 2017-05-22 16:01:05

被动加息只是不疼不痒的给市场脸色看而且动作不会太大，这是在拖延时间，可是市场利率已经发生了根本的变化看央行如何导演这场闹剧。

@waxz1314 2017-05-22 16:04:12

不想主动刺破泡沫只能让市场带你飞，但是结局会出乎所有人的意料。

从各种迹象表明政府的底牌就是：虽然市场存在泡沫但是只要逐步完成去库存计划就能够化解金融风险。真是天真无邪的幼稚。

作者:waxz1314 日期:2017-05-22 16:21

@waxz1314 2017-05-22 15:53:05

接下来要想知道政府是否真正的实现金融去杠杆这一目标就看央行何时主动加息，这是唯一的风向标。

@waxz1314 2017-05-22 16:01:05

被动加息只是不疼不痒的给市场脸色看而且动作不会太大，这是在拖延时间，可是市场利率已经发生了根本的变

化看央行如何导演这场闹剧。

@waxz1314 2017-05-22 16:04:12

不想主动刺破泡沫只能让市场带你飞，但是结局会出乎所有人的意料。

@waxz1314 2017-05-22 16:09:47

从各种迹象表明政府的底牌就是：虽然市场存在泡沫但是只要逐步完成去库存计划就能够化解金融风险。真是天真无邪的幼稚。

关键问题是现在去库存存在着两种意义，一种是去产能的库存，而另一种则是去金融衍生的货币“库存”，由于超发的货币太多必须消化市场多余的货币这与去产能库存是直接对立的。

作者:waxz1314 日期:2017-05-22 16:36

@雾霾有点重 2017-05-22 16:19:01

waxz 哥，你是怎么认为呢？也会腰斩后再腰斩吗？

目前有些人认为现在是通胀时期而有些人则认为是通缩，其实当前既不是通胀也不是通缩是已经进入了滞涨阶段，而在滞涨时期资产价格无法保持稳定，如果不能够维持继续

上涨那么就只有下跌，由于国内房价依据世界收入比已经突破了红线，也就是说国内楼市泡沫空前绝后、绝无仅有，一旦房价出现下跌也会举世无双、令人叹为观止。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 11:10

@雾霾有点重 2017-05-22 16:19:01

waxz 哥，你是怎么认为呢？也会腰斩后再腰斩吗？

@waxz1314 2017-05-22 16:36:40

目前有些人认为现在是通胀时期而有些人则认为通缩，其实当前既不是通胀也不是通缩是已经进入了滞涨阶段，而在滞涨时期资产价格无法保持稳定，如果不能维持继续上涨那么就只有下跌，由于国内房价依据世界收入比已经突破了红线，也就是说国内楼市泡沫空前绝后、绝无仅有，一旦房价出现下跌也会举世无双、令人叹为观止。

@莫高雷勇士 2017-05-23 11:00:31

应该不会这么悲观，TG 还有很多招数可以用，土地私有？ 国企私有化~~ 等等，大国走下坡路是必然的，但是速度不会很快，但是时间会很长，漫长的阴跌已经开始了，熬着吧

如果不从根本上改变制度土地私有化无非就是下一场

资本盛宴，就如同当前房地产市场一样。国企私有化更解决不了根本问题，因为这些年累积的债务就算把家底卖光也不够，希望阴跌但是没有阴跌的基础。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 11:14

盛松成：货币政策需不断探索 社融将成宏观调控核心指标

2017年05月22日 19:57 来源：一财网

今天央行参事终于承认政府是在走一步看一步，事实表明针对泡沫破灭问题根本没有预案。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 11:16

可以断定这次不采取正面加息而且是持续性的根本无法化解当前的危机。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 11:21

@雾霾有点重 2017-05-22 16:19:01

waxz 哥，你是怎么认为呢？也会腰斩后再腰斩吗？

@waxz1314 2017-05-22 16:36:40

目前有些人认为现在是通胀时期而有些人则认为通缩，其实当前既不是通胀也不是通缩是已经进入了滞涨阶段，而在滞涨时期资产价格无法保持稳定，如果不能维持继续上涨那么就只有下跌，由于国内房价依据世界收入比已经突破了红线，也就是说国内楼市泡沫空前绝后、绝无仅有，一

旦房价出现下跌也会举世无双、令人叹为观止。

@莫高雷勇士 2017-05-23 11:00:31

应该不会这么悲观，TG 还有很多招数可以用，土地私有？ 国企私有化~~ 等等，大国走下坡路是必然的，但是速度不会很快，但是时间会很长，漫长的阴跌已经开始了，熬着吧

@waxz1314 2017-05-23 11:10:25

如果不从根本上改变制度土地私有化无非就是下一场资本盛宴，就如同当前房地产市场一样。国企私有化更解决不了根本问题，因为这些年累积的债务就算把家底卖光也不够，希望阴跌但是没有阴跌的基础。

@玩玩玩玩 2017 2017-05-23 11:15:12

腰斩在腰斩估计到不了，跌倒 2015 还有点可能，也就是部分收入高的人群还能接的起房价，在国家锁盘的政策下，明年跌 20%，后面阴跌几年

跌 20%相信就有开始断供的群体，那样房子就会丢给银行，一旦大量房产归银行保管这可是个严重问题。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 11:28

其实大家都忽略了一个严重问题，就是当大量的房产都归银行保管的时候会发生什么情况，可以肯定银行会进行拍卖，但是一旦房产通过法律程序出售就不是房主说了算的了

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 11:29

哈哈，越来越有意思。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 14:47

@雾霾有点重 2017-05-22 16:19:01

waxz 哥，你是怎么认为呢？也会腰斩后再腰斩吗？

@waxz1314 2017-05-22 16:36:40

目前有些人认为现在是通胀时期而有些人则认为通缩，其实当前既不是通胀也不是通缩是已经进入了滞涨阶段，而在滞涨时期资产价格无法保持稳定，如果不能够维持继续上涨那么就只有下跌，由于国内房价依据世界收入比已经突破了红线，也就是说国内楼市泡沫空前绝后、绝无仅有，一旦房价出现下跌也会举世无双、令人叹为观止。

@莫高雷勇士 2017-05-23 11:00:31

应该不会这么悲观，TG还有很多招数可以用，土地私有？国企私有化~~等等，大国走下坡路是必然的，但是速度不会很快，但是时间会很长，漫长的阴跌已经开始了，熬着吧

@waxz1314 2017-05-23 11:10:25

如果不从根本上改变制度土地私有化无非就是下一场资本盛宴，就如同当前房地产市场一样。国企私有化更解决不了根本问题，因为这些年累积的债务就算把家底卖光也不够，希望阴跌但是没有阴跌的基础。

@玩玩玩玩 2017 2017-05-23 12:31:51

从经济面上是没有阴跌的基础，从精神面上我觉得有阴跌的基础，因为我国房价 10 几年来一直是赚钱的信念有可能支持房多的信念多顶几年。

由于国内缺乏信仰必然会从一个极端走向另一个极端，大多数供房群体一旦失去经济来源的依靠，从精神上就会彻底失去寄托，靠精神支柱来支撑房价几乎不可能。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 14:49

国库现金存款被疯抢 业内称央行流动性不再有求必应

2017 年 05 月 23 日 08:34 来源：第一财经日报

近日财政部国库现金存款招标利率狂飙 30 个基点，创两年来新高，再次透露出商业银行“差钱”的窘况。金融去杠杆的大背景下，金融机构资金利率在不断抬升，银行负债和资产收益率全面倒挂。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 14:50

上周五(5月19日)财政部、中国人民银行以利率招标方式进行了2017年中央国库现金管理商业银行定期存款(二期)招投标,中标利率是4.5%,较上次利率上浮30个基点,利率水平创2015年以来的新高。

国库现金招标就是国家的财政收入通过招标的方式存到商业银行,以利率招标即谁的利率投标高就给谁,所以国库现金招标的利率是一个市场利率,而并非政策利率,一定程度上能够反映商业银行的资金面情况。

中信证券首席固定收益分析师明明告诉第一财经记者,这背后说明银行负债端缺钱、缺存款。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 14:50

来自央行的金融数据显示,今年以来人民币存款的增量在逐月减少,和去年同期相比也不可同日而语。2017年4月人民币存款增加2631亿元,同比少增5692亿元。4月末人民币存款余额155.91万亿元,同比增长9.8%,增速分别比上月末和上年同期低0.5个和3.1个百分点。2017年一季度人民币存款增加5.06万亿元,同比少增3506亿元。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 14:57

@别崩着我 2017-05-23 14:53:26

顶一下楼主,靠精神支柱来支撑房价是根本不可能的,但不可忽视的是国民的忍耐力,只要不死,也要还债

问题是央行开始正面加息怎么办，因为金融安全才是央行的政策底线，也就是说为了防范金融风险住房群体已经被政策狠狠的抛弃了。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 15:02

@会唱歌的石头 2015 2017-05-23 14:53:13

@waxz1314 3635 楼 2017-05-23 11:29:00

哈哈，越来越有意思。

坐标南宁，还在涨

不排除个别地区还停留在以前的救市模式之中，市场参差不齐的现象永远都存在，不足为奇。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 15:04

美联储卡普兰：支持再加息两次 年内开始缩表

2017年05月23日 03:16

周一(5月22日)达拉斯联储主席罗伯特卡普兰(Robert Kaplan)表示，他并不担心美国经济增长力度，也不担心美国的通胀前景。他表示，预计美国央行今年将再次加息两次。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 15:07

再次重申

这次不采取正面加息而且是持续性的根本无法化解当前的危机。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 15:12

@waxz1314 2017-05-23 15:07:13

再次重申

这次不采取正面加息而且是持续性的根本无法化解当前的危机。

央行从逐步收紧资金预期到变相加息，从中性的货币政策到金融去杠杆，正一步步接近终点。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 15:16

@别崩着我 2017-05-23 14:53:26

顶一下楼主，靠精神支柱来支撑房价是根本不可能的，但不可忽视的是国民的忍耐力，只要不死，也要还债

@waxz1314 2017-05-23 14:57:40

问题是央行开始正面加息怎么办，因为金融安全才是央行的政策底线，也就是说为了防范金融风险供房群体已经被政策狠狠的抛弃了。

@别崩着我 2017-05-23 15:11:19

真正压垮供房群体的稻草不是银行的加息，而是接踵而

来的下岗失业潮。记得前几年油价疯涨时 CCVT 采访过一个市民吗？（估计也是千挑万拣选出来的），记着问他对近来油价连涨有何感想，这怂舔着碧莲说“影响还是有一点点的，但总不能因为涨这几毛钱不开车吧”，当时就把我恶心吐了，言下之意他是承受得了的。今后的加息我不知道还会不会采访他。

加息是影响金融系统的正面作用，而失业潮则是另外一种概念，这个话题以后再说。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 15:31

个股闪崩数量明显增加 市场下跌呈现加速迹象

2017年05月23日 15:00 来源：中航证券

今日两市股指小幅低开，之后再次进行窄幅震荡，10时后又一次回落至中午收盘；午后股指惯性跳水，13:22时见全日低点后回升，14:10时缓慢回落至终盘；盘面热点：今日只有保险、银行、酿酒三个板块红盘，其余全部翻绿；总体来说：今日市场再次呈现下跌行情。

无独有偶，股市显示出异常，股市也是反应经济前沿水平的快捷指标，以前是股市与楼市跷跷板效应层层升高，现在是政策步步逼紧股市与楼市双双落难。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 15:33

@shuyuan92 2017-05-23 15:19:43

@waxz1314 3646 楼 2017-05-23 14:49:00

国库现金存款被疯抢 业内称央行流动性不再有求必应

2017年05月23日 08:34 来源：第一财经日报

近日财政部国库现金存款招标利率狂飙30个基点，创两年来新高，再次透露出商业银行“差钱”的窘况。金融去杠杆的大背景下，金融机构资金利率在不断抬升，银行负债和资产收益率全面倒挂。

银行缺钱为什么还有那么多银行鼓励办.....

信用卡是银行收益最稳定可观的项目，主要针对富裕阶层。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 15:37

本帖的宗旨就是：用实际临床（市场）经验给经济把脉。

作者:waxz1314 日期:2017-05-23 15:40

这里是实弹演习绝不放空炮，不喜欢经济学术研究的请绕道而行。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 08:11

前天刚说了市场带你飞，今天大剧目就真的开始上演了，接下来或许就能够看到一波空降兵了。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 08:12

1年期 Shibor 赶超贷款基础利率：并非加息信号

2017年05月24日 02:53 来源：中国证券报

继22日上海银行间同业拆放利率(Shibor)1年期品种首次赶超1年期贷款基准利率(LPR)后,23日1年期Shibor再涨1.13基点,达到4.3137%,倒挂程度加大,并且逼近央行的1年期贷款基准利率4.35%的水平。分析人士指出,Shibor与LPR的倒挂在一定程度上意味着“面粉贵过面包”。银行间同业资金成本持续上升,对资产端收益率也将造成上行压力。但从央行近期动向来看,货币政策仍维持稳健中性,利率上行并不代表加息信号,现阶段银行负债成本继续上升的空间不大。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 08:14

1年期Shibor创两年新高

22日上海银行间同业拆放利率1年期品种报4.3024%,创逾两年以来新高位,超过1年期贷款基准利率,后者从2015年10月26日以来始终保持在4.30%。

Shibor是由信用等级较高的银行自主报出的人民币同业拆出利率计算确定的算术平均利率,是单利、无担保、批发性利率。目前Shibor报价银行团由18家商业银行组成。LPR是商业银行对其最优质客户执行的贷款利率,是相对较便宜的贷款利率。目前LPR报价银行团由9家商业银行组成。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 08:15

银行负债成本上升

业内人士认为，银行间同业资金成本上升，在一定程度上是金融去杠杆、同业业务监管加强的结果。目前来看，金融去杠杆远未结束，同业业务扩张受限甚至收缩，银行对稳定负债的争夺或更趋激烈，负债成本有继续上升的压力，对资产端收益率也将造成上行压力。

“1年期 Shibor 高于 1年期 LPR 的原因是，在去杠杆过程中，中小商业银行负债端中长期资金短缺。”中信证券固定收益首席分析师明明表示，银行业监管部门 4 月以来密集出台监管政策，对银行表内外同业资金嵌套、空转等模式予以较严格的限制，并要求银行 6、7 月间陆续提交检查报告。银行为了在提交报告前达到监管要求，加大了对自身资产负债配置的调整。资金较为充裕的大型银行对于同业资金特别是期限较长资金的融出日益谨慎。中小银行难以获得同业融资，自身普通存款又增长缓慢，不得不提高中长期融入资金的报价，推升了 1 年期同业存单、1 年期 Shibor 等利率。

数据显示，股份制银行 1 年期同业存单发行利率从去年 10 月的 2.9% 上升至目前的 4.6%。4 月份同业存单发行量环比大幅减少 7200 多亿元，表明金融去杠杆收到成效。不过，市场人士表示，目前来看，银行之前的期限错配还未清理结束，金融去杠杆仍将持续推进，这意味着银行间同业资金成本可能持续走高，Shibor 与 LPR 倒挂的程度也可能进一步加深。进一步看，这种倒挂正说明去杠杆目前仅发生在金融体

系内，并未传递到实体经济层面。但随着去杠杆逐步深化，未来需要关注银行是否将把压力传导给实体经济，从而推高实体经济融资成本。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 08:16

Shibor 上行并非加息信号

Shibor 利率持续上行之际，有市场人士关注这是否传递了加息信号。多家机构分析，从央行近期动向来看，货币政策仍维持稳健中性，利率上行并不代表将要加息，现阶段银行的负债成本继续上升的空间不大。

首先，1 年期 Shibor 赶超 1 年期 LPR，看上去是银行成本和收益的倒挂，但实际影响没有想象中那么大。方正证券分析师杨为敦指出，2013 年贷款利率全面放开后，银行可以通过主动性贷款利率上浮来缓解利润压力。目前银行对其他存款性公司的负债仅占 5%左右，且 1 年期期限负债的比例应该很少，1 年期 Shibor 应该不具备衡量银行负债成本的标杆性。

其次，在经历一季度货币政策边际收紧之后，4 月下旬以来，各种市场利率重新进入双向波动阶段。4 月以来，央行 OMO、MLF、PSL 等流动性工具的投放规模逐渐恢复常态，表明央行维稳流动性的意图仍然明确。

华泰证券 FICC 部顾海燕指出，二季度以来，央行有 6 周实现净投放。从逆回购投放期限结构来看，28 天期净回笼

1300 亿元，7 天期、14 天期分别实现净投放 2500 亿元、1400 亿元，逆回购投放上缩长放短意图凸显，短端资金充裕，长端资金价格抬升，打压金融机构期限错配的动机。

明明表示，1 年期 Shibor 赶超 1 年期 LPR 并不意味着央行将要加息，主要有两点原因：一是此轮去杠杆的基调为“温和”，要避免发生系统性风险。在当前银行负债压力已较大的情况下，央行如果加息，可能造成政策效果叠加，引发债市动荡。二是近期银行间资金利率显示，虽然中长期资金成本较高，但短期融资利率，如隔夜与 7 天回购利率均已回落至较低水平，这说明 5 月 12 日 MLF 投放之后，央行在银行间市场采取了较缓和的流动性管理，侧面印证央行当前并无上调利率的意图。

综合机构观点来看，伴随着金融去杠杆、同业监管的推进，银行负债成本可能仍面临继续上行压力，但考虑到监管政策将加强协调、货币政策将维持稳健中性，现阶段银行的负债成本继续上升的空间已不大。对债券市场和股票市场而言，尽管短期内风险尚未完全出清，但也不必过于悲观，且从长远看，去杠杆有利于整个金融体系的健康，有利于债市和股市的长期表现。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 08:25

市场认为 Shibor 上行并非加息信号，可是银行负债成本上升怎么解释，这对资产端收益率将造成上行压力。金融

去杠杆才刚刚开始，银行同业业务扩张受到强制性限制，那么今后如何核销债务问题？因此答案只有一个就是提高贷款利率来强化银行的收益。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 08:29

@waxz1314 2017-05-24 08:25:28

市场认为 Shibor 上行并非加息信号，可是银行负债成本上升怎么解释，这对资产端收益率将造成上行压力。金融去杠杆才刚刚开始，银行同业业务扩张受到强制性限制，那么今后如何核销债务问题？因此答案只有一个就是提高贷款利率来强化银行的收益。

这才是真正市场带你飞的造诣，也只有市场规律才具备这种能力。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 08:45

@waxz1314 2017-05-24 08:25:28

市场认为 Shibor 上行并非加息信号，可是银行负债成本上升怎么解释，这对资产端收益率将造成上行压力。金融去杠杆才刚刚开始，银行同业业务扩张受到强制性限制，那么今后如何核销债务问题？因此答案只有一个就是提高贷款利率来强化银行的收益。

@waxz1314 2017-05-24 08:29:56

这才是真正市场带你飞的造诣，也只有市场规律才具备这种能力。

银行负债端持续收紧说明金融去杠杆的方向是正确的，也只有这样债务需要下的资产端才能够平抑追涨杀跌的风险，目前市场追涨的势头已经基本得到了控制，那么今后就看市场如何化解大规模的杀跌局面。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 08:47

@和疯 2017-05-23 21:31:07

顶楼主

@真不想再来 2017-05-24 08:45:15

好久不见。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 09:11

@waxz1314 2017-05-24 08:25:28

市场认为 Shibor 上行并非加息信号，可是银行负债成本上升怎么解释，这对资产端收益率将造成上行压力。金融去杠杆才刚刚开始，银行同业业务扩张受到强制性限制，那么今后如何核销债务问题？因此答案只有一个就是提高贷款利率来强化银行的收益。

@waxz1314 2017-05-24 08:29:56

这才是真正市场带你飞的造诣，也只有市场规律才具备这种能力。

@waxz1314 2017-05-24 08:45:49

银行负债端持续收紧说明金融去杠杆的方向是正确的，也只有这样债务需要下的资产端才能够平抑追涨杀跌的风险，目前市场追涨的势头已经基本得到了控制，那么今后就看市场如何化解大规模的杀跌局面。

@真不想再来 2017-05-24 08:50:14

楼主，市场杀跌的形式是什么，应该有一个载体吧

看贷款数据就会一目了然，现在银行贷款数据持续下滑可是同时银行同业拆借成本却在不断上升，这说明银行资金严重紧张，但是目前正是房地产最关键时期，银行缺钱就等于是釜底抽薪，如果失去资金支撑整个房地产就会产生恐慌。现在房价向上走的难度越来越大可是恐慌气氛却会增强看衰的势头，虽然大多数人还在看多，但是业内人士与投资机构并不一定真正看好房地产未来的前景，目前市场就缺一根导火线，这根导火线一旦引燃就会势如破竹。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 09:21

现在房价继续上行的难度越来越大说明房价已经到了历史的转折点，社会在不断地向前发展，滚滚潮流不进则退，当今不能被落后的产能束缚住发展的步伐，更不能被房价绑架了整个民族，全民族的伟大复兴才是正途，不作为就不要在这个位子上。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 09:24

@waxz1314 2017-05-24 08:25:28

市场认为 Shibor 上行并非加息信号，可是银行负债成本上升怎么解释，这对资产端收益率将造成上行压力。金融去杠杆才刚刚开始，银行同业业务扩张受到强制性限制，那么今后如何核销债务问题？因此答案只有一个就是提高贷款利率来强化银行的收益。

@waxz1314 2017-05-24 08:29:56

这才是真正市场带你飞的造诣，也只有市场规律才具备这种能力。

@waxz1314 2017-05-24 08:45:49

银行负债端持续收紧说明金融去杠杆的方向是正确的，也只有这样债务需要下的资产端才能够平抑追涨杀跌的风险，目前市场追涨的势头已经基本得到了控制，那么今后就看市场如何化解大规模的杀跌局面。

@真不想再来 2017-05-24 08:50:14

楼主，市场杀跌的形式是什么，应该有一个载体吧

@waxz1314 2017-05-24 09:11:30

看贷款数据就会一目了然，现在银行贷款数据持续下滑可是同时银行同业拆借成本却在不断上升，这说明银行资金严重紧张，但是目前正是房地产最关键时期，银行缺钱就等于是釜底抽薪，如果失去资金支撑整个房地产就会产生恐慌。现在房价向上走的难度越来越大可是恐慌气氛却会增强看衰的势头，虽然大多数人还在看多，但是业内人士与投资机构并不一定真正看好房地产未来的前景，目前市场就缺一根导火线，这根导火线一旦引燃就会势.....

@真不想再来 2017-05-24 09:22:25

楼市已从庞氏演变成传销了

当大家都看清了它面目的时候就彻底失去了上涨的动力，物极必反。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 09:37

市场最关心的无非就是收益，银行也不例外，政府不会眼看着银行负债累累坐视不管，必须加息只是时间问题，目

前去库存的任务还没有全面完成，现在就是在等待这个节点。

加息是套在供房群体脖子上的一根套，现在这根套子已经越来越紧，而在套子的另一端拴着的是银行，所以供房群体不死那就只能是银行死，想想就会明白，政府怎么会舍得让银行去死。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 09:39

@commando_lee1 2017-05-24 09:33:41

盯着负债指标的，又何止张行长所在银行，又何止发生在基层行的吸存揽储。

另一家银行的交易员小彭，用“抢粮”来形容他们这几天的工作心情。这种状态投射到同业利率，就走出了一波一年期 Shibor 与一年期 LPR（贷款基础利率）的倒挂。

5月22日，一年期 Shibor 报价 4.3024%，因倒挂了一年期 LPR 的 4.3%并逼近央行一年期贷款基准利率的 4.35%，被市场作为一个“强信号”备加关注。5月23日，除了隔夜和 7 天品种，余下的 Shibor.....

谢谢分享。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 10:08

@commando_lee1 2017-05-24 09:44:58

我不懂经济，看现在都在讨论加息，请问楼主加息就能给银行解套吗，加息会不会导致炒房的断供，那样的话银行

不是也损失惨重，谢谢

居民存款是银行的负债，银行要想增加收益只能依靠提高贷款利率，所以贷款业务是银行的主要收入来源，房贷以前是银行的优质资产可是随着国家政策收紧银行现在已经拿不出更多的钱来支撑房贷，同时资金成本也在不断上升，这样一来会增加供房者的负担，二来也在不断降低银行的收入，所有这些问题都加大楼市销售的难度。接下来楼市成交量会持续下滑，今后银行会逐步脱离对房贷业务的依赖，所以针对断供问题政府早有打算，逐步提高贷款利率也是为了降低银行的债务风险。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 10:14

@真不想再来 2017-05-24 09:53:14

【麦格理：穆迪罕见下调中国评级 标普是否紧跟引发市场疑问】麦格理驻新加坡的外汇和利率策略师 Gareth Berry 表示，针对中国信用评级采取行动是很少见的情况，七年来三大评级机构都没有调整过中国评级。接下来的问题是标准普尔是否跟随穆迪。标准普尔已经自 2016 年以来将中国评级展望下调至负面，表明有潜在的降级可能。

(华 尔 街 见 闻 7x24 直 播 不 止 是 快)

<https://wallstreetcn.com/live/global>

这个问题非常重要，就算国内不去理会可是无法改变资本机构对国内市场的整体看法。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 10:21

政府不但对楼市采取限购措施而且还不断减少对银行的资金供应，现在双管齐下逼迫银行逐步脱离房贷业务，这是保护银行的重要手段，孩子不能惯坏了，关键时候要严加管教。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 10:31

@箐箐河边草 2016 2017-05-24 10:20:01

存量房贷到底吃不吃是个问题呢 ^_^

再不下嘴 银行自己就要挂了

现在银行间同业拆借成本不断上升而房贷利率上涨缓慢，房贷项目已经不再是抢手货，而且最大的问题是银行额度受到了限制，房贷存量业务再多没有配额也毫无意义。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 10:36

@waxz1314 2017-05-24 10:21:58

政府不但对楼市采取限购措施而且还不断减少对银行的资金供应，现在双管齐下逼迫银行逐步脱离房贷业务，这是保护银行的重要手段，孩子不能惯坏了，关键时候要严加管教。

@真不想再来 2017-05-24 10:30:56

楼主，我感觉这可是政府在演双簧啊，先是变着法子让民众加杠杆买房，甚至不惜用饥饿销售在愚民中引发恐慌，当民众的血汗被掠夺得差不多了，现在换一副嘴脸出来所谓整治炒房，实在无耻至极！

现在情况变了，管理层已经看到了风险，以前是加杠杆可是现在是去杠杆，而且目标锁定在了金融系统，这足以说明问题的严重性。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 10:40

@waxz1314 2017-05-24 10:21:58

政府不但对楼市采取限购措施而且还不断减少对银行的资金供应，现在双管齐下逼迫银行逐步脱离房贷业务，这是保护银行的重要手段，孩子不能惯坏了，关键时候要严加管教。

@真不想再来 2017-05-24 10:30:56

楼主，我感觉这可是政府在演双簧啊，先是变着法子让民众加杠杆买房，甚至不惜用饥饿销售在愚民中引发恐慌，当民众的血汗被掠夺得差不多了，现在换一副嘴脸出来所谓整治炒房，实在无耻至极！

@真不想再来 2017-05-24 10:36:28

我知道，象这样骂街的话在楼主的贴里显得很低俗，但看着眼前这一幕幕，确实感到十分的恶心，发泄一下。

再憋一段时间大家的怨气就会释放出来。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 10:44

这几天说的太多

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 10:45

大致方向不变接下来静观其变。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 10:47

@真不想再来 2017-05-24 10:45:20

【摩根士丹利：中国银行间市场利率未来数月或有40-50基点上升空间】摩根士丹利驻香港经济学家邢自强等人的报告称，中国可能延续可控且目标精准的政策收紧，预计未来数月银行间市场利率或有40-50基点的上升空间，且部分利率或超过贷款利率，广义信贷增速将从同比14.5%降至年底的13%。

(华尔街见闻 7x24 直播 不止是快)

<https://wallstreetcn.com/live/global>

已经进入了利率上升的通道，不管愿意不愿意。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 16:16

@ilikeit2012 2017-05-24 12:59:21

穆迪将中国评级从 Aa3 下调至 A1

财政部：穆迪下调中国评级是基于顺周期评级的不恰当方法

2017 年 05 月 24 日 12:26 来源：财政部网站

此次穆迪下调我国主权信用评级，是基于“顺周期”评级的不恰当方法，其关于中国实体经济债务规模将快速增长、相关改革措施难见成效、政府将继续通过刺激政策维持经济增速等观点，在一定程度上高估了中国经济面临的困难，低估了中国政府深化供给侧结构性改革和适度扩大总需求的能力。（财政部网站）

都到什么时候了，还在打擦边球。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 16:26

@原香味 2017-05-24 15:26:57

加半次息

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2F1%2F275583889.jpg{EIMAGE}

现在国内资产泡沫问题已经非常严重而且政府监管不力，造成了经济与社会安全的重大隐患，目前正处于讳疾忌医阶段所以更不敢下猛药只能加倍呵护，可是外人不会等，

因为人家没有耐性让你自然调整，现在全球都在等着看中国这个笑话。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 16:28

@yzz1658 2017-05-24 15:49:28

楼主，公务员过两年会是怎样？会失业吗。

国家公务员有着等级区分不能一概而论，这要看所属的范围。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 16:31

银行行长面临大考：部分房地产类贷款批了也不放款

2017年05月24日 07:52 来源：第一财经日报

三调FTP(内部资金转移定价)下“死命令”压降表内信贷 部分房地产类贷款批了也不放款

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 16:33

美联储5月会议纪要前瞻：关于加息、缩表及美股表现

2017年05月24日 15:00

北京时间周四凌晨将公布美联储5月FOMC会议纪要，本次会议是否会提及何时缩表的大致细节，以及联储官员对近期美国经济作何评价，都将成为市场关注的焦点。分析师指出，本次纪要可以消除市场对美联储6月加息的疑虑。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 16:33

目前市场主流预期是美联储在6月和9月各加息一次。

美国达拉斯联邦储备银行行长卡普兰 22 日表示，预计今年美国经济将增长 2.25%左右，美联储今年内还有两次加息。

芝加哥商交所(CME)根据美国联邦基金利率期货的交易计算得出,6月加息的概率上涨至83.1%，高于周一的78.5%，重回上周美国政治丑闻爆出前的水平。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 16:34

巴克莱指出，5月会议纪要料进一步指出，美联储官员会认为美国2月通胀数据疲弱只是因为一些暂时性因素。对于货币政策前景，纪要会表明进一步的货币政策正常化仍是适当的。该行预计，美联储仍将在6月开启年内的第二次加息大门。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 16:35

持有相同意见的还有美银美林。美银美林预计，美联储在未来几周将就短期美联储利率前景给出更多的前瞻性指引。

该行在报告中指出，历史数据显示，美联储只有在市场对升息预期定价超过60%的时候，才会在之后的货币政策会议上宣布升息。更多情况下，是在市场定价达到80%甚至更多的时候，美联储才会升息。这一点在过去三次升息中已经很明确了，美联储总是积极地将市场预期向他们的目标利率去靠。

基于上述观点，美银美林认为美联储在未来几周会采取

行动，以免市场感到意外。将市场预期向其政策行动进一步靠拢。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 16:36

根据美联储进行的一级交易商调查显示，一级交易商预期当基准利率达到的 1.38%(中位数)时，美联储开始收缩资产负债表；在 17 个月(中位数)后，美联储将改变对国债及 MBS 的再投资策略。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 16:37

摩根士丹利(Morgan Stanley)固定收益策略团队在近期的一份报告中写道：“我们认为，缩减美联储资产负债表，尤其是如何其它央行没有充分扩大资产负债表规模的话，可能会产生相反的效果。”

他们警告称，这一过程可能难以预测。大摩策略师们指出，利率应会上升，但当金融状况收紧，“冲击”将没有那么容易消化，而高杠杆也变得更加难以控制。

大摩策略师们写道，以往鲜有先例表明，可以通过央行资产负债表和加息来积极收紧政策。因此，要告诫投资者，不要期待这会是一次“一帆风顺的航行”。

美银美林(Bank of America Merrill Lynch)美国短期利率策略主管 Mark Cabana 表示，他预计美联储最终将缩减资产负债表规模约 1 万亿美元。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 16:40

@gogohi2017 2017-05-24 16:33:04

老潘也暴露了

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2F1%2F275589159.jpg> {EIMAGE}

牵扯面很广还在酝酿之中。

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 16:41

中国魏桥惨遭做空 到底动了谁的“奶酪”？

2017年05月24日 07:52 来源: 矿业汇

作者:waxz1314 日期:2017-05-24 17:07

无论这个泡沫是铁铸的还是钢制的甚至是宇宙特殊材料精制的这次都经不住美式化加息的利刃削、砍、刺、剁。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 09:44

@真不想再来 2017-05-25 09:16:20

楼主好！

您好！

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 09:44

@和疯 2017-05-25 09:17:25

早上好，感谢楼主

早上好！

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 09:46

以前很多人包括一些经济界的知名人士都坚信美元不会加息更不相信国内会紧随美元其后被动加息，现在事实已经摆在了面前，美联储为了美元的声誉一言九鼎，言出落地有声，反观国内调控政策从不定格、反复无常而且出尔反尔，事实给了这些人一个有力回击。那么接下来楼市会怎样演变？这同样没有任何的悬念，现在征兆已经开始显露。

目前市场资本已经不能享受杠杆和利息优惠等能长期提高收益率的政策，这是房地产利益枢纽的重要环节，说明市场作用力已经锁住了资本的咽喉想挣脱都挣脱不了，虽然是慢慢割肉但是失血过多也会很快崩溃。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 09:47

@天道人道王道 2017 2017-05-25 09:29:43

债务危机，全社会都是债务，游戏结束了

事实上危机已经爆发。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 09:49

FOMC 会议纪要暗示很快加息

2017 年 05 月 25 日 04:19 来源：中金网

金融博客 Zero Hedge 撰文表示，鉴于 6 月加息概率接近 100%，这次会议纪要的主要焦点是美联储资产负债表的正常化。随着更多关于资产负债表的细节被公布，美联储缩表

的决心已经被证实。

美联储会议纪要表示，美联储决策者同意资产负债表计划细节应当很快公布，今年缩表是合适的。美联储资产负债表计划将每三个月上调一次缩表额度。

美联储认为第一季度的经济疲软是暂时的，仍然认为渐进式紧缩政策是合适的。美联储官员表示，预计疲软期会过去，若达到预期，加息会很快变得合适。这里美联储暗示6月加息。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 09:50

美联储会议纪要前瞻：6月加息或已无悬念

2017年05月23日 19:54

美联储将于北京时间周四(05月25日)凌晨两点发布五月联邦公开市场委员会(FOMC)会议纪要。分析师指出，本次纪要可以消除市场对美联储6月加息的疑虑。虽然近期6月加息概率因为美国政治忧虑下降，但5月货币政策会议纪要将再次“撑起”6月加息的概率。

此外，经济学家预计会议纪要将显示美联储对缩减资产负债表计划的更多讨论，尽管美联储不太可能在5月会议上做出重大决定。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 09:50

预计6月将加息

在5月2-3日举行的利率决策会议上，决策官员一致投

票决定将联邦基金利率维持在 0.75%至 1%的目标区间，会议纪要预定在华盛顿时间美东时间周三 14:00 公布。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 09:52

@冬天好冷 2013 2017-05-25 09:47:53

楼主早上好，一直关注！

谢谢一直以来的支持！

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 09:59

@waxz1314 2017-05-25 09:46:26

以前很多人包括一些经济界的知名人士都坚信美元不会加息更不相信国内会紧随美元其后被动加息，现在事实已经摆在了面前，美联储为了美元的声誉一言九鼎，言出落地有声，反观国内调控政策从不定格、反复无常而且出尔反尔，事实给了这些人一个有力回击。那么接下来楼市会怎样演变？这同样没有任何的悬念，现在征兆已经开始显露。

目前市场资本已经不能享受杠杆和利息优惠等能长期提高收益率的政策，这是房地产利益枢纽的重.....

资本已经被扼住了咽喉加息就等于是用力掐，这样很快血液就会停止流动，市场流动性不断减少就是逐步停止给资本供血。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 10:03

@这倒霉的孩子 2017-05-25 09:59:55

楼主给分析下，金秋开完 boss 大会。朝内经济会不会起稳，有可能开完大会就开始主抓经济工作吗？活着说说楼啊股啊的方向...

以往的例会都是走过场，这次可能要落实一些实质性的问题，但是趋势不会变。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 10:05

房企融资监管力度或低于预期：银监会目前仅现场检查
2017年05月25日 07:11 来源：第一财经日报编

下发《检查要点》，是现场检查的一种通行做法，仅用于指导具体检查项目，并非发布监管政策。

截至去年末，房地产信托余额 1.64 万亿元，同比增长 18.29%。

在美元债发行受阻后，房企又一融资渠道或迎来监管“紧箍咒”。近日，各地银监局将入驻信托公司进行现场检查，不过，对此，昨晚银监会表示，此次是对部分信托公司进行例行检查，并非发布新的监管政策。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 10:07

@waxz1314 2017-05-24 16:31:21

银行行长面临大考：部分房地产类贷款批了也不放款
2017年05月24日 07:52 来源：第一财经日报

三调 FTP(内部资金转移定价) 下“死命令”压降表内信贷 部分房地产类贷款批了也不放款

@慕容山城 2017-05-25 10:01:23

开始甩锅房企也被切割了。何况房奴们，大家自求多福

市场监管越来越严格。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 10:08

@雾霾有点重 2017-05-25 09:59:49

只要美国人才能杀这只鸡啊

美元不加息国内永远都不会加息，宽松多舒服。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 10:12

@天道人道王道 2017 2017-05-25 10:10:26

二三万亿外汇与三四百万亿泡泡的关系，这是个很严肃的问题

锅太大盖子太小，捂不住。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 15:00

环京楼市遭抛售：燕郊两月跌 8000 房价开启降价模式？

2017 年 05 月 25 日 14:34 来源：中国经济网

相比于 2017 年初春一路高歌猛涨的房价不同，最近两个月，全国多地房价陡转直下，让购房者静待观望，让房产中介与房地产开发商陷入焦灼。就连房产中介也是门可罗雀，一些经纪人不得不重新走上街头去“蹲点”寻找客户。

燕郊两个月价格每平米跌 8000

燕郊，距离北京市中心的直线距离只有 30 公里，车程约在半个小时之内，相比密云、顺义、怀柔等偏远的北京郊区，燕郊在地理位置上的优势十分明显。

近日，购房者张先生向记者反映，5 月中旬他在北京旁边的燕郊购买了一套 88 平方米的两居室，单价仅 2.2 万元/平方米，而两个月前，该小区房屋的单价还在 3 万元/平方米左右。

多家中介公司经纪人向记者表示，“燕郊价格确实跌了，目前成交价格在 2.4 万-2.5 万元/平方米的房子很多。前几个月，燕郊二手房单价在 3 万元/平方米以上的比比皆是，现在单价超过 3 万元/平方米的房子寥寥无几”。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 15:01

燕郊房地产市场抛售增加

与价格下滑一致，燕郊二手房成交量也明显萎缩。燕郊某中介门店负责人表示，“相比之前，近期燕郊二手房成交量下降明显，保守估计，交易量下滑幅度超过六成”。

不仅仅是二手房，新房项目开盘也难以吸引购房者的目

光。据了解，5月17日晚上9点，燕郊汇福悦榕湾开盘，这是燕郊近半年来首个新盘，实际均价3.9万元/平方米，但是看房人寥寥无几。

从供应端来看，燕郊二手房新增挂牌房源明显。有中介人员表示，近一个多月的时间里，新挂牌的二手房有较大一部分是投资客抛售的房产，环京楼市政策收紧以及成交量的下滑，是投资客抛售房产的主要原因。

同时，新增房源的挂牌价格都低于此前房源的报价，并且都会有很大的议价空间。这部分房源的入市，也导致燕郊二手房成交价格不断回落。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 15:01

全国多地楼市成交量骤降

北京：购房者不敢出手了

北京“3·17新政”横空出世，到4月底，北京部分银行又再次上调房贷利率，让市场情绪悄然转变。这一些列的调控措施迅速传导至楼市。

据伟业我爱我家统计，2017年4月北京全市新建商品住宅环比下滑9.9%，同比下滑48.9%；二手住宅共成交16794套，环比下降35.12%。5月上半月(1-15日)北京新建商品住宅(不含保障房)的网签量为1338套，环比4月下半月下降了24.3%。

厦门：楼市五月遇冷

厦门土地房产研究中心数据显示，前四个月全市商品住宅预售批准面积分别为 4.3 万平方米、2.2 万平方米、22.1 万平方米和 12.1 万平方米，前四个月 40.7 万平方米的总量不及去年同期的一半。

5 月接近尾声，厦门楼市成交依旧保持下滑态势。数据显示，5 月 1 日至 20 日，厦门市商品住宅成交面积约 5.4 万平方米，不足 4 月份 14.9 万平方米的一半。照此趋势，厦门楼市或极有可能迎来近十余年以来成交量最低的 5 月。而在部分项目放缓推盘节奏的背景下，新增供应短期内或难大幅提升。

三亚：房产中介转行普遍

继海南省在 4 月 14 号出台了楼市新政之后，琼海、海口、三亚等海南主要城市也相继细化了限购政策。

限购政策出台之后，三亚房地产市场反应明显。国家统计局的数据显示，4 月三亚市新建商品住宅价格环比下降 1.2%，领跌全国。而根据三亚市住建局统计的最新数据，5 月 1 日至 16 日，三亚市商品房网签均价则环比下降了 14.71%，价格已从 2 月份的高点 23800 元/平方米下降到 5 月份的 19900 元 /平方米。

记者采访得知，海南有不少房产中介公司都已经没有生意可做，因为调控政策非常严厉，很多客户都已经没有办法在相关地区买房了。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 15:04

Shibor 持续飙涨

本周一，上海银行间同业拆放利率(Shibor)一年期品种利率报 4.3024%，创超过两年以来最高位，且首次高于 4.3% 的上海银行间市场一年期贷款基准利率(LPR)，距央行一年期贷款利率 4.35% 仅一步之遥。周二，一年期 Shibor 报价 4.3137%，继续高于一年期贷款基准利率。

事实上，在过去一个多月的时间内，一年期 Shibor 利率持续上行，累计涨幅达 10 个 BP。进一步将时间轴拉长，去年 11 月中旬至今，一年期 Shibor 利率从当时的 3.03% 上方增长至如今的 4.3137%，整体呈现大幅攀升。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 15:09

眼下，何时、如何缩表是重点

美联储要缩表，那么中国呢？

随着美联储缩表很快就要来临，投资者开始担心，中国是否也会跟随美联储的缩表步伐。对此，莫尼塔投资认为短期内中国央行跟随美联储一起缩表的概率很低，中国央行暂时没有跟随缩表的动机，市场也不必为即将来临美联储缩表而太过恐慌。

直观上，之所以有中国央行跟随美联储行动的判断，很大程度上可能是因为缩表概念的突然流行。

该机构解释称，美联储谈缩表，除了因其资产负债表的

庞大规模外，也因其扩张速度委实令人叹为观止。次贷危机后，短短几年间美联储资产负债表增长 4.5 倍，这种非正常增长才是令人担心的。相比之下，中国央行资产负债表扩张速度一直较为稳定。

事实上中国央行的资产负债表扩张速度从 2008 年后就已不断放缓，这是与美联储的一个重大不同：没有那么快速地扩张，又何必那么着急地收缩？

此外，鉴于美国经济稳步走强而中国经济探索中求稳、中美国债利差关联性并不高，中国央行不太可能像美联储一样进行缩表。

综上所述，投资者应该打消对于美联储缩表的不必要恐慌。中国央行的一举一动，终归是

以中国情况为重。退一步说，即便美联储很快开始缩表，也会提前公布缩表的细节和日程表，而有了充分和适时的沟通，市场又何须担忧也许还是姗姗来迟的未来呢？

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 15:10

@waxz1314 2017-05-25 15:04:23

Shibor 持续飙涨

本周一，上海银行间同业拆放利率(Shibor)一年期品种利率报 4.3024%，创超过两年以来最高位，且首次高于 4.3% 的上海银行间市场一年期贷款基准利率(LPR)，距央行一年期贷款利率 4.35% 仅一步之遥。周二，一年期 Shibor 报价

4. 3137%，继续高于一年期贷款基础利率。

事实上，在过去一个多月的时间内，一年期 Shibor 利率持续上行，累计涨幅达 10 个 BP。进一步将时间轴拉长，去年 11 月中旬至今，一年期 Shibor 利率从.....

@真不想再来 2017-05-25 15:07:34

看来，央妈加息的压力比耶奶大

这说明国内问题比美方更凸显。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 15:14

@waxz1314 2017-05-25 15:09:02

眼下，何时、如何缩表是重点

美联储要缩表，那么中国呢？

随着美联储缩表很快就要来临，投资者开始担心，中国是否也会跟随美联储的缩表步伐。对此，莫尼塔投资认为短期内中国央行跟随美联储一起缩表的概率很低，中国央行暂时没有跟随缩表的动机，市场也不必为即将来临美联储缩表而太过恐慌。

直观上，之所以有中国央行跟随美联储行动的判断，很大程度上可能是因为缩表概念的突然流行。

该机构解释称，美.....

开始面对缩表这一课题了，加息不重要，重要的是看能不能真正收缩资产负债表，考验决策者有没有勇气的时刻来了。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 15:17

@waxz1314 2017-05-25 15:04:23

Shibor 持续飙涨

本周一，上海银行间同业拆放利率(Shibor)一年期品种利率报 4.3024%，创超过两年以来最高位，且首次高于 4.3% 的上海银行间市场一年期贷款基准利率(LPR)，距央行一年期贷款利率 4.35% 仅一步之遥。周二，一年期 Shibor 报价 4.3137%，继续高于一年期贷款基准利率。

事实上，在过去一个多月的时间内，一年期 Shibor 利率持续上行，累计涨幅达 10 个 BP。进一步将时间轴拉长，去年 11 月中旬至今，一年期 Shibor 利率从.....

@真不想再来 2017-05-25 15:07:34

看来，央妈加息的压力比耶奶大

@waxz1314 2017-05-25 15:10:21

这说明国内问题比美方更凸显。

@真不想再来 2017-05-25 15:14:59

楼主，可否这样理解，当前国内的问题根源在于自己，并非外界所导致，如果拿美国说事，其实是转移注意力，目的还是愚民，以确保领导永远正确的命题确立。

美国这个黑锅是背定了，可是人家并不在乎，关键是看谁难受。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 15:22

@雾霾有点重 2017-05-25 11:57:27

我在想他们要逆势到什么时候，真的要实体死光吗？

@真不想再来 2017-05-25 15:11:46

现在是不是有一个假想，其实中央决策层并不掌握真实的经济数据？

内部数据绝对是真实可靠的一手材料（统计局数据是对外的），只不过还在装聋作哑。以前是故弄玄虚现在已经开始露出底裤了。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 15:24

@gogohi2017 2017-05-25 15:10:10

这样能骗到美元？

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2F1%>

2F275651595. jpg {EIMAGE}

老外现在不会再上当了。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 15:47

穆迪将中国的主权信用评级(长期债)由 Aa3 下调至 A1, 这明摆着是切断后路让泡沫市场进退两难, 融资靠的就是信用, 没有信用就谈不上项目规划。

作者:waxz1314 日期:2017-05-25 15:53

现在是市场赶着改革的步伐往前推进, 停不下来, 进入六月份整体趋势会加快。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 09:39

只要美元加息国内必然会跟进, 而且这是唯一选项, 因为政府不希望看到人民币与美元之间的利差不断扩大, 这会严重影响到汇率稳定, 除非彻底放弃汇率, 但是这种概率几乎为零。放弃汇率就等于是丢掉了阵地所以稳定汇率意义重大, 现在还没到山穷水尽的地步, 也就是说还有腾挪的空间, 为了将风险降到最低采取的思路是长期固化资产, 但是最终目标还是离不开稳定汇率, 只有这样才能够保住稀缺的外汇资产。

楼主一直以来都是这种看法, 从一开始跟帖的朋友都会清楚这个思路。

由于近期房地产关注的热点话题特别多逐渐淡化了汇

率风险，这是战略性的转移（内外已经达成共识），不再将汇率作为引爆点，但是这不代表风险已经被解除。很明显现在这个引爆点又重新回到了资产泡沫中来，事实上要想化解汇率以及金融风险就必须先解决资产问题，这是必经之路。经过这段时间的博弈矛盾终于展示出来，现在已经无法再继续掩盖下去，泡沫一天不除汇率市场就必须天天依靠人力来维护。虽然目前外汇储备得到了暂时性的安全，但是谁都明白资产泡沫越大外汇资产就越危险，因此按照这种逻辑推理政府最终只能放弃资产，而且必须义无反顾的坚持到底。

恳切请求：给后人留下点可贵的资源包括外汇资源也算是积德行善。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 09:45

@别崩着我 2017-05-26 09:24:12

楼主早上好！请问昨日人民币离岸价高涨是什么意思？

这是针对穆迪给国内降级表示反击，没有意义，气大伤身，这样做只能继续损耗外汇资产，或许还会招来做空势力的再次回击，而因小失大。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 09:47

兴业证券：美联储6月加息基本确定 年内或启动渐进式缩表

2017年05月26日 08:45

加息、缩表一个也不能少

在加息问题上，纪要指出近期风险已接近平衡 (Near-term risks to the economic outlook appear roughly balanced)，在加息之前，需要进一步的数据来验证近期经济放缓是暂时的，预期未来经济会逐步改善以支撑加息。纪要还决定在利率正常化之前，继续当前持有的债券和资产支持证券，并维持滚动购买国债。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 09:49

在缩表问题上，纪要提及了可能的渐进缩表路径：

联储将设置月度证券削减规模的上限，启动缩表时，先将削减规模的上限设置在较低水平，而后每三个月提高一次上限，直至缩表完成。基本所有的票委(voters)都同意这一循序渐进的缩表路径，以控制缩表给市场带来的负面影响。同时，纪要强调只要经济和利率路径走势符合预期，今年开始缩表是合适的，以及除非经济明显恶化，缩表一旦开始就会持续下去。

1) 纪要对市场的影响：纪要发布后，黄金、美元指数、美股和美债呈震荡走势，美元、美股小幅下跌后上涨，而黄金小幅上涨后下跌，美债收益率震荡走低。从资产走势来看，市场对联储纪要已有较为充分的预期；

2) 缩表的速度：根据我们估算，如果美联储采取被动缩表的方式，2018-2019年每年将缩减国债规模约1600亿美元，

考虑到削减规模为渐进式,2018 年削减规模可能会低于 1600 亿美元,而 2017 年则会高于 1600 亿美元;

3) 缩表的潜在影响: 根据堪萨斯联储的估算,两年内削减 6750 亿美元的影响约等于加息 25 个 bp。从该估算出发,叠加联储渐进式缩表,强调控制缩表对市场的负面影响,缩表对市场的冲击会相对较为有限。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 09:52

@waxz1314 2017-05-26 09:49:18

在缩表问题上,纪要提及了可能的渐进缩表路径:

联储将设置月度证券削减规模的上限,启动缩表时,先将削减规模的上限设置在较低水平,而后每三个月提高一次上限,直至缩表完成。基本所有的票委(voters)都同意这一循序渐进的缩表路径,以控制缩表给市场带来的负面影响。同时,纪要强调只要经济和利率路径走势符合预期,今年开始缩表是合适的,以及除非经济明显恶化,缩表一旦开始就会持续下去。

1) 纪要对市场的影响.....

具体操作的计划与步骤都已经清晰的列出,说明没有疑问了。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 09:54

国务院参事室特约研究员: 应尽快扩大房地产税收试点

2017年05月26日 03:51

房地产市场的调控要从促使短期价格下降的目标转为以房地产回归居住为主的属性的最终目标。短期调控政策适度长期化，保持房地产价格的稳定直至与长效机制对接，应避免释放房价反弹的预期。要避免像过去几轮房地产市场调控那样，价格稍降就被“崩盘论”和“GDP下滑”的说法所误导，致使调控政策被恐慌预期挟持，应坚定“房子是用来住的”理念，增强改革的定力，并加大房地产调控政策的执行力度和问责机制。

随着房地产市场环境的不断变化，房地产调控政策逻辑也有了新变化。鉴于过去短期调控政策诸多弊端和长效机制的缺位，眼下的关键问题是我们该如何建立基于存量市场的房地产长效机制？

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 09:58

多家上市公司卖房难 北京学区房无人问津？

2017年05月26日 02:48 来源：证券日报

据了解，近期北京二手房交易量出现锐减，这种情况使得有心购买学区房的人出现观望心理。同时，教委“多校划片”政策的出台也淡化了学区房的概念。有购买学区房的人士担忧多校划片后，即使买到优质学校的学区房，也可能被派位到一般学校。

另据一位想买学区房的人士向《证券日报》记者称，本

来都已经谈好要买了，但限购政策一出，手头的资金不够支付买学区房的钱，只能放弃。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 10:04

中国正发生一些奇怪的事情 瑞银是这么解释的

2017年05月26日 08:28 来源：凤凰网

如果说是不是遇到了问题——那就是中国常规融资市场似乎正遭遇麻烦。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 10:06

截止到本周，不仅上海银行同业间拆借利率(SHIBOR)首次超过了贷款基础利率——这意味着中国银行业向客户收取的利率还抵不上自己的融资成本，中国国债的收益率曲线也发生了倒挂，而且还是发生在多个品种间，3年期国债与5年期国债的收益率发生倒挂，7年期国债与10年期国债的收益率同样发生了倒挂。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 10:08

大家一定想要知道为什么会这样。瑞银集团(UBS)作出了如下尝试性的解释：

随着市场对金融监管的担忧延续到五月上旬，债券收益率持续上涨，中国10年期国债收益率在5月10日达到了3.69%。中国人民银行更新了中期借贷便利操作(MLF)，并增加了公开市场操作(OMO)的流动资金净流入。中国4月份的经济数据，包括国家统计局发布的固定资产投资，均低于市

市场预期。更重要的是，据报道中国银行业监督管理委员会(银监会)对银行业合规达标表现出温和的态度。此外，中国人民银行关于加强金融监管协调的声明缓解了市场对于金融监管的担忧。

由于这些因素，国债收益率曲线的后端下滑而前端则继续上涨。根据中央结算公司(Chinabond)的数据，截止到2017年5月19日，1年期、5年期和10年期的国债收益率分别为3.48%、3.68%和3.63%，较2011年5月5日分别上涨了9个、20个和7个基点。1年期、5年期和10年期的政策性金融债券(我们以中国进出口银行发行的债券为例)的收益率分别为4.11%、4.45%和4.51%，较2017年5月5日分别上涨了21个、10个和6个基点。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 10:09

瑞银指出，从历史数据来看，7年期和10年期国债收益率的倒挂现象时有发生，这可能是由于10年期国债在二级市场的流动性较好所致，但最近两者之间的息差超过10个基点仍然是过去几年来的首次。此外3年期与10年期国债、5年期与10年期国债收益率的倒挂现象也很罕见。

虽然流动性可能是一个因素，但瑞银承认流动性差距一直存在，可能不是最近曲线倒挂的主要原因。因此，瑞银认为“我们需要考虑其他因素”。

下面是除流动性以外的一些增量因素：

在一级市场的国债发行方面，5月份的拍卖结果显示，除了50年期国债的拍卖利率低于市场预期以外，其他期限的国债拍卖利率均高于市场预期。此外，在流动性较差(短期限)的国债品种上，拍卖结果与市场预期之间的差距会比较大。

这表明在市场情绪低迷的情况下，一级市场和二级市场之间形成了负反馈环。此外，从分配需求的角度来看，除了国债的主要买家——银行业，保险公司也增加了对国债的需求，这可能对长期国债构成了支持。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 10:10

然而更为重要的是，瑞银指出，曲线倒转也反映了市场的政策预期与经济基本面之间的矛盾。

一方面，经济增长放缓可能会阻止收益率曲线的后端进一步上涨。另一方面，金融机构的融资成本一直在上升，但按贷款利率衡量的实体经济融资成本并没有上升。并且目前情况下，投资者几乎对货币政策的放松不抱预期。

我们认为金融机构融资成本的上升表明了它们想要维持现有的资产/负债规模。从这个角度来看，去杠杆化的进程可能要持续较长时间，而经济基本面的变化还不足以引发中国货币政策立场的转变。我们认为在短期内，如果市场预期与金融监管实施之间再度发生差距，那么收益率曲线的后端有望再次上涨，从而使曲线得到修复。对于长期国债，我

们认为 7 年期和 10 年期国债收益率之间的差距相当大，这使得 7 年期国债的相对价值大幅提升。

我们认为，当市场的情绪暂时平静下来，7 年期国债的收益率可能会发生回调，因而提供了一个策略上的交易机会。不过，我们预计 10 年期国债收益率将在较高水平上波动，短期上限在 3.7%至 3.8%附近。虽然经济基本面可能会对 10 年期国债收益率的上涨有所限制，但它应该没有太多的下跌空间。在较长的时间内，考虑到去杠杆化的进展，我们认为投资者还需要注意今年下半年银行托管给非银行金融机构管理的资金规模有何变化。

对于收益率曲线的前端，尽管我们认为货币市场利率走低的可能性在短期内是有限的，但鉴于中国人民银行最近的表态，市场对于流动性状况的预期可能会稳定下来，从而为收益率曲线前端的小幅下滑创造空间。在更长的时间内，我们认为，如果在今年下半年中国经济增长出现更为明显的放缓，并强制实施货币政策的调整，那么收益率曲线的前端更有可能出现下跌的情况。

上面瑞银的这些理论不仅解释了为什么中国国债收益率曲线发生了倒挂，同样也解释了上海银行同业间拆借利率为什么超过了贷款基础利率。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 10:12

虽然这可能回答了为什么国债和短期融资收益率曲线

都发生了倒挂现象，但另一个紧迫的问题随之出现了：假设瑞银的解释是正确的，即这些收益率的怪相只不过是反映了市场现实和预期之间的“矛盾”，那么当基本面和预期之间的分歧趋于一致时市场又会发生什么呢？更为重要的是，中国畸形的交易性金融资产一旦进入均值回归将会是怎样一个画面呢？

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 10:13

瑞银分析的很精准，没有配图，有兴趣的朋友可以上网去查看。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 10:41

现在国内经济市场这台运行的机器硬盘坏道显示越来越多，而且修复功能渐渐的不起作用，可是换硬盘代价太大，只能维持着继续使用直到彻底瘫痪。

目前股市早已显示出坏道，现在主权信用降级接下来债市坏道告急难免，而房地产早已被关注多时并且被列入了主要坏道，最后才是汇率。由于前段时间汇市不断摩擦磁盘与硬盘已经受损严重，外汇容量就等于是硬盘的容量，外汇损耗的越多坏道就越多，更不要说虚假的外汇数据中有多少水分。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 10:42

现在国内经济市场这台运行的机器硬盘坏道显示越来越多，而且修复功能渐渐的不起作用，可是换硬盘代价太大，

只能维持着继续使用直到彻底瘫痪。

目前股市早已显示出坏道，现在主权信用降级接下来债市坏道告急难免，而房地产早已被关注多时并且被列入了主要坏道，最后才是汇率。由于前段时间汇市不断摩擦磁盘与硬盘已经受损严重，外汇容量就等于是硬盘的容量，外汇损耗的越多坏道就越多，更不要说虚假的外汇数据中有多少水分。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 10:43

今天电脑系统不给力

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 15:48

@虎口脱险 2015 2017-05-26 11:09:00

依楼主的分析，可以说目前国内金融业危机四伏，然而资本市场并不这么认为。以金融业为主体的上证50强势上扬，其中龙头股招行已经把15年的顶踩在脚下了。大象起舞，小鱼小虾也没闲着，以张家港银行为首的地方银行更是风生水起。另外这波金融股的行情不是国内自弹自唱，港股那边的内银/保走势也很强。

市场会有个过渡期现在正处在这个滞后阶段，目前银行成本已经高于贷款利率也就是说面粉贵过面包，那么今后谁还会继续做面包，如果连银行这种金融场所都出现亏损还有什么行业能够在市场中立足，也从侧面反应了市场已经失去

了赚钱效应。可是银行不是傻子不会去充当冤大头，接下来就要开始加息不然先倒下的就是银行。一旦银行开始加息那么所有股市、债券、基金的收益率只会更高才有市场，这就形成了对赌的局面，看谁爬的更快、更高，最后拼个两败俱伤。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 15:50

@大清早玩药丸 2017-05-26 12:32:50

我有一个货币方面的问题一直没想明白，请大家指点。

假设初始状态下，社会总的物质财富对应所有货币 1 亿个货币单位，某人通过劳动获得收入，将其中的 100 个货币单位放在床底，也就是既不消费，也不投资，也不存银行，那么他储藏了社会总财富的百万分之一。这是他的合法合理的财富，应该随时能用这 100 货币单位从社会上换回总财富的百万分之一。

考虑通货膨胀的情况。在社会总财富没变的情况下，如果银行通过印钞向社.....

货币是一个国家的信用，无论哪个机构负责发行货币都必须有相应的监管机制来进行约束和监督，国内正是由于缺少这种监督与约束制度才导致广义货币总量无限膨胀。通胀时期投资资产，通缩阶段现金为王这种思路是正确的，可是通胀时期社会财富总量并没有得到实质性的增长，而是一种

财富转移（依靠通胀来劫贫济富），财富不断的向少数人手里聚集。而真正推动社会持续向前发展的应该是适度的紧缩，而不是温和的通胀（恶性通胀则是另外一种概念）。事实上温和的通胀局面最适合货币当局的心愿，但是这种恰如其分的精准度恐怕当局拿捏不好，不是左就是右，所以一直是在摸着石头找感觉。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 15:51

@虎口脱险 2015 2017-05-26 11:09:00

依楼主的分析，可以说目前国内金融业危机四伏，然而资本市场并不这么认为。以金融业为主体的上证 50 强势上扬，其中龙头股招行已经把 15 年的顶踩在脚下了。大象起舞，小鱼小虾也没闲着，以张家港银行为首的地方银行更是风生水起。另外这波金融股的行情不是国内自弹自唱，港股那边的内银/保走势也很强。

什么叫泡沫破裂？就是债务崩盘信用破产杠杆断裂。

房地产开发商以及银行对房地产的巨大债务锁链就是房地产的泡沫。股票经济中的巨大债务链也就是股市中的巨大泡沫。

?近日的股票雪崩是金融泡沫崩溃的实例，此摘录财经评论人黄生对近日股票山崩的描绘如下：

?今天上午股市大跌近 1%，2700 多只个股下跌，可谓一

片绿色，很多股票突然闪崩，上演高台跳水。

?而这背后，却是一个很大的系统性风险，那就是庞大的质押股权被强制平仓，目前个股闪崩，往往都是由于被质押的股票被强制平仓导致。

?（何按：股权质押的债务信用链条就是巨大的金融泡沫。）

?2015年股灾的时候，发生了股灾1.0、2.0、3.0、4.0，股灾一波又一波，当时是因为被强制平仓导致。是典型的泡沫破裂。

?三年前的股灾因果如下：

?1、首先是高比例的场外配资被强制平仓，这些违法的场外配资，杠杆比率非常高，最高达到了1比10，甚至更多，一个跌停就爆仓了。

?2、然后是中高比例的场外配资被强制平仓，往往是三到五倍，到了两三个跌停，就非常危险了，往往就被强制平仓。

?3、然后是低位的场外配资，往往是两倍的，又引发了一场股灾。

?4、最后是券商的场内融资，这个时候还是有着一定的抵御能力的。当股市不断下跌，场内的数万亿股权质押融资就产生了恐慌，如果这样下去的话，大概有近十万亿的股权质押融资可能会被强制平仓，那么下跌根本停不下来。

?因为这些被强制平仓的被质押股权，找不到接盘者，流动性很差，往往卖出一部分，就会导致股票大跌。这个时候，国家队进场救市，投入了大量资金买入个股，禁止做空，等等，于是将股市拉了起来，防止了数万亿质押股权的被强制平仓，避免了系统性风险的发生。但是国家不可能总是救市的，总要逐渐回归市场机制的。跌到 3000 点左右，又可能引发近六万亿的被质押的股权的风险，因为逐渐跌到了他们的警戒线、平仓线。

?【何按：中国股市债务泡沫究竟有多大?据统计，目前中国股市被质押的股权流通总市值近六万亿，这是一个极其庞大的数字。其中有 3500 亿的市值目前已经跌到了平仓警戒线。】

?只要继续下跌，跌破平仓警戒线的被质押股权会越来越大，也就会有越来越多的被质押股权会被强制平仓。也就会有越来越多的股票可能突然闪崩，突然高台跳水。

作为个人投资者来说，为了避免踩到地雷，就必须要看你买的股票有没有股权被质押的。然而现在的上市公司可以说没有谁的股票没有质押套现过的。

上一次是国家救市，国家队出手，拯救了这些被质押的股权，而今后恐怕未必继续有这样地幸运。2015 年股灾很多人没有避过，2017 年目前的小股灾同样很多人没有避过。

中国处于降杠杆的过程中。股票闪崩实际上就是被强制

平仓，就是降杠杆。

呜呼，自从金融创新以来巨大泡沫在房市和股市中膨胀到几乎无限大，然而久债总要还的！

@慕容山城 2017-05-26 13:38:38

看看吧，说的很明白了。

谢谢慕容山城兄，谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 15:57

现在大家都看清了真相，明白的人是越来越多，感觉政府也不容易呀，愚民亦非愚民，套路还是原来的套路，所以现在老办法不灵了，只能换新篇章。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 16:00

说着说着就来了

知情人士：中国央行拟调整人民币中间价形成机制

2017年05月26日 11:39 来源：网易

彭博援引知情人士称，中国央行已于本周通知中间价报价银行修改人民币对美元中间价的形成机制公式。在原有机制基础上，新增“逆周期调节因子”部分。报价行将于近期开始使用新的公式进行每日中间价报价。新公式下，中间价=收盘汇率+一篮子货币汇率变化+逆周期调节因子，央行提

供的逆周期调节因子公式框架中提供了部分设定好的系数。对比新旧公式，当前的央行系数设置下，逆周期调节因子会削弱上日 16:30 收盘价对中间价的影响，减少市场过度波动给中间价带来的冲击。新的调整也有助于减少国际市场大幅波动对中间价的影响。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 16:03

@waxz1314 2017-05-26 16:00:14

说着说着就来了

知情人士：中国央行拟调整人民币中间价形成机制

2017 年 05 月 26 日 11:39 来源：网易

彭博援引知情人士称，中国央行已于本周通知中间价报价银行修改人民币对美元中间价的形成机制公式。在原有机制基础上，新增“逆周期调节因子”部分。报价行将于近期开始使用新的公式进行每日中间价报价。新公式下，中间价=收盘汇率+一篮子货币汇率变化+逆周期调节因子，央行提供的逆周期调节因子公式框架中提供.....

这是为下一轮的汇率波动做准备，六月份美联储加息已定局，日夜兼程赶在加息之前想对策。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 16:04

大额存单上浮 42%揽客 资金价格半年上涨四成

2017 年 05 月 26 日 06:43 来源：21 世纪经济报道

“面粉贵过面包”的情况再度出现，一年期 Shibor(上海银行间隔夜拆借利率)连续四日高于一年期贷款基准利率(LPR)。

5月25日，一年期 Shibor 报价 4.3342%，上海银行间市场的一年期贷款基准利率(LPR)4.30%，两者之间继续倒挂。目前市场资金面的情况表现是，银行理财、大额存单和货币基金迎来了自己的丰收季，收益率纷纷创出近年的新高。而且，为了备战6月底的考核，不少银行的大额存单的利率已经上浮超过40%。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 16:05

银行理财收益创新高

资金显得越来越金贵，事实上，自去年11月起，一年期 Shibor 利率就开始不断上行，当时的水平也在3.03%，半年时间行至最新的4.3342%。也就是说，一家银行从银行间市场借入一年期资金的成本相比半年前已经高出43.04%。

资金价格上涨，银行理财的收益节节攀升，融360平台监测的最新数据显示，上周(5月13日至5月19日)银行理财产品的发行量和平均预期年化收益率双涨。其中，发行量较前一周增加52款，平均预期年化收益率则上升0.05个百分点，达到4.25%，刷新了今年以来的新高。且收益上涨趋势一直在延续，5月25日，融360平台上，567款在线销售的银行理财产品平均预期年化收益率达到4.42%，相比上

周再上一个台阶。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 16:06

政策老是比较市场行为慢而且现在不只是半拍

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 16:09

@waxz1314 2017-05-26 16:05:15

银行理财收益创新高

资金显得越来越金贵，事实上，自去年 11 月起，一年期 Shibor 利率就开始不断上行，当时的水平也在 3.03%，半年时间行至最新的 4.3342%。也就是说，一家银行从银行间市场借入一年期资金的成本相比半年前已经高出 43.04%。

资金价格上涨，银行理财的收益节节攀升，融 360 平台监测的最新数据显示，上周(5 月 13 日至 5 月 19 日)银行理财产品的发行量和平均预期年化收益率双涨。其中，发行量较前一周增加 52 款，.....

前面提到的对赌的局面出现了，银行理财产品收益创新高，不高就没有市场，死磕到底，看谁笑到最后。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 16:16

又到周末了

祝大家周末愉快!

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 16:26

@虎口脱险 2015 2017-05-26 11:41:53

内房股更是风光无线，恒大、融创、碧桂园不像要崩盘啊。究竟是谁错了呢？

国家为了树立典型拉升这几个板块非常容易，不费吹灰之力。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 16:27

希望下周有更多的精彩与大家分析。

作者:waxz1314 日期:2017-05-26 16:27

再会！

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 14:28

@LiYuanZhi 力 2017-05-27 10:38:43

楼主你以为你是上帝！

特为这句话上来再次冒昧的给今后市场做一个预判。

楼市二季度迎来拐点的立场已经基本确立，那么接下来再做一个预测，进入四季度楼市将出现断供潮。虽然名义上政策不允许出售但是暗地里则会形成大量的断供现象，这是默认将房产撒给了银行。事实上你可以控制市场不允许自由买卖但是你却无法控制个人的断供行为，房产不可能都成为每个投机分子的歪脖子树，他们大不了扔给银行随便怎么处置，这是逃避责任与风险的无奈之举。

欢迎大家一起来共同见证。

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 14:34

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F275783572.png {EIMAGE}

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 14:42

银行提“贷款要敢要价”

某城商行业务人士对 21 世纪经济报道记者表示，行内对于贷款的放款口径已明确转向。行内指导邮件指出，“贷款方面，要敢于向客户要价。国企、市政、上市公司这些之前对价格敏感的企业，现在均已在价格上松口了，6 月份发放贷款价格一定再提价，大家要有收益观念。”

某股份制银行公司部负责人王先生向 21 世纪经济报道记者表示，目前贷款端的利率普遍呈现上涨的趋势。比如，他所在银行，原来对央企等的大客户利率一般下浮 10%，现在都调升到基准，这些大客户也会暂时不提款，持观望的心态。如果是中小客户，基本都在基准上浮 20%以上。

某城商行公司业务负责人在接受 21 世纪经济报道记者采访时则表示，行内并没有明面的上调利率要求，但是实际执行却有上涨。“基准利率贷款和折扣都需要行长审批，所以目前基本所有贷款利率都是上浮的，涨幅不定，20%-30%比较常见。”该人士补充。

“从年初开始，额度就紧张，现在都是 5 家客户比较，在风控要求类似的情况下，贷款给能承受更高利率的企业。”

西部某城商行一位支行行长表示。

贷款“价高者得”的现象并非个案。

某股份行同业人士对 21 世纪经济报道记者表示，企业的贷款需求很大，但是额度却不够用。“我行本就实行白名单制，白名单内的客户都是资质较优的。同样的贷款项目，难免出现价高者得的情况，银行占有一定的主动权，敢于报价了。”该人士指出。

但银行定价策略也并不尽相同，一家城商行北京某支行的的行长黄先生就表示，近期银行业的贷款价格普遍都在上涨，涨幅在 50-60 个 BP。“而我们的策略却恰恰相反，我们希望贷款的价格保持稳定，这样就能在同行普涨的情况下，只要我们还有额度就能吸引到更多客户。”

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 14:52

上海将全面停止类住宅审批 违规房企最高领 8741 万罚单

2017 年 05 月 27 日 07:12 来源：中国经营报

在暂停百余商住项目网签近半年时间后，上海酝酿已久的“类住宅”整改细则终于落地。

近日，上海市印发《关于开展商业办公项目清理整顿工作的意见》(以下简称“《意见》”)，提出将全面停止“类住宅”的审批，并展开全面的清理整顿工作。作为首个对在途房源出台细则的城市，上海要求已售未交付项目取消其

居住功能，此轮整顿风暴中，近 1700 万平方米“类住宅”项目将面临清理。而开发商作为这轮清理风暴中的责任主体，已有四房企被开罚单，其中金额最高者达 8741 万元。

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 14:58

@waxz1314 2017-05-27 14:52:11

上海将全面停止类住宅审批 违规房企最高领 8741 万罚单

2017 年 05 月 27 日 07:12 来源：中国经营报

在暂停百余商住项目网签近半年时间后，上海酝酿已久的“类住宅”整改细则终于落地。

近日，上海市印发《关于开展商业办公项目清理整顿工作的意见》(以下简称“《意见》”)，提出将全面停止“类住宅”的审批，并展开全面的清理整顿工作。作为首个针对在途房源出台细则的城市，上海要求已售未交付项目取消其居住功能.....

现在问题已经非常严重了，不然不会沿袭股市停牌的套路，但是停止类住宅的审批今后的就业怎么办，这个矛盾很快就会浮出水面。

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 15:01

手握宇宙真理

脚踩十亿奴隶

印钞稀释货币
时刻与民争利
为了维护权益
不顾行为廉耻
这就是真实的写照。

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 15:04

快把活期变定期：银行为抢存款上调定期利率下调活期
2017年05月27日 02:17

“资金很紧张，如果存款上不去，贷款已到极限，不能放了。”华南某银行深圳分行行长对《华夏时报》记者称。距离年中、第二季度MPA大考还有一个月时间，各家银行已经为此提前腾挪和准备，此前银监会密集发布监管新规清理金融杠杆，央行也有意抬高市场利率倒逼银行去杠杆，货币政策和监管同时挤压之下，银行资金十分吃紧，此前拼命加杠杆的中小银行甚至“无米下锅”。

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 15:06

存款利率“火拼”

5月25日，本报记者来到深圳福田区中国银行一网点，了解大额存单利息情况，一位理财经理提供的复印小纸片上显示，20万元金额三个月期、半年期、一年期定存利率相对央行基准利率均上浮了40%，分别为1.54%、1.82%、2.1%。如果达到30万的话，两年期、三年期定存利息更高，分别

达到了 2.94%、3.85%。

“大中银行存款利率基本上都是 5 万以上上浮 30%，20 万、30 万以上上浮 40%左右，不过零售做得好的银行上浮幅度稍微低一点。”某上市银行深圳分行个贷业务部人士称。

几年前，银行大额存单利率上浮都是针对大企业以及财务公司，个人则要上百万、甚至三五百万以上才有上浮利率，现在对于手持数十万的个人客户都开始实行差别利率，加大存款吸引力。

不仅仅是大额存单，银行对普通存款也都纷纷采取上浮利率，资金战由此可见。大中银行对于普通存款，不同期限存款利率都上浮在 10%-20%上下不等。为了使客户的资金粘住不跑，银行还对活期存款采取了下调利率的做法，绝大多数银行都将活期存款利率定为 0.3%，相对于央行活期基准 0.35%，下调幅度接近 15%。“快把活期变成定期吧，定期存款很高”，这种利率定价策略，正是彰显了银行对定期存款的声声呼唤。

“客户越来越看重收益率，即使定期存款利率上浮这么高，但是留住资金吸引仍是有限。”上述上市银行深圳分行个贷业务部人士说。

为了招揽资金，银行吸引资金的第二个战场就是理财产品。招商银行深圳分行一网点的客户经理查找了最近出售的理财产品，显示了 100 万起一年期的理财产品，预期收益率

高达 5.1%，半年则达 4.7%，这比定期存款的利息高出了 1.5 倍以上，对客户的吸引力更强。“现在资金这么紧张，所以理财产品的收益率不断走高。”其称。

银行、非银等金融机构的资金紧张已经不是一天两天，最近一段时间除了大行多数银行都叫苦连天，同业拆借利率也一路走高。5 月 24 日，上海银行间同业拆放利率 1 年期报 4.3220%，创下近两年新高；而隔夜、一周、两周利率分别为 2.6230%、2.8426%、3.4513%。同业拆借利率如此高企让人心跳，市场开玩笑说，银行交易员和非银通道业务人士都早早下班，或者干脆不用上班了，每天可以赶早市帮家里买菜了。

银行资金紧张，不但高价在市场上抢夺资金，同业拆借利率也节节飙高，这会传导到贷款端，从而使实体经济背上更重压力吗？

国泰君安固定收益分析师覃汉在最新报告中称，如果这一现状持续，银行下半年不仅面临规模剧烈压缩，包括同业、表外、理财等，还面临利差大幅压缩甚至倒挂的严峻考验。在经营压力下，不少银行内部资金转移定价的负债成本已大幅上调，在信贷额度紧张和成本上行压力下，预计下半年贷款利率面临加速上行。

一位浙江地区商业银行的高管也认为，现在主要还是金融机构承受高利率高成本，因为央行基准利率并没有上调，

暂时还没有传导到实体经济，“但是如果持续这样下去，对公对私的贷款利率都会抬升。”

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 15:07

紧张成常态

市场资金面还会不会进一步收紧？华南某银行深圳分行行长称，只能走一步看一步，如果政策仍是偏紧，那么银行负债端压力还会上升。

中信证券最新报告认为，央行 MLF 利率下半年仍有上调空间。也就是说，央行还有可能引导市场利率上调，金融去杠杆或只是行至中途。

上述报告称，银监会新任主席年初履新，银监会于 3 月底至 4 月初连续发布监管文件，无论从政策出台效率之高，还是涉及范围之广，都体现出监管层推进金融杠杆去化的决心，引发高杠杆下债券市场的高度关注。虽然还处在金融机构自查与监管机构检查阶段，尚未有实际惩罚措施执行，但已引发银行及非银金融机构提前调整自身资产负债配置，并引发了包括债券利率、回购利率、CD 利率等资金价格的明显波动。

既然货币政策为结构性偏紧，问题是今后还会不会更紧呢？国泰君安研究所银行组的王剑分析说，银监会、证监会、保监会、财政部、商务部等部委均开始对自己辖内的金融风险相关领域开始排查整治。在风险排查过程中，部分金融机

构的资产运用开始主动谨慎或被动受限，这最终将导致信用货币扩张受限。这也从另一方面使央行已无进一步紧缩货币的必要。如果监管严厉程度超预期，导致银行信用投放收缩，那反而还可能增加央行货币操作的空间。

现金为王的心态在市场蔓延。“看看更长期，当美国、欧洲、日本都在加息的时候，中国的利率水平何去何从？美国的加息，欧洲的加息就会导致我们客观的利率回升。中美的利率联动非常强，来自于对于汇率和利率的平衡。其实回到2013年，什么东西最值钱？钱最值钱，因为钱荒。当前也是某种程度上变相的钱荒，什么最值钱？就是钱最值钱。”5月25日，在2017中国银行业资产管理高峰论坛上，华创证券资产管理部总经理、债券首席分析师屈庆称。

金融机构紧日子仍未结束，未来这种日子还将持续，但是监管层会相机行事，央行会进行适时操作保持市场的流动性，不至于出现过紧而引发风险。最近央行频频释放流动性，就是为了在月末以及即将到来的年中、季末保持流动性的稳定。

交通银行首席经济学家连平认为，在金融领域持续控风险、去杠杆的背景下，短期内货币政策将保持中性偏紧的态势不会发生太大变化。同时，为引导资金脱虚向实，对于金融机构过去一些表外业务的进一步规范和监管加强也是未来的发展趋势，总体市场流动性可能短中期内都处于小幅收

紧的局面，但很可能监管协调推进的节奏也会综合考虑市场承受能力以及防范系统性风险，进而使得市场利率快速向上突破的可能性不大。

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 15:13

目前经济增速持续下滑可是资金成本却不断上升，这已经很说明问题了。

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 15:21

@waxz1314 2017-05-27 15:13:58

目前经济增速持续下滑可是资金成本却不断上升，这已经很说明问题了。

经济无法实现真实的增长很大程度上限制了极限印钞，所以造成市面上的资金紧张，但是债务对资金的需要却不断增大，所以现在市场无论是继续宽松还是持续收紧都存在着不确定的风险。

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 15:28

@waxz1314 2017-05-27 15:13:58

目前经济增速持续下滑可是资金成本却不断上升，这已经很说明问题了。

@waxz1314 2017-05-27 15:21:13

经济无法实现真实的增长很大程度上限制了极限印钞，

所以造成市面上的资金紧张，但是债务对资金的需要却不断增大，所以现在市场无论是继续宽松还是持续收紧都存在着不确定的风险。

也就是说现在如果继续宽松就会助涨债务风险，持续收紧则会暴露资产风险，首鼠两端，进退两难。

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 15:31

@ilikeit2012 2017-05-27 15:26:31

楼市一定比想像中残酷，专家：房价将跌掉 16%，谁买谁傻子

若无意外，今年楼市的成交真相一定比想像中残酷。针对过去 5 个月的楼市动态，深圳市房地产中介协会判断，今年深圳房价预计跌幅达 16%，成交量预计跌幅达 10%。以 60000 元（二手房房价）为计算对标，预计房价会跌到 50400 元。而临深片区新房价格今年会下调 8%！

以前那种涨上去的价格就下不来的固化思维会伤害很多人。

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 15:32

@小寿寿桑 2017-05-27 15:29:37

@waxz1314 2017-05-27 15:13:58

目前经济增速持续下滑可是资金成本却不断上升，这已

经很说明问题了。

@waxz1314 2017-05-27 15:21:13

经济无法实现真实的增长很大程度上限制了极限印钞，所以造成市面上的资金紧张，但是债务对资金的需要却不断增大，所以现在市场无论是继续宽松还是持续收紧都存在着不确定的风险。

.....

感谢您的忠告。

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 16:06

@ilikeit2012 2017-05-27 15:26:31

楼市一定比想像中残酷，专家：房价将跌掉 16%，谁买谁傻子

若无意外，今年楼市的成交真相一定比想像中残酷。针对过去 5 个月的楼市动态，深圳市房地产中介协会判断，今年深圳房价预计跌幅达 16%，成交量预计跌幅达 10%。以 60000 元（二手房房价）为计算对标，预计房价会跌到 50400 元。而临深片区新房价格今年会下调 8%!

@waxz1314 2017-05-27 15:31:51

以前那种涨上去的价格就下不来的固化思维会伤害很多人。

@真不想再来 2017-05-27 15:53:29

怎么涨就怎么跌，这是一切市场的规律，中国不会例外。

对，高房价就是和正义对抗，最终会败的很惨。

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 16:42

@ilikeit2012 2017-05-27 15:26:31

楼市一定比想像中残酷，专家：房价将跌掉 16%，谁买谁傻子

若无意外，今年楼市的成交真相一定比想像中残酷。针对过去 5 个月的楼市动态，深圳市房地产中介协会判断，今年深圳房价预计跌幅达 16%，成交量预计跌幅达 10%。以 60000 元（二手房房价）为计算对标，预计房价会跌到 50400 元。而临深片区新房价格今年会下调 8%！

@waxz1314 2017-05-27 15:31:51

以前那种涨上去的价格就下不来的固化思维会伤害很多人。

@真不想再来 2017-05-27 15:53:29

怎么涨就怎么跌，这是一切市场的规律，中国不会例外。

@waxz1314 2017-05-27 16:06:54

对，高房价就是和正义对抗，最终会败的很惨。

@莫高雷勇士 2017-05-27 16:30:59

比起吃喝，房子不是刚需！为了能让底层有饭吃，房价大方向只能涨（单指北上广一线城市）

如果按当前这种利率上涨的趋势估计到不了四季度预期就会兑现。

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 16:53

市场利率已经开始起飞，资金利率越高债务承受的压力就越大，债务高压下的资金需求会不断推动市场利率持续上升，形成联动循环，这才致命的。

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 16:59

@waxz1314 2017-05-27 16:53:04

市场利率已经开始起飞，资金利率越高债务承受的压力就越大，债务高压下的资金需求会不断推动市场利率持续上升，形成联动循环，这才致命的。

如果上面在这个关口把持不住那么汇率就会先于其他

领域失去控制，那样后果更不堪设想，所以现在只能默许市场利率不断走高，而不会出手打压。

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 17:10

@waxz1314 2017-05-27 16:53:04

市场利率已经开始起飞，资金利率越高债务承受的压力就越大，债务高压下的资金需求会不断推动市场利率持续上升，形成联动循环，这才致命的。

@waxz1314 2017-05-27 16:59:28

如果上面在这个关口把持不住那么汇率就会先于其他领域失去控制，那样后果更不堪设想，所以现在只能默许市场利率不断走高，而不会出手打压。

这次和以往有着明显的区别，以前是央行控制资金预期与利率市场的浮动，现在已经完全没有原来的那种操作空间，如果央行再次出手打压市场利率，前提是必须有充足的资金弹药，可是目前天量 M2 对应银行资金紧张说明杠杆已经加到了极致，那么央行还敢不敢逆势而为？

作者:waxz1314 日期:2017-05-27 17:13

@dev1ce 2017-05-27 17:03:34

6月又要MLF了

看来不会在6月跟随加息

那就让时间来证明一切。

作者:waxz1314 日期:2017-05-31 15:32

大家节日好!

已经正式加息了

银行打起揽储价格战:存款利率最高上浮 40% 远超预期

2017 年 05 月 31 日 06:55 来源:投资者报

存款利率上浮最高都 40%了,快瞧你的银行是否跟进?

“资金荒”来袭,银行间拆借利率、理财产品收益率都大幅飙升。为了多揽储,各家银行纷纷打起了揽储价格战。

作者:waxz1314 日期:2017-05-31 15:37

@waxz1314 2017-05-31 15:32:55

大家节日好!

已经正式加息了

银行打起揽储价格战:存款利率最高上浮 40% 远超预期

2017 年 05 月 31 日 06:55 来源:投资者报

存款利率上浮最高都 40%了,快瞧你的银行是否跟进?

“资金荒”来袭,银行间拆借利率、理财产品收益率都大幅飙升。为了多揽储,各家银行纷纷打起了揽储价格战。

现在有人还不承认加息的事实,非要让政府打出“开始正式加息”这几个字来才算真正加息?要顾及一下政府的面

子问题，虽然市场预期已经发生了转变可是政府的形象不能严重受损，大家说对不对。

作者:waxz1314 日期:2017-05-31 15:39

@真不想再来 2017-05-30 18:22:17

楼主安康

谢谢!

作者:waxz1314 日期:2017-05-31 15:41

@1395120 2017-05-31 15:34:33

楼主节日好!

谢谢!

作者:waxz1314 日期:2017-05-31 15:42

@和疯 2017-05-31 15:35:53

端午节已过完，祝群主和大家儿童节快乐，哈哈

节日不断，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-05-31 15:42

@啦啦啦 kino 2017-05-31 15:37:09

楼主好

大家好!

作者:waxz1314 日期:2017-05-31 15:44

。宁波银行、招商银行等一批股份制银行将一年存款利率上浮高达 30%，有的银行甚至出现高达利率上浮 40%的情况。

不仅存款利率，银行理财利率同样是水涨船高。《投资者报》记者调查深圳地区多家银行发现，各家银行在争夺理财与存款方面竞争更加激烈，民生银行某支行理财人员表示，该行理财产品平均收益在 4.75%到 4.8%之间，远远高出 4月 4.18%的平均预期收益率。

作者:waxz1314 日期:2017-05-31 15:46

@waxz1314 2017-05-31 15:44:22

。宁波银行、招商银行等一批股份制银行将一年存款利率上浮高达 30%，有的银行甚至出现高达利率上浮 40%的情况。

不仅存款利率，银行理财利率同样是水涨船高。《投资者报》记者调查深圳地区多家银行发现，各家银行在争夺理财与存款方面竞争更加激烈，民生银行某支行理财人员表示，该行理财产品平均收益在 4.75%到 4.8%之间，远远高出 4月 4.18%的平均预期收益率。

虽然我们都相信政府的能力但是同时也不会忘记市场与经济之间的规律。

作者:waxz1314 日期:2017-05-31 15:54

@waxz1314 2017-05-31 15:44:22

。宁波银行、招商银行等一批股份制银行将一年存款利率上浮高达 30%，有的银行甚至出现高达利率上浮 40%的情况。

不仅存款利率，银行理财利率同样是水涨船高。《投资者报》记者调查深圳地区多家银行发现，各家银行在争夺理财与存款方面竞争更加激烈，民生银行某支行理财人员表示，该行理财产品平均收益在 4.75%到 4.8%之间，远远高出 4 月 4.18%的平均预期收益率。

@waxz1314 2017-05-31 15:46:53

虽然我们都相信政府的能力但是同时也不会忘记市场与经济之间的规律。

目前改革的步伐总是停滞不前那么就市场利率先行一步，现在市场的急先锋就是资金利率，因为银行不能长期处在不断亏损的境地，银行亏损就等于是政府无能，所以这是万万不能的，那么接下来就必须采取措施。

作者:waxz1314 日期:2017-05-31 16:01

@waxz1314 2017-05-31 15:44:22

。宁波银行、招商银行等一批股份制银行将一年存款利

率上浮高达 30%，有的银行甚至出现高达利率上浮 40%的情况。

不仅存款利率，银行理财利率同样是水涨船高。《投资者报》记者调查深圳地区多家银行发现，各家银行在争夺理财与存款方面竞争更加激烈，民生银行某支行理财人员表示，该行理财产品平均收益在 4.75%到 4.8%之间，远远高出 4 月 4.18%的平均预期收益率。

@waxz1314 2017-05-31 15:46:53

虽然我们都相信政府的能力但是同时也不会忘记市场与经济之间的规律。

@waxz1314 2017-05-31 15:54:27

目前改革的步伐总是停滞不前那么就市场利率先行一步，现在市场的急先锋就是资金利率，因为银行不能长期处在不断亏损的境地，银行亏损就等于是政府无能，所以这是万万不能的，那么接下来就必须采取措施。

现在国内已经赶在美元六月份加息之前开始行动，不管是主动还是被动都说明大方向已变，这也是目前看到的实质性的转变。

作者:waxz1314 日期:2017-05-31 16:09

现在可以断定

六月份楼市将迎来一次大的考验

作者:waxz1314 日期:2017-05-31 16:17

@waxz1314 2017-05-31 16:09:40

现在可以断定

六月份楼市将迎来一次大的考验

表明看似很强大其实已经非常的脆弱。

作者:waxz1314 日期:2017-05-31 16:24

@u_109215601 2017-05-31 16:16:57

六月拐点到了

不承认加息的事实是不想背锅，不情愿的放弃资产却又更担心金融风险，所以一直纠结、左右为难。

作者:waxz1314 日期:2017-05-31 16:28

@waxz1314 2017-05-31 15:44:22

。宁波银行、招商银行等一批股份制银行将一年存款利率上浮高达 30%，有的银行甚至出现高达利率上浮 40%的情况。

不仅存款利率，银行理财利率同样是水涨船高。《投资者报》记者调查深圳地区多家银行发现，各家银行在争夺理财与存款方面竞争更加激烈，民生银行某支行理财人员表示，

该行理财产品平均收益在 4.75%到 4.8%之间，远远高出 4 月 4.18%的平均预期收益率。

@大头 B2 2017-05-31 16:22:24

在银行存定期和买理财的都是傻比，

@stefyu520 2017-05-31 16:24:22

买理财的才是 接下来绞杀理财 所谓的刚性兑付 合约有这个条款吗？ 绞杀这一批 换汇压力减轻

现在越来越担心债务与资产市场同时出现问题。

作者:waxz1314 日期:2017-05-31 16:31

@waxz1314 2017-05-31 15:44:22

。宁波银行、招商银行等一批股份制银行将一年存款利率上浮高达 30%，有的银行甚至出现高达利率上浮 40%的情况。

不仅存款利率，银行理财利率同样是水涨船高。《投资者报》记者调查深圳地区多家银行发现，各家银行在争夺理财与存款方面竞争更加激烈，民生银行某支行理财人员表示，该行理财产品平均收益在 4.75%到 4.8%之间，远远高出 4 月 4.18%的平均预期收益率。

@大头 B2 2017-05-31 16:22:24

在银行存定期和买理财的都是傻比，

@stefyu520 2017-05-31 16:24:22

买理财的才是 接下来绞杀理财 所谓的刚性兑付 合约
有这个条款吗？ 绞杀这一批 换汇压力减轻

@waxz1314 2017-05-31 16:28:35

现在越来越担心债务与资产市场同时出现问题。

那样无论怎么救市都无济于事，而且这种预感在不断上升。

作者:waxz1314 日期:2017-05-31 16:35

@waxz1314 2017-05-31 15:44:22

。宁波银行、招商银行等一批股份制银行将一年存款利率上浮高达 30%，有的银行甚至出现高达利率上浮 40%的情况。

不仅存款利率，银行理财利率同样是水涨船高。《投资者报》记者调查深圳地区多家银行发现，各家银行在争夺理财与存款方面竞争更加激烈，民生银行某支行理财人员表示，该行理财产品平均收益在 4.75%到 4.8%之间，远远高出 4月 4.18%的平均预期收益率。

@大头 B2 2017-05-31 16:22:24

在银行存定期和买理财的都是傻比，

@stefyu520 2017-05-31 16:24:22

买理财的才是 接下来绞杀理财 所谓的刚性兑付 合约
有这个条款吗？ 绞杀这一批 换汇压力减轻

@waxz1314 2017-05-31 16:28:35

现在越来越担心债务与资产市场同时出现问题。

@waxz1314 2017-05-31 16:31:56

那样无论怎么救市都无济于事，而且这种预感在不断上升。

加息会形成股市、债市、楼市多杀的局面。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 09:06

今天是个特殊的日子

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 09:13

所谓的特殊并不是因为“六一节”而特殊，主要是截止
今天凌晨5个交易日大涨1000个基点升破6.75 人民币底气
来了？2017年06月01日 00:00 来源：证券时报

今天是六月份开始的第一天，这是巧合还是迫不及待？
是出反常，今天早早上来和大家探讨一下。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 09:14

事出反常，必有原因。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 09:16

@waxz1314 2017-06-01 09:06:01

今天是个特殊的日子

@真不想再来 2017-06-01 09:10:03

楼主好！

您好！今天来和大家说说汇率问题。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 09:22

先来看一段报道

离岸人民币大涨：中间价报价引入逆周期因子+隔夜
HIBOR 上涨

2017年06月01日 05:58 来源：21世纪经济报道

整个端午节期间，离岸市场人民币汇率(CNH)突然暴涨，
打了空头一个措手不及。

截至5月31日20时，离岸市场美元兑人民币汇率(CHN)
徘徊在6.7652附近，此前一度触及去年11月以来最低点位
6.7548，这意味着整个端午节假日期间，离岸市场人民币兑

美元汇率大涨约 1000 个基点。

受此影响，在岸市场美元兑人民币汇率 (CNY) 下探至 6.8104 附近，同样创下去年 11 月以来最低点位。

“不少押注人民币下跌的国际对冲基金不得不停损离场，他们也没想到端午节假期会出现如此强劲的离岸人民币 (CNH) 涨幅。”一家香港银行外汇交易员透露。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 09:28

@waxz1314 2017-06-01 09:22:32

先来看一段报道

离岸人民币大涨：中间价报价引入逆周期因子+隔夜 HIBOR 上涨

2017 年 06 月 01 日 05:58 来源：21 世纪经济报道

整个端午节期间，离岸市场人民币汇率 (CNH) 突然暴涨，打了空头一个措手不及。

截至 5 月 31 日 20 时，离岸市场美元兑人民币汇率 (CHN) 徘徊在 6.7652 附近，此前一度触及去年 11 月以来最低点位 6.7548，这意味着整个端午节假日期间，离岸市场人民币兑美元汇率大涨约 1000 个基点。

受此影响，.....

人民币汇率暴力上涨市场解读为空头再次被打爆，这里面似乎隐隐约约透露出一种不安的成分，众所周知，近期人

人民币汇率持续稳定，并没有发生任何异动，那么哪来的空头？这是否道出了不想告人的实话。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 09:29

稍等

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 09:35

早晨事务繁忙，先处理一下工作。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 15:09

今天上午得到了指令

要求各部门不要过度解读这次汇率的急剧上涨特别是带有情绪化的传导

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 15:23

那么就只有就事论事

这次汇率急剧上涨表明六月份美元加息已经确认无疑，政府正在开始做进一步汇率缓冲的准备工作，1:7 是汇率心理预期的重要关口，一旦突破这个心理位置势必会引发市场的恐慌，所以只能提前拉升汇率中间价给美元加息带来的汇率冲击留出充足的缓冲余地。同时也表明在某种程度上已经达成了交换协议，央行不惜提高离岸市场的资金成本来拉升汇率中间价主要目的并非是打击做空资本，是以交换为目的必须承诺的，但是这种代价也是不可估量的。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 15:26

流动性进一步趋紧 香港离岸人民币隔夜 HIBOR 突破

42.8%

来源：智通财经 2017-06-01 13:57

6月1日，香港离岸人民币HIBOR全线上涨。财资市场公会数据显示，香港离岸人民币隔夜HIBOR由昨日的21.07933%暴涨2174个基点，至42.81500%，再次刷新1月初以来新高。

离岸人民币一周期HIBOR则由7.85201%涨至19.59633%；离岸人民币两周期HIBOR由6.58007%涨至13.91367%；离岸人民币1个月HIBOR由5.9055%涨至10.57033%；离岸人民币六个月HIBOR由4.92850%涨至5.71633%；离岸人民币一年期HIBOR由5.04967%涨至5.50983%。

近日受离岸人民币暴涨影响，离岸流动性更加趋紧。也有业内人士指出，离岸人民币的融资成本飙高，让做空人民币的成本变得太过昂贵，促使空单大幅回补，从而推动离岸人民币急升。

今日早盘，人民币汇率快速走高，在岸人民币兑美元一度突破6.8关口至6.7918，创去年11月11日来最高。离岸人民币兑美元则突破6.74关口至6.73401，创2016年10月14日来最高。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 15:36

@waxz1314 2017-06-01 15:26:36

流动性进一步趋紧 香港离岸人民币隔夜HIBOR突破

42.8%

来源：智通财经 2017-06-01 13:57

6月1日，香港离岸人民币HIBOR全线上涨。财资市场公会数据显示，香港离岸人民币隔夜HIBOR由昨日的21.07933%暴涨2174个基点，至42.81500%，再次刷新1月初以来新高。

离岸人民币一周期HIBOR则由7.85201%涨至19.59633%；离岸人民币两周期HIBOR由6.58007%涨至13.91367%；离岸人民币1个月HIBOR由5.9055%涨至10.57033%；离岸人民.....

这就是强力拉升汇率的代价，很明显资产价格与汇率价格已经产生了不可调和的矛盾，现在要想稳定汇率就必须不断收紧市场的流动性，可是资产价格就会受到严重影响，现在美元下一次加息很快就要到来，汇率已经被逼到了绝境，退一步并非是海阔天空而是万丈深渊，所以为了增强汇率的弹性就只有继续抬高资金成本这一条路可行。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 15:39

@waxz1314 2017-06-01 15:09:28

今天上午得到了指令

要求各部门不要过度解读这次汇率的急剧上涨特别是带有情绪化的传导

@施主你又在装 2017-06-01 15:22:17

请问什么叫情绪化的传导

本来很多想说的话被挡了回去，只能谈以稳定为目的，
掩护资本撤离的话题就此打住。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 16:17

@雾霾有点重 2017-06-01 15:58:12

@左经右刀

: 举报 2017-06-01 15:50:26 评论

评论 雾霾有点重：你为什么有这种感觉？

雾霾有点重

: 2017-06-01 15:37:45 评论

这一轮汇率升值深深的感觉 rmb 不会加息了

@waxz1314

: 2017-06-01 15:46:21 评论

评论 雾霾有点重：资金成本不断走高不加息无法解决
资金短缺的问题，银行揽储已经说明市场钱荒很快就要再次
出现，不加息可以银行只能依赖同业之间的拆借，可是一旦
出现全面资.....

国内加息是长期的过程绝不敢贸然行动，现在是让市场

逐渐适应的阶段，而汇率波动很大程度上是受美元加息的影响，国内加息对稳定人民币汇率效果比较缓慢，不如直接拉升来得及时，所以目前当务之急就是拉升汇率对冲美元加息。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 16:37

如果这段时期汇率持续不断的波动那么央行强力拉升汇率急剧上涨可能会顺理成章，也符合逻辑，可是事先没有汇率波动的预兆，所以突发性的强力拉升就说不过去了。这样分析那么目的是为了对冲美元加息就是一种借口，真实的目的只有幕后自己清楚。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 16:44

@YoungEnotS 2017-06-01 13:54:19

发布了图片

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F276033209.jpg> {EIMAGE}

如果央行强行宽松就等于是砸汇市的盘，这与前年的股市没有区别。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 16:51

香港离岸人民币隔夜 HIBOR 涨 2174 个基点至 42.815%

2017 年 06 月 01 日 11:20

香港离岸人民币隔夜 HIBOR 涨 2174 个基点至 42.815%，为连续第二日大涨，续创 1 月 6 日以来新高。一周期暴涨至

19.59633%，两周期 13.91%，一月期 10.57%。

香港离岸市场是国家的前沿，同时也代表着国内的经济预期，隔夜 HIBOR 暴涨会直接影响国内整体市场的资金成本，这是为正面加息做准备。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 16:58

@waxz1314 2017-06-01 16:37:33

如果这段时期汇率持续不断的波动那么央行强力拉升汇率急剧上涨可能会顺理成章，也符合逻辑，可是事先没有汇率波动的预兆，所以突发性的强力拉升就说不过去了。这样分析那么目的是为了对冲美元加息就是一种借口，真实的目的只有幕后自己清楚。

@半岛故乡 2017-06-01 16:51:15

这一波拉升，损失了几万元。哎！

暴力拉升的后果是资金成本暴涨，接下来投机资本会瞄准资金成本开始炒作，央行这种行为有得必有失，打击空头是有成本的。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 17:08

进入六月份汇率与利率会重新成为市场关注的焦点，资产价格会逐渐淡出人们的视线。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 17:14

@waxz1314 2017-06-01 17:08:25

进入六月份汇率与利率会重新成为市场关注的焦点，资产价格会逐渐淡出人们的视线。

这段时间是政府锁定资本的关键阶段所以市场议论纷纷、重口不一，当资本逐步沉寂下来的时候就不会再有人关心房价的涨跌问题，因为涨了也进不去，跌了也出不来，这就是政府想要的结果。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 17:23

钱荒再度来袭：资金价格飙升 上市公司融资成本激增

2017年06月01日 15:18 来源：21世纪经济报道

随着上海银行间同业拆放利率(Shibor)一年期品种利率两年以来首次超过海银行间市场一年期贷款基础利率(LPR)，市场对于利率中枢持续上移的担心也陡然增强。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 17:24

资金价格飙升创两年高位

两周前的5月22日,Shibor一年期品种利率报4.3024%，创逾两年以来最高位，且首次高于4.30%的LPR，随后一周内Shibor一年期品种利率始终保持高位，周五继续上涨0.93BP，报4.3435%。

从债券市场来看，根据统计数据，从去年5月份以来，中票平均发行利率从3.9765%逐步抬升，5月份的平均利率

已经达到 5.2806，短期融资券的同期利率也从 3.2289% 抬升至 4.88845%。

作者:waxz1314 日期:2017-06-01 17:25

@waxz1314 2017-06-01 15:09:28

今天上午得到了指令

要求各部门不要过度解读这次汇率的急剧上涨特别是带有情绪化的传导

@施主你又在装 2017-06-01 15:22:17

请问什么叫情绪化的传导

@waxz1314 2017-06-01 15:39:46

本来很多想说的话被挡了回去，只能谈以稳定为目的，掩护资本撤离的话题就此打住。

@光明郑大_2013 2017-06-01 17:21:43

外资????

嗯

作者:waxz1314 日期:2017-06-02 10:48

@waxz1314 2017-06-01 16:37:33

如果这段时期汇率持续不断的波动那么央行强力拉升

汇率急剧上涨可能会顺理成章，也符合逻辑，可是事先没有汇率波动的预兆，所以突发性的强力拉升就说不过去了。这样分析那么目的是为了对冲美元加息就是一种借口，真实的目的只有幕后自己清楚。

@zj2418420 2017-06-01 22:13:18

那么，请楼主分析，会否有两种意图，一是明修栈道暗度陈仓；二是借难得的汇率安全期放一把水！

细心人会发现每次上调汇率中间价都是要准备放水的节奏，因为政府在政策操作上太过于模式化，其实仔细想想当前也就只有这种路径，没有其他更有效的办法。政府担心汇率会出现异常的波动，所以只有不断的对汇率进行人力维护，这个操作过程主要是依靠提高资金成本这样导致了市场利率越来越高。资金成本上涨是汇率稳定机制的配套需求，但是这种维护方式无法长期坚持下去，因为市场利率越高资产价格下行的压力就会越大，所以在拉升汇率的过程中必须再不断的释放流动性来稳定资产价格，一直以来央行都是在采用这种逆势操作。

作者:waxz1314 日期:2017-06-02 10:51

@LiYuanZhi 力 2017-06-02 10:12:06

大神慢慢跳！

不让说就说明有内幕，不然不会凭空暴力拉升汇率而且还不惜牺牲离岸市场的利率作为这次行动的代价。

这波事先毫无迹象的汇率行情与穆迪评级机构有着很大关系，由于国内债务比重越来越高金融风险在不断扩大，这个时候穆迪降低国内信用等级无异于雪上加霜、给经济蒙上了一层阴影。降低国家主权信用评级是克制国内资本管制的利器，自从国内实施资本管制以来虽然资本外流得到了有效控制，但是国家总体债务并没有丝毫的减少。前段时间总体债务水平出现下降是由于美元开始上升企业增加外债的欲望降低造成的，现在穆迪拿债务问题来说事就是明修栈道暗度陈仓，想逼迫国内放弃资本管制的选项允许资本自由出入。降级是一种谈条件的手段，再次拉升汇率说明已经妥协，也可以说是无条件的掩护资本转移，不然其他评级机构就会开始跟进。

作者:waxz1314 日期:2017-06-02 10:56

以前说过国内汇率与资产端形成了跷跷板效应，托起一端必然会压低另一端，现在政府已经发现这种现象正在极力寻求市场的平衡，但是收效甚微。因为汇率与资产都处于动态发展的趋势，而且瞬息万变、变幻莫测，除非在静止的状态下才能够掌握好平衡。那么唯一的办法就是让汇率与资产市场同时固化，其实现在已经这样做了，楼市限售与外汇限

购目的都是想逐步固化市场的交易。

那么管理机构能不能实现这一愿望，做空机构又如何破解国内的布局？

这就要看政府掌握的力度与火候，现在针对当前的局面当局制定出了中性稳健的货币政策，这是比较客观实际的策略，那么今后再期望政府像以前那样大放水已经完全不可能了，这也是资产价格必然回落的原因。

下面再说境外要想破解国内布局会怎样出招，其实大家现在已经看到了，穆迪带头降低国家主权信用等级一马当先击中了国内的要害，打破了政府预期的平衡能力，境外机构的砝码就是债务，现在就看这颗砝码压在哪一端。

是汇率还是资产？

汇率是国家与政策的基石，而资产则是市场最基本的投资项目，现在这两者搅在拉一起并且汇率被沦为了投资行列，事实可以证明资产能够撬动汇率说明资产在资本的眼里更具有长期意义。按道理说能够撼动汇率的只有政治危机与战争，如果单凭资产就能够控制汇率那么只能说汇率已经被空心化，否则不可能轻易的被资产市场任意摆布。

作者:waxz1314 日期:2017-06-02 11:04

@LiYuanZhi 力 2017-06-02 10:12:06

大神慢慢跳！

这不是在跳大神，是从细节观察政策并分析出当前的布局。

作者:waxz1314 日期:2017-06-02 15:26

汇率与资产端双双回落是权力与利益之间博弈最理想的结局。

现在汇率与资产端双双上涨这种趋势已经完全不可能了，但是单边下跌的局面也是政府无法接受的，那么就只有汇率与资产端同时回落才是中性的做法。目前政府左手汇率、右手资产、背上背着所有的债务，现在政府哪一端都不敢放弃，因为如果放下左手上的汇率所有的外债都会暴露无遗，瞬间换汇压力上升最终引发汇率失控。如果要放下右手上的资产端那么资产价格就会下跌，所有的泡沫就会破灭。所以为了稳定大局只有让汇率与资产端同时稳步降落，这样既不会失去平衡也不会出现失控的局面，而且各方势力都能够达到满意。

作者:waxz1314 日期:2017-06-02 15:31

离岸人民币兑美元跌破 6.79 关口 日内跌超 400 点

2017 年 06 月 02 日 10:56

离岸人民币兑美元跌破 6.79 关口，日内跌超 400 点或 0.6%。在岸人民币兑美元跌逾百点至 6.8189，逼近 6.82 关口。市场分析认为，因美元指数企稳回升，且离岸人民币资金面好转。

这一波不知道走出去了多少外汇。

作者:waxz1314 日期:2017-06-02 15:33

深圳新房均价连续 8 个月下跌 专家称大波反弹可能性小

2017 年 06 月 02 日 15:08 来源：一财网

深圳市规划和国土资源委员会 6 月 1 日公布的数据显示，5 月深圳新房住宅成交均价为 54512 元/平方米，环比下跌 0.2%。这已是连续 8 个月下跌。专家认为，深圳的房价再度出现大波反弹的可能性很小。

作者:waxz1314 日期:2017-06-02 15:41

汇率与资产端双向调整的时期已经到来，只要目标确定没有敢不敢的问题，最主要的是只有这个选项的阻力和代价最小。

作者:waxz1314 日期:2017-06-02 15:42

@waxz1314 2017-06-02 15:31:54

离岸人民币兑美元跌破 6.79 关口 日内跌超 400 点

2017 年 06 月 02 日 10:56

离岸人民币兑美元跌破 6.79 关口，日内跌超 400 点或 0.6%。在岸人民币兑美元跌逾百点至 6.8189，逼近 6.82 关口。市场分析认为，因美元指数企稳回升，且离岸人民币资金面好转。

这一波不知道走出去了多少外汇。

@真不想再来 2017-06-02 15:35:21

这一波，明显就是一场交易。

对，只是心照不宣。

作者:waxz1314 日期:2017-06-02 15:58

@真不想再来 2017-06-02 15:49:37

【5月南京新房成交套数同比降6成 数据低迷或是假象】

多轮调控的影响下，南京5月份的楼市成绩单昨日新鲜“出炉”了，网上房地产的统计显示，上个月南京共成交商品住房6095套，虽然环比小幅上涨，不过同比却大跌6成，是近三年同期成交量最低的一次。

目前楼市观望情绪开始蔓延，很多人还在等待新一轮的上涨行情，可是这次一旦政府把持不住那就不是用风险来表达的，最终只能以彻底崩溃来结束这一历史过程。

作者:waxz1314 日期:2017-06-02 16:12

香港离岸人民币 HIBOR 隔夜利率大幅回落 3414 个基点

2017年06月02日 11:19

离岸人民币流动性紧张局面好转，香港离岸人民币 HIBOR 隔夜利率大幅回落 3414 个基点至 8.67550%，此前曾连续两天暴涨。

中国央行公开市场将进行 300 亿元 7 天期逆回购操作，
200 亿元 14 天期逆回购操作。央行公开市场今日将有 200 亿
逆回购到期。

急剧上涨又急剧下跌，冷热相激问题不是一般的严重。

作者:waxz1314 日期:2017-06-02 16:22

@waxz1314 2017-06-02 16:12:47

香港离岸人民币 HIBOR 隔夜利率大幅回落 3414 个基点

2017 年 06 月 02 日 11:19

离岸人民币流动性紧张局面好转，香港离岸人民币
HIBOR 隔夜利率大幅回落 3414 个基点至 8.67550%，此前曾
连续两天暴涨。

中国央行公开市场将进行 300 亿元 7 天期逆回购操作，
200 亿元 14 天期逆回购操作。央行公开市场今日将有 200 亿
逆回购到期。

急剧上涨又急剧下跌，冷热相激问题不是一般的严重。

现在腾挪的空间越来越窄，央行只能进行快速的短期操
作，因为持续的时间越久所有问题就会暴露出来，维护汇率
的同时资产端就会承压，刚刚探望了汇市可是资产市场又感
冒病倒，所以央行不断的来回穿梭，实属不易，但是这些努
力最终都是白费心机。

作者:waxz1314 日期:2017-06-02 16:46

当前汇率与资产同时都处在高位这样维护成本也很高，这就是拖累经济的原因，现在政府已经开始疲惫不堪，但是政府也被捆绑在了一起，如果想全身而退就先摆正位置再说。

六月份资本市场都向美元看齐，看还转不转身，大局已定，趋势难违。

看看美元与人民币所占市场的份额就已经得出了答案，美联储不单单是美国的央行更是全球的央行，事实说明各国的央行就如同地方银行根本无法与之抗衡。

作者:waxz1314 日期:2017-06-03 15:43

政府印钞与开发商造房是一个嘴脸，印钞印出个惊天大泡沫房子能少建吗？只是不敢公布当前空置率的真实数据，否则就是世界末日。按理说房子建多了是造福后代，可是由于国内房子的质量问题太严重，二十年后几乎全部变成了危房，这不是真正的造福于后代而是糟蹋后代，甚至会引发一场史无前例的社会灾难。

作者:waxz1314 日期:2017-06-03 15:46

现在很多人都在诅咒美元，希望美国尽快的没落好挽救国内经济，这是愚蠢至极。不会动脑子可以多读读历史、翻翻教科书，看看美国的发展史，以及科技与战略的管理水平就知道国内与他们的差距有多大。奉劝那些还在做白日梦的犬奴们开开脑洞，把希望寄托在人民币占国际市场的份额与美元持平后再来说话。

把希望寄托在别人出现问题上这可能吗？一个管理水平极端落后、甚至摇摇欲坠的国家都在拼命坚持更何况那些强国，他们怎么会先倒下？一个不敢公开公务员个人财产、不敢公开国家内外债务、不敢公开外汇余额、不敢公开失业人数、不敢公开住房空置率，不敢实行公平竞争的国家拿什么实力与勇气来跟人家抗衡？同样你不想放弃权益、不想被别人控制可是美帝就愿意吗？对于权力机构来说印钞就是印刷财富，只不过范围有大小，人民币的范围被局限于国内，而美元则是绕着地球随便转这就是力量的悬殊。

那么你的钱是富人家的钱就不是财富？而且美元在世界上拥有独一无二的实惠（收割全球利润）他们怎么会轻易的丢弃这个金饭碗。

作者:waxz1314 日期:2017-06-03 15:52

美联储票委哈克：通胀处于正轨 加息缩表计划不变

2017年06月03日 04:34

来源：

6月2日纽约时段，美联储2017年票委哈克发表了偏鹰派的言论。他预计美联储2017年加息3次，并将年内开始缩表。同时哈克还认为，美国的通胀率仍然处在正轨之上，哪怕近期有所下滑。

周五(6月2日)纽约时段，美国费城联储主席、2017年票委哈克(Patrick Harker)发表了偏鹰派的言论。他预计美

联储 2017 年加息 3 次，并将于年内开始缩表。同时哈克还认为，美国的通胀率仍然处在正轨之上，哪怕近期有所下滑。

美联储 2017 年票委、费城联储主席哈克

宾夕法尼亚州经济协会 2017 年度会议上，哈克就经济展望及费城联储经济增长计划发表了演说。对于市场关注的升息和缩表，哈克预计预计美联储 2017 年加息 3 次，并将开始缩表。

对于刚刚公布的不及预期的劳动力市场数据，哈克解释称，美国 5 月非农就业人口增长 13.8 万是一个良好的数据，就业增速仍然强劲，还略微剩下一点闲置问题。

通胀方面，哈克仍然预计通胀率处于正轨之上，哪怕近期有所下滑。他称，对通胀数据疲软的担忧并没有什么保障，预计会在年底前后实现美联储 2%这一通胀目标。

对于市场风险方面，哈克称，美国经济所面临的最大风险是财政不确定性，股市上涨从美国减税希望中获得支撑，但美国减税前景可能会发生反转。美联储密切关注资产泡沫风险，美联储略微担心次级汽车贷款，另一个担忧在于学生贷款。

与此同时，美联储另一位票委卡普兰也公开发表讲话，卡普兰基本重申了他本周关于美联储升息和缩表的偏鹰派的观点。

作者:waxz1314 日期:2017-06-03 15:53

@waxz1314 2017-06-03 15:43:00

政府印钞与开发商造房是一个嘴脸，印钞印出个惊天大泡沫房子能少建吗？只是不敢公布当前空置率的真实数据，否则就是世界末日。按理说房子建多了是造福后代，可是由于国内房子的质量问题太严重，二十年后几乎全部变成了危房，这不是真正的造福于后代而是糟蹋后代，甚至会引发一场史无前例的社会灾难。

@真不想再来 2017-06-03 15:48:11

前段时间曾热议的海砂房问题被强压下去了，但实际上此问题十分严重，从房产发疯到现在，大多数的海砂房也差不多要爆出大问题了。

这些问题迟早都会爆发出来。

作者:waxz1314 日期:2017-06-03 15:56

@waxz1314 2017-06-03 15:46:42

现在很多人都在诅咒美元，希望美国尽快的没落好挽救国内经济，这是愚蠢至极。不会动脑子可以多读读历史、翻翻教科书，看看美国的发展史，以及科技与战略的管理水平就知道国内与他们的差距有多大。奉劝那些还在做白日梦的犬奴们开开脑洞，把希望寄托在人民币占国际市场的份额与美元持平后再来说话。

把希望寄托在别人出现问题上这可能吗？一个管理水平极端落后、甚至摇摇欲坠的国家都在拼命坚持更何况那些强国，.....

@真不想再来 2017-06-03 15:52:23

六不敢，何来的底气引领世界呢？

还有很多，壮士断腕与精简机构以及合理纳税这些都还没有提及。

作者:waxz1314 日期:2017-06-03 16:00

央行副行长陈雨露：中国寻求“不紧不松”的货币政策
2017年06月03日 11:03 来源：证券时报网

6月3日，中国人民银行副行长陈雨露在参加2017年清华五道口全球金融论坛时表示，中国寻求“不紧不松”的货币政策；中国央行寻求确保基本稳定的流动性。

作者:waxz1314 日期:2017-06-03 16:05

@waxz1314 2017-06-03 15:52:01

美联储票委哈克：通胀处于正轨 加息缩表计划不变
2017年06月03日 04:34

来源：

6月2日纽约时段，美联储2017年票委哈克发表了偏鹰派的言论。他预计美联储2017年加息3次，并将年内开始

缩表。同时哈克还认为，美国的通胀率仍然处在正轨之上，哪怕近期有所下滑。

周五(6月2日)纽约时段，美国费城联储主席、2017年票委哈克(Patrick Harker)发表了偏鹰派的言论。他预计美联储2017年加息3次，.....

@真不想再来 2017-06-03 16:01:49

美联储的决策独立性，是美国社会制度自我纠偏自我约束机制的突出表现，也是美国必将继续引领人类发展的重要标志。

如果国内再不收敛连底也兜不住。

作者:waxz1314 日期:2017-06-03 16:11

今天就简单的说这些。

作者:waxz1314 日期:2017-06-05 14:03

@waxz1314 2017-06-03 16:00:42

央行副行长陈雨露：中国寻求“不紧不松”的货币政策

2017年06月03日 11:03 来源：证券时报网

6月3日，中国人民银行副行长陈雨露在参加2017年清华五道口全球金融论坛时表示，中国寻求“不紧不松”的货币政策；中国央行寻求确保基本稳定的流动性。

@guoyongxin1110 2017-06-04 08:17:20

所以我们并不会缩表，加息。房价什么的就不要想着暴跌了。

好，比政府还有信心。

作者:waxz1314 日期:2017-06-05 14:04

该来的迟早会来，没有什么意外，因为真相早在预料之中，等某一天真的发生了也不会觉的奇怪。

作者:waxz1314 日期:2017-06-05 14:07

从去年就开始号召给个人加杠杆，经过去库存、治理环保、查处违章运输、清理违章建设等一系列的动作，这些折腾无非都是为了推高通胀，可是折腾了半天结果让人大跌眼镜，数据显示目前不但市场消费水平出现了大幅回落而且物价指数也在持续的走低，这个问题不是严重而是恐怖。按理说生活用品的价格指数回落市场消费能力应该明显的增强才符合逻辑，可是现在物价指数与消费能力同时出现萎缩，这深刻说明了一个问题就是经济下行还远远没有触底，那些经济企稳的论证终于被市场无情的揭露出真相。

从这一现象中表明当前经济L型走势在现阶段是站不住脚的（目前正处在垂直降落的位置），既然站不稳就只能继续下滑，甚至都有跌倒的可能，只有实实在在的着陆了才能够稳住。现在已经形成了整体下降的强大惯力，可想而知，

如果强行阻止坠落代价极大。

一业兴百业枯的模式已经彻底走到了尽头，现在实体企业普遍空心化，而大到不能倒的房地产行业也岌岌可危，这是多年来经济持续单一化发展的弊端，终于到了无法延续的地步。

作者:waxz1314 日期:2017-06-05 14:12

央视调查：北京房价拐点来了？网签数据环比降 60%

2017年06月05日 11:25 作者：杨潇 田琪永来源：央视新闻

过完端午假期，关于楼市的报道一下子多了起来。尤其是有一些媒体报道称，北京二手房房价出现下跌、部分地区甚至跌了 20%，北京房价迎来拐点。那么，拐点真的来了吗？楼市真实情况到底怎样？

节假日不休息，这是房地产中介给人普遍的印象。但是在这个端午节前后，记者走访后却发现，以往坐满了经纪人、电话铃声不断的中介门店，如今多是一片冷清。在西三环翠微一带的一条街上，记者看到，这里多家中介的经纪人由于没有生意，不少人都站在街边聊天、看手机。

房地产中介门店区域经理胡杰：原来我们这家店的业绩正常的话是(每月)八九十万左右，平均一个月一般得 3 套到 4 套成交，4 月份成交一套，5 月份也就一套都不到两套房，所以整体从带看量和成交量都有所下滑。

而在望京的一家房地产中介门店，记者看到，因为最近生意太少，大部分经纪人这两天都集体旅游去了，只有几个人在值班。

据介绍，进入5月份以来，一个月一单生意都没做成的经纪人有很多。根据北京规模最大的中介公司链家所发布的数据显示，自3月以来，他们经手的房屋交易出现了前所未有的7周连降。4月最后一周的带看量仅为高峰水平的三分之一。

而从网签数据来看，北京市住建委的数据则显示，5月全月，北京二手住宅共网签10801套，创下2015年2月以来的最低值。

中原地产首席分析师张大伟：（北京）网签数字五月份全月大概是1.1万套，这个是27个月以来的最低点，然后从环比的数据来看的话，跌了大概60%，数据应该还是比较低迷的这样一个状态。

张大伟介绍说，这几个月来，网签量呈现出逐月阶梯下滑的趋势：3月份，平均每天网签量在1000套-1500套以上，到了4月这个数字则变成了1000套左右，而进入5月，则只能维持在500套左右。

伟业我爱我家市场研究院总监孔丹：从5月份来看，5月份的市场的网签量要比3月份大概下滑了60%，有六成左右，但是如果看市场实际成交量来看的话，降幅大概在七成

左右，所以从这个数据来看，未来这个网签量的下滑还会再持续。

而国家统计局的数据也显示，今年前3个月，北京二手房价分别保持着环比上涨0.9%、1.3%和2.2%的涨幅；但随着“3·17”楼市调控新政陆续出台，4月开始二手房房价开始停止上涨。

从5月的数据来看，看房的人少了，成交量也降了，中介公司公布的数据更是显示房价开始降了。但这一结论，很多人却似乎并没有明显的感受，这是为什么呢？北京的房价，是真的降了吗？

在北京西三环附近的一家房地产中介门店，谈到近期的房价，门店区域经理坦言，从报价来看，房价确实在下降。

房地产中介门店区域经理胡杰：像二号院的一套房的业主，近一个月降了一百多万，这就是小房的业主在以前没有这种案例，没有说一个月降这么多、降幅这么大的。

作者:waxz1314 日期:2017-06-05 14:13

实际成交情况 5月份比4月份同期下滑

而从实际成交情况来看，据伟业我爱我家集团市场研究院统计，2017年5月份，北京二手房成交均价环比4月份同期下滑2.4%。在有交易的12个区中，多达8个区的成交均价都在下跌，仅有4个区的价格上涨。

伟业我爱我家市场研究院总监孔丹：有这么几个房源回

落是比较明显的——第一个是远郊区县，因为远郊区县的配套教育医疗等等配套相对市中心来说要相对差一些，所以我们可以看到远郊区县的房源，现在房价是率先回落的，可能降幅有的百分之十几可能都有，再就是前期房价涨幅过大，一些大户型、非普通住宅，现在也是出现了比较明显的下滑。

作者:waxz1314 日期:2017-06-05 14:17

看看这才是对冲美元加息的真正措施

人民币中间价上调 135 点 续创逾半年新高

2017 年 06 月 05 日 09:31 来源：中国证券网

央行今日暂停 14 天逆回购 重启 28 天逆回购

2017 年 06 月 05 日 10:11

不但没有暴力拉升汇率而且暂停了两周的逆回购

作者:waxz1314 日期:2017-06-05 14:33

@waxz1314 2017-06-05 14:13:10

实际成交情况 5 月份比 4 月份同期下滑

而从实际成交情况来看，据伟业我爱我家集团市场研究院统计，2017 年 5 月份，北京二手房成交均价环比 4 月份同期下滑 2.4%。在有交易的 12 个区中，多达 8 个区的成交均价都在下跌，仅有 4 个区的价格上涨。

伟业我爱我家市场研究院总监孔丹：有这么几个房源回落是比较明显的——第一个是远郊区县，因为远郊区县的配套教育医疗等等配套相对市中心来说要相对差一些，所以我

们可以看到远郊区.....

@莫高雷勇士 2017-06-05 14:22:01

不用怀疑，北京房价确实是降了，大概 10%左右，今天传闻首套房利率加到 1.1 倍，洋马不敢全面加息，只敢对一线城市进行定向加息，继续轰赶资金到 3，4 线城市去库存~~

所谓去库存都是阶段性的，以前的计划是实现债务置换，现在根据债务规模根本无法达到这一目的，而且银行的居民存款余额越来越少，拿什么来填补巨大的债务黑洞。

作者:waxz1314 日期:2017-06-05 14:37

【央企重组再有新动作 “中国神电” 或呼之欲出】今年以来，央企连续爆出重磅重组。先有中核与中核建 3 月 17 日宣布拟战略重组，后有中轻集团与保利集团拟重组消息的传来。昨日，全球最大煤炭企业神华集团旗下上市公司中国神华、国内五大电力集团之一的国电集团旗下上市公司国电电力分别发布公告称，公司控股股东拟筹划涉及公司的重大事项，将于 6 月 5 日起停牌。需要注意的是，由于该事项存在重大不确定性，尚需获得有关主管部门批准。（证券日报）

作者:waxz1314 日期:2017-06-05 14:39

无法实现债务置换再次推行企业重组的策略

作者:waxz1314 日期:2017-06-05 14:43

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F276276776.png {EIMAGE}

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F276276783.png {EIMAGE}

作者:waxz1314 日期:2017-06-05 14:54

银行理财战打响：“花式”理财频出 最高收益率超 6%

2017 年 06 月 05 日 07:30 来源：澎湃新闻

近段时间，不少银行理财产品收益率纷纷上涨，各银行之间打响“理财收益战”。

据澎湃新闻记者了解，银行理财收益率超过 5%已不算罕见，有股份制银行在 6 月 1 日新推出的理财产品预期年化收益率最高已达 6.05%。

作者:waxz1314 日期:2017-06-05 15:01

美元紧缩的预期直接影响到了国内金融系统并且范围在逐步扩大，房地产是资金密集的行业所以受到的冲击也会最大。

作者:waxz1314 日期:2017-06-05 15:01

收益率继续上涨，短期理财收益率增速更快

光大银行一位理财经理告诉澎湃新闻记者，近两个月，理财产品收益率确实在持续上涨，但在向客户推荐产品时，并不建议将理财资金全部投向较长期限的产品。

在上海一家浦发银行网点，其现在主力推广的都是银行自有理财产品。这些产品的认购起点金额均为5万元，年化收益率从3.5%到4.95%不等。不过，年化收益率4.95%的是一款新客专享产品。

从张贴在这家浦发银行门口的公告栏上可以看出，理财产品的“预计年化收益率”一栏不断被新的贴纸覆盖，而数字也是越来越大。

据该行一位理财经理透露，有一款收益率较高的在售产品，“5天后，预期收益率四个月(123天)期限的会上调到4.85%，一年(389天)的变成4.8%。”而目前，这款产品四个月(123天)期限和一年(389天)期限的预期收益率均为4.75%。换而言之，这款产品在5天后将呈现“倒挂”现象，投资期限较短反而收益率更高。

除此之外，从南京银行6月2日发售的多款理财产品来看，多款91天和35天的非保本产品预期收益率均达到了5%，最高收益率达到5.20%。一些投资期限较长的产品收益率反而不及这部分短期产品。

交通银行首席经济学家连平在接受澎湃新闻采访时表示，这种“倒挂”现象并不少见，但又不能说是正常现象，主要是短期流动性偏紧，而中期又不确定等因素造成的。“今年以来存款增速放缓，目前又临近半年末，去杠杆背景下考核因素影响增强，因而短期收益率可能还会有所上升。”

作者:waxz1314 日期:2017-06-06 15:19

主权信用降级直接严重影响了今后企业发债的水平，债市给实体经济输血的功能，正在遭遇挑战。

数据显示，2017年5月，信用债总发行量仅2644.72亿元，仅为去年同期5347.24亿元的一半；而同期总偿还量为5171.38亿元，使得当月净融资额达到史无前例的-2526.66亿元。

今年机构对企业融资考核监管越来越严，6月末MPA考核将至，资金面考验加剧，企业发债利率将进一步上行；6月份信用债市场，净融资额为负数将是大概率事件。数据显示，6月份信用债总偿还量为4416.41亿元。截至6月5日，当月信用债发行量为685.80亿元。

发债利率再创新高

5年期“17贵州物流园项目债”4月27日发行，债券发行人主体评级AA-，票面利率7.8%。在过去两年多的债券牛市中，早已习惯了低利率发债的市场主体，对此颇为关注。

仅过了一个月，市场又刷新了这一利率水平。

5月24日，主体评级AA的北京金一文化发展股份有限公司发行3年期债券“17金一03”，票面利率已高达9.3%。主体评级更高、债券期限更短，发行利率却高出了150bp。

资讯显示，二季度以来，发债利率超过9%的信用债仅此一单；在近千只债券中，票面利率在8%-9%区间内的债券仅

两只，分别为“17 苍源债”和“17 鑫业 01”，利率均为 8.2%；利率 7%-8%的债券近 40 只；大部分信用债的利率区间在 4%-6%。

与贷款利率倒挂

近一段时间，债券收益率与银行贷款利率出现倒挂。可以预见的是，银行贷款对债券融资的替代效应，将持续一段时间。

数据显示，2017 年 5 月 9 日，5 年期 AAA 中债中短期票据到期收益率与同期限贷款利率 4.90%出现倒挂并持续至今，最高触及 5.05%。尽管近日倒挂程度有所收敛，但趋势未变。

短期贷款利率情况亦类似，1 年期 AAA 中债中短期票据到期收益率自 4 月 17 日起，已超过 4.30%的贷款基准利率 (LPR)，甚至超过央行一年期贷款利率 4.35%，最高触及 4.63%。

“对企业而言，出于自身成本的考虑，优先考虑的肯定是银行贷款。”前述券商固收部负责人说。

5 月 22 日，上海银行间同业拆放利率 Shibor 一年期报价 4.3024%，创两年以来最高，并首次高于 4.30%的上海银行间市场的一年期贷款基准利率 (LPR)；自那时起，Shibor 一路上行，6 月 5 日，1 年期报价已高达 4.3862%，而央行一年期贷款利率才 4.35%。

从这些数据中明显的发现国际评级机构通过对国内债务考核精准的阻击了国内融资渠道，切断了多数僵尸企业今

后的退路，不但给国内金融去杠杆加了一把力，而且更直接影响了今后的市场利率走势。

由于企业考核受阻发债难度增大同时收益率也在不断走高，这样企业融资的重心只能重新回到银行以及其他金融部门，可是目前银行的资金更紧张，形成了阶段性的融资拥堵现象。银行成本持续上涨市场需求不断增大，水涨船高循环推动了市场利率节节攀升，所以央行想不加息都难。

作者:waxz1314 日期:2017-06-06 15:23

银行看人“下菜”：同意利率上浮可优先放款

2017年06月06日 07:51 作者：田姣 吴梦姍 孙铭蔚

来源：南方都市报

银行房贷额度紧张，有银行开始看人“下菜”。

“利率高低确实对放款速度会有影响，按揭额度作为稀缺资源，会优先考虑高利率的客户，价高者得”，某国有行广东某基层网点负责人昨天告诉南都记者，对于急盼放款的客户会建议其做基准上浮。

继五大行联手上调首套房房贷利率至基准后，部分银行近日又在基准之上进行上浮。据南都记者了解，上周日晚间有银行下发文件，要求从6月5日首套住宅按揭贷款的审批利率不得低于基准1.1倍。

事实上，据南都记者了解，目前广州地区已经有三家银行较基准上浮了首套房的贷款利率。

作者:waxz1314 日期:2017-06-06 15:24

调查：沪穗两地部分银行房贷利率上浮

有银行在前晚对首套房的房贷利率进行上浮，要求广州地区首套房房贷审批利率最低上浮 10%。并要求，之前已收单并录入个贷系统的按分行前期通知执行，原则上贷款利率不低于基准。

对此，民生银行广州某支行的房贷客户经理昨天向南都记者表示，周日晚间接到通知，要求对首套房的房贷利率上浮，现在该行的房贷利率是基准的 1.1 倍，也就是 5.39%。

事实上，民生银行早在 5 月底就悄然上浮了首套房的房贷利率。该行广州另一家支行网点的客户经理向南都记者表示，5 月前两周他们还是按照基准利率执行，5 月底准备上浮 10%，正式执行上浮 10%是从 6 月份开始。

除民生银行外，包括中信银行、浦发银行在内的多家银行早已上浮首套房的房贷利率。某股份制银行广州个贷部负责人昨天告诉南都记者，他们上个月就已上浮 10%，而且没有额度，“我们现在都不敢接单了，怕放不出款”。

除了首套房上浮 10%，该负责人还表示，目前二套房上浮 20%，其他个人贷款包括消费贷和个人经营贷等都上浮 50%，而此前这类型的贷款普遍是上浮 30%-40%。

不仅广州，上海也有银行对首套房利率上浮。据南都记者了解，某上市股份制银行上海地区早在 5 月初即开始执行

首套房 1.1 倍利率，该行个贷部客户经理表示，“首套、二套都是 1.1 倍，我们只是在上海区域内进行了调整”。

作者:waxz1314 日期:2017-06-06 15:26

揽储任务重压：银行员工推荐理财承诺“个人兜底”

2017 年 06 月 06 日 06:42 来源：证券日报

利率倒挂争议再起

近期，利率倒挂再度成为了坊间热点话题，甚至有从财经话题向坊间谈资转化的态势。

近期所谓的利率倒挂，主要是指银行从金融同业拆借一年期资金的成本已经超过了 LPR(一年期贷款基础利率)，也是银行向最优质客户发放贷款的价格。而且，这种超越并非偶然，而是从 5 月 22 日以来已经持续了 10 个交易日。

作者:waxz1314 日期:2017-06-06 15:32

再来看国家央行终于坐不住了

中国央行开展 MLF 操作 4980 亿元 无逆回购操作

2017 年 06 月 06 日 09:46 来源：央行网站

2017 年 6 月 6 日人民银行开展 MLF 操作 4980 亿元，无逆回购操作，这不是直接在直升机撒上钱是什么？但是这点毛毛雨可以说是杯水车薪，根本无济于事。

作者:waxz1314 日期:2017-06-06 15:35

今天用事实证明市场利率已经开始起飞，即使不承认也阻挡不住利率上升的趋势。

作者:waxz1314 日期:2017-06-06 15:39

@waxz1314 2017-06-06 15:35:56

今天用事实证明市场利率已经开始起飞，即使不承认也阻挡不住利率上升的趋势。

政府不提高利率银行亏损的是利息，金融监管不严银行亏损的是本金，看着办吧。

作者:waxz1314 日期:2017-06-06 15:41

@waxz1314 2017-06-06 15:35:56

今天用事实证明市场利率已经开始起飞，即使不承认也阻挡不住利率上升的趋势。

@waxz1314 2017-06-06 15:39:34

政府不提高利率银行亏损的是利息，金融监管不严银行亏损的是本金，看着办吧。

现在无论采取哪一种措施都会直接严重影响到资产价格，这就是不可抗拒的市场规律。

作者:waxz1314 日期:2017-06-06 15:57

@waxz1314 2017-06-06 15:35:56

今天用事实证明市场利率已经开始起飞，即使不承认也阻挡不住利率上升的趋势。

@waxz1314 2017-06-06 15:39:34

政府不提高利率银行亏损的是利息，金融监管不严银行亏损的是本金，看着办吧。

@waxz1314 2017-06-06 15:41:59

现在无论采取哪一种措施都会直接严重影响到资产价格，这就是不可抗拒的市场规律。

现在投机资本都开始逐渐依赖市场持续性横盘的局势来安慰自己，这不过是一个伪装（请君入瓮）下的圈套，只是目前这口被架在火上的大锅还没有烧红感觉不到煎熬的滋味，慢慢的就会知道它的厉害。

作者:waxz1314 日期:2017-06-06 16:09

@waxz1314 2017-06-06 15:35:56

今天用事实证明市场利率已经开始起飞，即使不承认也阻挡不住利率上升的趋势。

@waxz1314 2017-06-06 15:39:34

政府不提高利率银行亏损的是利息，金融监管不严银行亏损的是本金，看着办吧。

@waxz1314 2017-06-06 15:41:59

现在无论采取哪一种措施都会直接严重影响到资产价格，这就是不可抗拒的市场规律。

@waxz1314 2017-06-06 15:57:19

现在投机资本都开始逐渐依赖市场持续性横盘的局势来安慰自己，这不过是一个伪装（请君入瓮）下的圈套，只是目前这口被架在火上的大锅还没有烧红感觉不到煎熬的滋味，慢慢的就会知道它的厉害。

由于资产市场的泡沫制造了种种危机与恐慌，就已经是不寻常了，如果再继续依靠敛财用输血的方式来维护这种扭曲就是非理性行为。

作者:waxz1314 日期:2017-06-06 16:12

特朗普或提名鹰派人士出任美联储理事

2017年06月06日 02:12 来源：中国证券报

作者:waxz1314 日期:2017-06-06 16:28

@waxz1314 2017-06-06 15:35:56

今天用事实证明市场利率已经开始起飞，即使不承认也阻挡不住利率上升的趋势。

@waxz1314 2017-06-06 15:39:34

政府不提高利率银行亏损的是利息，金融监管不严银行亏损的是本金，看着办吧。

@waxz1314 2017-06-06 15:41:59

现在无论采取哪一种措施都会直接严重影响到资产价格，这就是不可抗拒的市场规律。

@waxz1314 2017-06-06 15:57:19

现在投机资本都开始逐渐依赖市场持续性横盘的局势来安慰自己，这不过是一个伪装（请君入瓮）下的圈套，只是目前这口被架在火上的大锅还没有烧红感觉不到煎熬的滋味，慢慢的就会知道它的厉害。

@waxz1314 2017-06-06 16:09:56

由于资产市场的泡沫制造了种种危机与恐慌，就已经是不寻常了，如果再继续依靠敛财用输血的方式来维护这种扭曲就是非理性行为。

我们治国最不需要的就是这种非理性行为，抵制这种靠主观理念的操作行为，抵制这种靠绑架全民的意识行为，抵制这种靠转移风险的手段来化解危机的策略，取缔这种不负责任的管理制度。

作者:waxz1314 日期:2017-06-06 16:47

@waxz1314 2017-06-06 15:35:56

今天用事实证明市场利率已经开始起飞，即使不承认也阻挡不住利率上升的趋势。

@waxz1314 2017-06-06 15:39:34

政府不提高利率银行亏损的是利息，金融监管不严银行亏损的是本金，看着办吧。

@waxz1314 2017-06-06 15:41:59

现在无论采取哪一种措施都会直接严重影响到资产价格，这就是不可抗拒的市场规律。

@waxz1314 2017-06-06 15:57:19

现在投机资本都开始逐渐依赖市场持续性横盘的局势来安慰自己，这不过是一个伪装（请君入瓮）下的圈套，只是目前这口被架在火上的大锅还没有烧红感觉不到煎熬的滋味，慢慢的就会知道它的厉害。

@waxz1314 2017-06-06 16:09:56

由于资产市场的泡沫制造了种种危机与恐慌，就已经是不寻常了，如果再继续依靠敛财用输血的方式来维护这种扭

曲就是非理性行为。

@waxz1314 2017-06-06 16:28:48

我们治国最不需要的就是这种非理性行为，抵制这种靠主观理念的操作行为，抵制这种靠绑架全民的意识行为，抵制这种靠转移风险的手段来化解危机的策略，取缔这种不负责任的管理制度。

抵制这种靠转嫁风险的手段来化解危机的策略

作者:waxz1314 日期:2017-06-08 10:56

当前正处在结构性风险的重要关口，金融系统的要害是如何去杠杆而资产市场的关键则是如何将融资渠道长期维持在低成本的状态下运行，显而易见，金融去杠杆与市场低成本运营是两种完全对立的概念，更何况说还有一个重要因素夹在中间，那就是人民币汇率。

要想逐步完善金融市场的结构以及汇率与资产端的协调政府应对策略是实施中性稳健的货币政策，那么针对这一措施我们来进行分析。

首先是金融去杠杆

什么是金融去杠杆？为什么要去杠杆？怎样才能做到去杠杆？

最近国家最高部门已经多次提及到要防范金融风险，这

不是空穴来风，所谓防御金融风险言外之意就是指金融杠杆的增长已经超越了整个系统的承受极限，现在必须尽快采取措施来进行抑制否则就会有断裂的危险。金融去杠杆简单的说就是通过不断减少对货币的投放来控制投资银行的资本，这说明金融危机的苗头已经开始显现，一旦高“杠杆化”的资产价格发生逆转所有高收益的梦想都会化为乌有。

高“杠杆化”的风险资产带来的高收益无法持续，如果能够持续那么世界上就不会存在贫穷落后的国家，也不会存在大量的贫民百姓。既然高“杠杆化”无法持续同时又处在高风险时期所以危机爆发就只是时间问题，可是谁也不想让这种严重情况发生在自己的任期，这就是当前金融去杠杆的必要性。

那么怎样才能做到合理的去杠杆？目前金融、汇率、资产价格三个主要问题已经摆在了面前，也就是说现在已经到了历史选择时期的交叉点必须做个了断，但是政策无法同时选择两种不同的方向。现在看来金融与汇率两项必须采取同一种维护方式，那就是紧缩，而资产端则只有继续保持宽松的局面才能够维系下去，可是要想完成去杠杆的进程唯有不断紧缩，所以当前去杠杆的阻力主要来自于资产价格的推动力。

这样分析就会清晰的发现金融去杠杆（即防范金融风险）与稳定汇率所占政府的心里位置比重较大，所以持续紧缩才

是正面操作，可以肯定，这次绝不会再像以前那样进行逆向操作，现在不敢再继续装睡了，因为交警来了

作者:waxz1314 日期:2017-06-08 10:58

楼市红五月不红：热点城市成交萎缩 融资压力渐增

2017年06月08日 02:07 来源：中国证券报

去年以来，多个城市先后发布了多项楼市调控政策。在限购、限贷甚至限售的政策“组合拳”下，房地产市场持续降温，传统“红五月”风光不再。截至6月7日，已有内地、香港多家上市房企发布5月销售数据，龙头房企5月销售增速普遍放缓，万科、碧桂园等5月销售金额更是环比出现下滑。业内人士认为，3月开始的新一轮调控政策逐渐影响市场，对于房地产企业而言，压力开始体现到销售数据上，预计房企销售数据在二季度会有明显的回落。同时，2017年房地产周期走弱，前期激进融资扩张的高杠杆中小开发商资金链更加敏感，将面临越来越大的流动性压力。

作者:waxz1314 日期:2017-06-08 11:02

销售速度明显放缓

热点城市成交萎缩

资金成本逐步上升

融资压力明显增大

作者:waxz1314 日期:2017-06-08 14:44

如果是按照对比权重的方式来表决那么当前金融稳定

与汇率健康这两项同时支持紧缩，唯有资产端希望继续保持宽松的局面，以前只是把汇率与资产这两项来进行对比衡量政策的需求，现在增加了金融风险以及外汇储备的因素所以市场押注汇率端的筹码越来越重，这样资产端被托起就形成了做空前的风险预期。

资产结构离不开金融支撑，而金融稳定则离不开健康的汇率，那么汇率是什么？汇率就是货币的灵魂并代表着货币当局的信用，所以即使是核心资产也不入围，资产无非就是提供国家机器经费转化的工具，而且随时可以替换。

目前资产风险市场已经外露那么决策者会不会坚持抱薪救火以致引火上身？其实早就该放弃泡沫资产这一选项否则损害的将不止事实名誉问题。

作者:waxz1314 日期:2017-06-08 14:47

如果是按照对比权重的方式来表决那么当前金融稳定与汇率健康这两项同时支持紧缩，唯有资产端希望继续保持宽松的局面，以前只是把汇率与资产这两项来进行对比衡量政策的需求，现在增加了金融风险以及外汇储备的因素所以市场押注汇率端的筹码越来越重，这样资产端被托起就形成了做空前的风险预期。

资产结构离不开金融支撑，而金融稳定则离不开健康的汇率，那么汇率是什么？汇率就是货币的灵魂并代表着货币当局的信用，所以即使是核心资产也不入围，资产无非就是

提供国家机器经费转化的工具，而且随时可以替换。

目前资产风险市场已经外露那么决策者会不会坚持抱薪救火以致引火上身？其实早就该放弃泡沫资产这一选项否则损害的将不止是名誉问题。

作者:waxz1314 日期:2017-06-08 15:03

央行提前放水来对冲美元加息造成的紧缩预期证实了金融风险问题的存在，但是这种宽松是无法持续的，随着美元渐进式加息人民币与美元之间的利差发生了转变，人民币资金不再因高利率的收益而受到资本的青睐，市场开始出现了更好的选择，这样人民币只能紧跟美元加息的步伐不断提高市场利率。

但是没有其他选择，如果不咬紧美元汇率贬值趋势会再次出现，所以只能这样做。

作者:waxz1314 日期:2017-06-09 10:26

@waxz1314 2017-06-08 15:03:13

央行提前放水来对冲美元加息造成的紧缩预期证实了金融风险问题的存在，但是这种宽松是无法持续的，随着美元渐进式加息人民币与美元之间的利差发生了转变，人民币资金不再因高利率的收益而受到资本的青睐，市场开始出现了更好的选择，这样人民币只能紧跟美元加息的步伐不断提高市场利率。

但是没有其他选择，如果不咬紧美元汇率贬值趋势会再

次出现，所以只能这样做。

@真不想再来 2017-06-08 22:09:36

央妈前天又做 MLF，楼主如何看

年中大考将至，理财产品收益率上涨超预期，随着去库存进程不断升级资金缺口也在明显的扩大，这将把去杠杆与去库存以及稳定金融风险的这些指标都集中在了一个焦点上，那就是“市场的资金面”。

去杠杆的过程也是资金收紧的过程，而去库存本意就是消化过剩的产能这就必须不断增大市场对资金面的需求，这就是近期政府提出一松一紧的用意，针对金融去杠杆的要求资金必须持续收紧，而对于资产市场则是继续维持宽松，可是这样一松一紧最终将会把所有矛盾都聚集在金融系统。

前面说了去库存不断升级造成了资金缺口增大，同时也加重了利率上升的压力，本周央行在无逆回购的情况下通过（MLF）借贷便利向市场投放了 4980 亿流动性这足以说明了资金紧张的状况。数据显示，6 月份的资金缺口环比增加 795 亿元，还在不断上升，6 月信贷增长将是 MPA 考核的重点。受负面因素的压力委外赎回现象不断发生，导致企业债的收益率屡创新高，那么市场的钱究竟都去了哪里？

现在央行已经背上了宽松无度的骂名可是市场还是严

重缺钱，让人不寒而栗，可见隐性套利资产的规模已经完全超出了政府的预料，所以央行进入六月份提前通过 MLF 操作给资本市场注入了一针“镇定剂”。但是这些短期行为将会招来更多监管机构的质疑，现在已经顾不上那么多了，先修饰好债务表度过六月份的大考再说。

以前很多人都不相信美元会加息，可现在已经成为了现实，到现在为止有很多人还在怀疑央行加息的决心，可是事实证明现在已经开始行动了，如果政府的控制力真的非常强大那么就不会有这些被动动作，看预期一步步兑现就会知道未来是怎样的结局。

作者:waxz1314 日期:2017-06-09 10:32

@驿动的心 918 2017-06-08 20:25:51

做梦！直道今天仍未看清它们的尿性，只就经济谈经济，殊不知经济从来就是服务于“整治”！割裂“整治”谈经济就是无源之水无本之木，真替你们的“整治素质”着急啊，那好吧，就让冰冷的现实来打脸吧。。。。

以前很多人都不相信美元会加息，可现在已经成为了现实，到现在为止有很多人还在怀疑央行加息的进程，可是事实证明现在已经开始行动了，如果政府的控制力真的非常强大那么就不会有这些被动动作，看预期一步步兑现就会知道未来是怎样的结局。

作者:waxz1314 日期:2017-06-09 10:33

@guoyongxin1110 2017-06-08 21:50:30

央行又放水了，不是偷偷的，而是明目张胆的放水。真是看不懂了。

@驿动的心 918 2017-06-09 02:39:04

看不懂只能说明你的“正职”素养不够！多看看D史吧

难道汇率不是政治？货币不代表主权？

作者:waxz1314 日期:2017-06-09 10:39

@wangbowey2012 2017-06-09 07:45:21

天涯应该呵护像楼主这样的有识之士，涯友们也别乱贴标签，谈经济很好啊，就事论事，畅所欲言，才是论坛该有的样子。天涯这些年，真正有水平的帖子越来越少了，大家且行且珍惜吧！

多谢理解，大家共同探讨市场的趋势与变化找出更好的规避措施。

作者:waxz1314 日期:2017-06-09 10:49

上个月楼主认为进入六月份将是一个集中考验阶段，央行提前放水就是为了预防市场的资金链断裂，所以必须赶在美联储加息之前操作，等过了六月中旬美元加息之后对国内

市场的冲击就会减弱，这是政府的思路。

作者:waxz1314 日期:2017-06-09 10:53

@wangbowey2012 2017-06-09 07:45:21

天涯应该呵护像楼主这样的有识之士，涯友们也别乱贴标签，谈经济很好啊，就事论事，畅所欲言，才是论坛该有的样子。天涯这些年，真正有水平的帖子越来越少了，大家且行且珍惜吧！

@waxz1314 2017-06-09 10:39:03

多谢理解，大家共同探讨市场的趋势与变化找出更好的规避措施。

@箐箐河边草 2016 2017-06-09 10:46:08

有一种设想，银行前面的 86 9 95 1 1.1 1.2 都是为了寻找 加息后放假的平衡点，给全面加息做准备的。不知道找到没。另：应该不存在平衡点，金融这玩意，要么张，要么……………

一味地逆回购操作永远找不到平衡点，有放有收才能够合理的控制市场。

作者:waxz1314 日期:2017-06-09 11:00

5月北京楼市量价齐跌收尾惨淡 业内：降温还将继续

2017年06月09日 01:40 来源：经济参考报

一个显著的证明则是5月31日仅565套的网签量。在以往各月中，当月最后一个工作日的网签量基本都是明显高于其他日子的，比如4月各日网签量在800套上下，4月28日则达到了1094套；3月各日都在1000套左右，3月31日却高达2237套。而在刚刚过去的5月，北京每日的二手住宅网签量基本都在600套以下，最后一个工作日也不例外，可见，当下北京二手房市场确实已经跌落低谷。

作者:waxz1314 日期:2017-06-10 10:42

欢迎大家踊跃发言，今天看到大家情绪激昂说明敏感源已经开始点燃。

作者:waxz1314 日期:2017-06-10 10:52

@guoyongxin1110 2017-06-08 21:50:30

央行又放水了，不是偷偷的，而是明目张胆的放水。真是看不懂了。

@驿动的心 918 2017-06-09 02:39:04

看不懂只能说明你的“正职”素养不够！多看看D史吧

@waxz1314 2017-06-09 10:33:22

难道汇率不是政治？货币不代表主权？

@驿动的心 918 2017-06-09 12:55:24

你能甄别国内政治和国际政治的区别吗？以美元为锚的货币有多少经济主权？！)

人民币依托美元发钞必然受制于美元，这正好说明人民币过度依附于美元失去了货币的独立性，因此很大程度上都在按照美元的预期运行，以前美元处在贬值阶段给人民币宽松带来了极大的空间，可是现在美元开始升值所以人民币也就只能被动收紧。

作者:waxz1314 日期:2017-06-10 11:04

@天蓝色 006 2017-06-09 17:47:54

严重的过热后就要通缩，不过，中国通缩不起。即使暂时紧缩货币也只是拖延解燃眉之急，都源于体制，体制的宿命。认同 918 的看法，谁也别说是真理，往后看。

这就像一伙小朋友在一起玩耍，其中一个害怕大伙都不跟他玩就发给小朋友每人一块糖，开始小朋友们都很开心，可是后来另一个小朋友也开始发糖了而且他的糖品质优秀，渐渐的大伙都离开了最先发糖的那位小朋友，这位小朋友越来越担心失去这些的伙伴只能增加发糖的数量，由原来的一块糖变成了两块糖，而且只能使用这种办法不然没人陪他玩。

作者:waxz1314 日期:2017-06-10 11:06

罗杰斯：下一场危机将是我一生中最大的

2017年06月10日 05:48 来源：中金网

国际投资大师吉姆·罗杰斯认为下一场经济灾难即将来临，当它来临之时，这将是他的74年的生涯中所见过的最严重的金融灾难。罗杰斯认为，引发下一场危机的导火索可能是养老金的崩溃，或者可能是不可预见的事情。

中国很容易成为滋生下一场危机的摇篮，这是因为自金融危机以来，中国债务的爆炸性增长。

罗杰斯说，“在2008年，中国人有很多钱以备不时之需。然后开始改变了，他们开始花钱。现在连中国人都有债务，并且债务高得吓人。”

高盛去年试图计量中国的时机债务负担，其计量结果是GDP的250%。正如彭博社在4月所报道的那样，一连串破产让隐藏的债务暴露在日光下，这暗示了，中国企业部门的实际债务负担要比想象的高得多。

一旦危机到来，我们能做些什么？罗杰斯说，美联储利率仍接近0，资产负债表高达4.5万亿美元。在危机到来时，美联储已经没有太多余地补救危机带来的巨大窟窿。当然，美联储肯定会尝试一些办法。

作者:waxz1314 日期:2017-06-10 11:15

全国已有20家银行停止房贷 房贷利率或再上高点

2017年06月10日 05:03 来源：证券日报

近来，北上广深等一线城市纷纷上调首套房房贷利率，而且也有二、三线城市不断跟进。融 360 监测数据显示，5 月份全国首套房房贷平均利率为 4.73%，环比上月上升 4.64%。同比去年 5 月份的 4.45%，上升 6.29%。在融 360 监测的 35 个城市首套房房贷平均利率中，最低的为大连 4.43%，最高的为石家庄 4.99%。

具体来看，此次调整由一线城市领跑，其中又以北京为最，最先调整至 9.5 折水平，最先调整至基准水平，未来或会成为最先调整至基准上浮 10% 水平。一线城市对市场变化极为敏感，同时针对变化调整也极为迅速，成为市场风向标，大体可以反映出未来市场变化趋势。

此次二线城市上浮利率银行数量大，涉及范围广，在经过过渡期后，紧跟市场及时调整，对全国房贷平均水平影响大。5 月份，35 个城市首套房房贷利率均有不同程度上调，多数二线城市银行利率调整至基准。与此同时，银行优惠利率也在逐步取消。数据显示，全国 533 家银行中，提供 9 折以下优惠利率的银行有 12 家，较上月减少 30 家，占比 2.25%。其中 8 家银行提供 8.5 折优惠利率，1 家银行提供 8.2 折优惠利率，1 家银行提供 8.8 折优惠利率，2 家银行提供 8.9 折优惠利率。此外，104 家银行提供 9 折优惠利率，较上月减少 170 家银行，本月共有 132 家银行提供 9.5 折优惠利率，较上月新增 4 家；244 家银行执行基准利率，较上月增加 174

家银行。

作者:waxz1314 日期:2017-06-10 11:16

北京“学区房”20天跳水近百万 成交量大幅减少

2017年06月09日 11:13 来源:北京日报

几天前，陶然亭地区一套60余平方米两居室第四次下调了价格。过去20多天，这套房子已从810万元降到了720万元。

堪称“史上最严”的北京楼市调控迈入第三个月，价格曾一路坚挺的“学区房”扛不住了。记者连续多日走访调查东西城多个“学区房”市场发现，曾经一天一个价的“学区房”成交量急剧下滑，引发价格松动，中介方面甚至主动劝业主降价，不少房源价格跳水近百万元。

从猛涨百万变成骤降百万

“即便是降到720万元的价格，也很难卖出去。”负责陶然亭地区上述房源的中介经纪人陈贺(化名)说，由于价格依然较高，并不准备将房源挂在网上。

陶然亭地区多个小区可以划片陶然亭小学和育才小学，甚至直升北师大附中和育才中学，让这里的二手房源多年来成为“香饽饽”。

今年3月初，这一带的“学区房”开启了“飙价模式”。价格跳涨的速度让中介经纪人陈贺难以置信——他所代理的一套房源标价555万元，由于三个买家抢着要，成交价格

竟然猛涨至 630 万元。

然而，记者走访发现，曾经近百万元的跳涨如今变成了近百万元的骤降，并在多地蔓延。裕中东里 58 平方米两居室的报价已从 845 万元降至 758 万元；新外大街 57.9 平方米两居室从 924 万元降到 860 万元；六铺炕 57 平方米两居室也从 870 万元降到 802 万元。

“从报价上看，周边小区已经下降了大约 15%。”陶然亭一中介门店经纪人介绍，即使是一度火爆的“学区房”也已经进入买方市场，二三月份时出现的卖家挑买家变成了现在的买家挑卖家。业内分析，类似的降价房源有望越来越多。亚豪机构市场总监郭毅说，降价有可能传导给周边房源，如果价格松动，低价房源增多，后续房源有可能跟跌。

成交量大减 中介劝降价

陶然亭这套两居室 90 万元的下调记录中，曾在 5 月出现了 60 万元的大幅变动。

“没有业主愿意主动降价，这次大幅调价其实是中介进行劝说后才实现的。”陈贺解释，最近中介方面对各个小区都设置了单价上限，劝说此前入市的高价房源业主下调价格，一旦超过上限都不会挂网销售。

“劝降价”的举动背后，是中介的成交压力。“上个月我们全店只成交了一套房，还是老客户的。”陈贺介绍，2 月、3 月时，他所在的门店曾创下单月成交 20 套房的记录；自

“3·17”等楼市调控新政出台以来，成交量大减。

北京自3月17日开启的新一轮楼市调控，被称为“史上最严调控季”。在首付比例抬高、认房又认贷等措施外，其他部门也加入进来——不久前，教育部门发布，今年多校划片的参与学校和比例都将增加，西城三所小学开始试点多校划片入学。

也就是说，一套1000万元的“学区房”，除了要承担八九百万元的首付款外，还有可能进不了中意的学校。多位中介负责人说，买家开始担忧，单价十几万元买了房子，最终会不会上了单价七八万元小区对口的学校？

而在东城区史家胡同，一套36平方米的一居室挂牌价格是650万元，中介方面介绍这个价格比起“3·17新政”之前的七八百万元要便宜多了。“虽然目前报价650万，但我们跟业主谈了，把价格降到590万元。”东城区我爱我家一中介门店经纪人小赵说，即使是“学区房”，目前成交量也大幅减少，“能成交的都是业主急着卖、降了价的。”

从8成涨价到8成降价

北京楼市已经经历了两个多月的政策发力期。来自链家研究院的数据显示，业主由3月份80%的涨价到目前超过80%的降价，预期发生了较大逆转。

“门头沟区所有调价的房源中降价房源占比最高，达到了80%以上，昌平、顺义两个外围城区降价房源占比紧随其

后。”链家研究院相关负责人说。

在各区降价房源中，西城、东城调价中降价平均降幅分别为 7.8%、7.4%。“这两个区是中小学教育资源富集区，也是北京二手房房价的高地。”他解释，限购限贷政策加码、尤其是精准调控“学区房”后，“学区房”预期发生了松动，导致前期价格上涨过快的东西城区域调价中降价幅度相对更大。

但仅仅依靠房地产市场的制约，仍难根除“学区房”高烧不退的问题。易居研究院智库中心研究总监严跃进认为，要想解决“学区房”价格畸高问题，就必须改善教育资源分配格局。除了完善相关的教育政策外，加大教育资源方面的投入或许才是根本办法。

作者:waxz1314 日期:2017-06-10 11:18

房贷利率猛涨 30% 银行额度吃紧再降温楼市

2017 年 06 月 10 日 01:47 来源：华夏时报

“主要还是因为楼市调控，银行也没有额度了。”一商业银行负责人告诉《华夏时报》记者。

近期，继民生银行率先在北京地区上浮首套房最低按揭贷款利率至基准利率的 1.1 倍后，目前北京大多数银行首套房贷利率仍执行基准利率，只有极少数地方商业银行还可以在基准利率的基础上打 9.5 折。

“目前四大银行和大型商业银行基本上没有什么额度

了，所以自然会上调贷款利率，这也是贷款速度变慢的主要原因。”上述商业银行人士告诉记者。

房贷利率涨幅达 30%

从年初北京首套房贷利率的 8.5 折，到现在首套房的 1.1 倍，这相当于房贷利率疯狂上涨了近 30%。

根据记者对四大银行(工行、农行、建行、中行)，民生、交行、华夏、招行、中信等商业银行，以及北京银行、浦发银行、杭州银行等城商行的了解，目前北京大多数银行首套房贷利率执行基准利率，部分银行房贷利率上浮 5%，极个别城商行房贷利率执行基准利率的 9.5 折，目前民生银行仍是北京所有银行中首套房贷利率上涨幅度最高的银行。

值得注意的是，多家银行都表示贷款额度非常紧张。

目前四大银行和大型商业银行基本上没有什么额度了，所以自然会上调贷款利率，而上调幅度肯定要看房价走势及各银行的贷款总量来定，这也是贷款速度变慢的主要原因。上述商业银行人士告诉记者。

另据了解，二套房方面，工行、农行、中行、建行和交行等五大行二套房贷利率调升至 1.2 倍，北京银行、招行、中信等银行二套房利率也调升至 1.2 倍，民生银行更是上升至 1.3 倍。此前，大部分银行二套房贷款利率上浮 10%。

而根据业内统计的放款周期，在北京地区，从放款周期来看，受额度紧缩影响，南京银行、平安银行、东亚银行、

渣打银行、杭州银行等 18 家银行放款周期已拉长至 30 天。北京银行、花旗银行、恒生银行等 3 家银行放款周期已延至 45 天，浦发银行、华夏银行等 4 家银行延至 60 天，公积金放款则延至 90 天。

上述商业银行负责人还向记者透露，目前调高贷款利率的基本上都是前期发放房贷过多的银行，这些银行因为此前发放房贷过多，目前只好紧缩房贷节奏，甚至暂停了房贷的发放。至于贷款放缓，楼市调控后，贷款额度受到限制，客户也变少了，所以银行就根据额度情况来调整利率，而且也有部分银行会根据贷款利率的高低来决定放款的先后。

投资客积极性遭打击

事实上，银行自然有自己的打算。因为资金面紧张的说法并非空穴来风。

根据央行公布的《2016 年四季度金融机构贷款投向统计报告》，去年末，个人购房贷款余额 19.14 万亿元，同比增长 35%，全年增加近 5 万亿元。

与此同时，央行公布的数据也可以发现，住户部门中长期贷款占新增人民币贷款的比例正逐渐降低，从去年中最高超 100% 降至当前的 40% 左右。

另一组数据则揭示了为什么存款降低。目前，五大行一年期定期存款挂牌利率均为 1.75%，上浮 16.7%；股份行挂牌利率多上浮 30%，恒丰银行、中信银行、民生银行等一年

期定期存款挂牌利率均为 1.95%。

尽管存款利率上浮，但是，理财收益近半年来的涨势与存款利率相比，收益差距逐步拉大。普益标准 6 月 8 日晚间发布的最新数据显示，今年 5 月封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为 4.37%，较 4 月上升 0.07 个百分点。

另外，尽管监管层已经由时点监管转向区间监管，但 6 月银行即将迎来的年中考核以及 MPA 考核仍旧关键。而业内人士指出，信用风险、政策风险和流动性风险管理的弦一起被拧紧，资金定价就易上翘。

上述商业银行人士告诉记者，金融手段一直以来对房地产市场的影响很大，此次如果政府严控金融信贷，首当其冲打击的就是投资客的购买积极性，而刚需和改善也都会受到抑制，对购房者的信心是个巨大打击，将会对楼市造成巨大的影响。

房价有所回落

事实上，房贷利率一直以来与楼市调控政策息息相关，经历了“史上最严调控”后，房贷利率开始上涨并不足为奇，而每次房贷利率上涨的时候，都是楼市成交开始低迷的时候，而房价都会有所回落。

目前的市场情况来看，二手房市场持续萎缩已是不争的事实。链家研究院数据显示，5 月二手房成交 10801 套，环比下降 23.9%，不足 3 月成交量的六分之一，处于 2015 年以

来的最低点；二手房成交均价环比下跌 2.3%，是市场在保持 17 个月上涨势头之后，连续两个月下跌。

楼市成交低迷，也反映了购房者信心指数的下跌。

安居客近日发布的 5 月国民安居指数显示，受政策抑制，多个重点城市成交量环比大幅下降，房价上涨增速呈放缓趋势。经纪人信心指数持续下滑的同时，购房者信心指数也出现了自去年 12 月份以来的首次下跌。

据安居客《5 月国民安居指数》中的数据显示，5 月份购房者信心指数从 4 月份的 103.67 微跌至 103.04，出现年内首次下滑，经纪人信心指数也从 4 月份的 111 继续下跌至 107.3，与前者呈现双跌态势。

安居客房产分析师认为，市场热度下降一个重要原因在于房贷政策的不断收紧。继 5 月份伊始各大行上调房贷利率至 9.5 折甚至基准后，日前，民生银行将利率再度上调 10%，其他银行表示也会跟进，而二套房多家银行已经实行基准上浮 20%。房贷压力的增大，一定程度上导致买房的人减少。部分急于卖房的房东或主动下调报价、降价出售，所以这个阶段购房者的议价能力相对是提升的。房价“稳中有降”或是未来三个月内房地产市场的基本特征。

作者:waxz1314 日期:2017-06-10 11:19

商业银行定价调研：贷款利率上浮 调整频度加大

2017 年 06 月 09 日 06:42 来源：21 世纪经济报道

“头寸相当紧张，我们只给优质客户放款，但即便是优质客户也不一定能放。”华南的股份行人士表示。

21 世纪经济报道记者与多位银行人士交流了解到，受资金面影响，当前银行普遍收紧信贷。同时，贷款利率出现明显上浮。

2015 年 10 月，中国完成利率市场化改革。彼时，中国人民银行相关负责人表示，放开存款利率上限后，央行仍将在一段时期内继续公布存贷款基准利率，作为金融机构利率定价的重要参考，同时，人民银行还将督促金融机构提高自主定价能力，维护公平有序的市场竞争秩序。

虽然利率市场化改革已经完成，但是中国的商业银行习惯于在基准利率的基础上进行定价(上浮或者下浮)。在此轮市场利率上行的同时，央行并没有调整存贷款基准利率。

不过，记者采访了解到，商业银行也在调整定价策略。具体而言，贷款利率上浮，并且调整频度加大。

“不管是债券市场还是银行资金面都偏紧，资金成本也都比较高。”华南某股份行人士介绍，“当前基本按月提前上报需求，现有存量客户需求优先。传统流动资金贷款根据客户资质分类，上浮 5%或 15%不等”。

华北某城商行人士告诉 21 世纪经济报道记者，受年中 MPA 考核的影响，一些符合条件的贷款暂缓投放，等到下半年再投放。贷款利率上，他表示，此前银行发债利率已经达

到了 4.5%，为保证收益，在一季度末就已经对贷款指导价格做了上调。

西南某城商行个贷人士介绍，当地房贷利率方面，不仅没有折扣优惠，而且首套房贷款利率普遍上浮 5%，二套房利率上浮 10%，有的甚至上浮 15%、20%。房贷之外的其他个人消费贷款目前也十分严格，一般是基准利率上浮 30%-40%。

利率的传导效应在不同类型银行之间也有所分化。东部一国有大行人士告诉 21 世纪经济报道记者，去年资金成本比较低的时候，多家股份行以十分优惠的利率介入国企服务。当前真实利率上升，股份行不再发放低利率贷款，国企客户又会重回国有大行的“怀抱”。不过，国有大行也会适当提高成本。

某股份行人士表示，近三年来，行内 FTP 价格(商业银行内部资金成本)一直是在下调，差不多是去年 10 月在最低点(3%左右)。今年 3 月到 5 月涨幅约 35bp(涨幅在银行同业中也不算高)，不过上调频度明显加大。有城商行对公人士反馈，5 月时贷款利率上浮基准 30%都还在排队，还不一定能审下来、放得出款。

在业内，内部资金转移定价(FTP)是指商业银行内部资金中心与业务经营单位按照一定规则全额有偿转移资金，达到核算业务资金成本或收益等目的的一种内部经营管理模式。FTP 与负债实际利率差就是收入，与资产实际利率差就

是成本。因此，FTP 与市场利率有很大关系。

作者:waxz1314 日期:2017-06-10 11:21

银行理财收益率 6 月仍将保持上行 近期平均升至 4.4%

2017 年 06 月 09 日 02:38 来源: 经济参考报

近期银行在售理财产品的预期年化收益率平均升至 4.4%的水平，创下年内新高。

业内人士指出，受货币政策边际趋紧影响，上半年我国市场利率持续走升，近期在去杠杆、强监管背景下，银行系统内流动性出现紧张状况，预计 6 月银行理财产品收益率仍保持上行趋势。

普益标准监测数据显示，6 月 2 日当周 188 家银行共发行了 1182 款银行理财产品(包括封闭式预期收益型、开放式预期收益型、净值型产品)。其中，封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为 4.43%，较上期上升 0.01 个百分点，再次创下年内新高。

一家大型商业银行理财产品销售人员说：“银行理财产品的平均收益率从去年 9 月后就一路上涨，目前已经达到 4.4%的水平，回升了 1 个百分点，这个上升幅度算是很快了。”

普益标准研究员宋楚文介绍说，银行理财收益率上行的趋势预料在 6 月的几周内还将延续。在 5 日当周发行的银行理财产品中，预计会有 184 款产品的预期收益率在 5.00%及以上，占比为 11.34%；1081 款产品(占比为 66.61%)的收益

率集中在 4.00%至 5.00%区间；预期收益率达到 6.00%及以上的产品目前还不存在。

同样作为保本高收益的理财渠道，互联网货币基金的收益率也一路走高。以阿里旗下的余额宝为例，截至 6 月 2 日，其 7 日年化收益率已经达到了 4.0610%，再度创下了年内新高。而在去年 9 月中旬时，其收益率曾一度跌至 2.3%，之后逐渐回升。

此前，银行业理财登记托管中心发布了《中国银行业理财市场年度报告(2016)》。报告显示，从资产配置情况来看，债券、存款、货币市场工具是银行理财产品主要配置的三大类资产，其中债券资产配置比例为 43.76%。

在专家看来，上述三大类资产收益率的高低决定了银行理财产品收益率的高低，而最终都取决于市场利率的高低。作为观察市场利率的重要指标，截至 6 月 2 日，一年期 Shibor(上海银行间同业拆借利率)报 4.3773%，在今年初时为 3.38%的水平，而去年 11 月初时也就在 3.03%的水平左右。由此可见，短短 7 个月间市场利率上升速度很快。

反映银行系统内流动性紧张的情况还有一个现象，即当下一年期的 Shibor 利率已经超过同期的贷款基础利率(商业银行对其最优质客户执行的贷款利率)，也超过了央行规定的 1 年期贷款基准利率 4.35%。在业内人士看来，银行负债端成本超过资产端成本，倒逼着银行系统内加速去杠杆，压

缩同业、理财和委外业务。

复旦大学金融学院教授孙立坚认为，6月也是银行系统内流动性紧张的传统时点，随着MPA季度考核、美元加息时点的到来，金融去杠杆和强监管仍将持续，货币政策难松。但出于维稳金融市场的需要，央行也不会让其大幅上升，仍料保持稳中小升态势，银行理财收益率也会是这种走势。6月过后，银行系统内流动性情况会出现好转，不排除全年市场利率的高点就出现在6月。

作者:waxz1314 日期:2017-06-13 14:00

帖子被广告占领了

作者:waxz1314 日期:2017-06-13 14:02

目前人民币受美元紧缩的局限广义M2增长势头已经被封顶，同时在去库存的进程中市场资金缺口不断增大，这就是造成市场普遍缺钱的原因。所以美元紧缩不仅仅是对新兴市场釜底抽薪，更是以泰山压顶之势抑制了这些国家的货币膨胀，现在央行开始提出不松不紧的应对策略，但是随着时间的推移当前这种策略就会逐渐失去作用。

现在美元加息对市场的作用力还没有完全发挥出来，随着加息的频率增强以及进入四季度开始缩表这些强化措施逐渐浮出水面，那才是真正的考验阶段，所以紧日子还在后头。

作者:waxz1314 日期:2017-06-13 14:04

央行货币政策操作保持“不松不紧” 关注美联储加息

2017年06月13日 05:30 来源：上海证券报

本周开始进入6月中旬，公开市场面临2100亿元逆回购、2070亿元中期借贷便利(MLF)和600亿元3月期国库现金定存到期。

昨日，央行以利率招标方式开展400亿元逆回购操作，完全对冲当日到期量。其中，7天、28天品种分别为100亿元、300亿元，中标利率均与前期持平，并暂停14天逆回购操作。

作者:waxz1314 日期:2017-06-13 14:05

回顾上周，公开市场共有4700亿元逆回购到期，央行开展逆回购共4600亿元。此外，央行还在6月6日实施了4980亿元1年期MLF操作，超过上周到期量2243亿元。本周五6月16日还将有2070亿元MLF到期。

作者:waxz1314 日期:2017-06-13 14:06

@waxz1314 2017-06-13 14:00:27

帖子被广告占领了

@雾霾有点重 2017-06-13 14:02:58

你怎么才来啊

广告多的让楼主退居二线了。

作者:waxz1314 日期:2017-06-13 14:08

专家：美联储缩表至少持续至 2021 年 长期资金收紧

2017 年 06 月 13 日 08:43

作者:waxz1314 日期:2017-06-13 14:10

其实现在不用解释太多看美元加息与缩表的力度就足够了

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 15:18

什么都不用说，现在给人们一种摇摇欲坠、大厦将倾的感觉，看实际症状就会一目了然。蚂蚁出洞、老鼠搬家、纷纷逃亡、人人自危，根基已腐败支点又在哪里？再雄厚的国力也经不住硕鼠们长期的吞噬，再多的奴隶贡献也供养不起寄生物的不断繁衍。害虫们不但严重损害了国家和人民的利益而且还信心满满、理由充分的指责奴隶素质低下，可笑的是如果奴隶们都有素质、都有思想、都有灵魂、都有远见那么专制思想早就在阴沟里呆着了。是问谁给你们这些阻碍人类和平与共同发展的权力？你们有什么奉献精神必须占有绝对优势的资源配置？道德与分配失衡的后果又是什么？如果利益再分配彻底成为了泡影那就只有无尽的堕落甚至整个民族消亡。

不要拿奴隶的奴性本质来当成你们无恶不作、为所欲为的资本，压迫就是反抗的原始动力，皮球在没有外力的作用下永远不会弹起，事物都不会静态发展更何况是人？

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 15:24

换一种方式思考

有钱人都走出去可以同化世界也是一种境界

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 15:27

言归正传

重在加息

美联储 6 月加息概率高达 100%

2017 年 06 月 14 日 08:45

周二(6 月 13 日)美联储开始为期两天的货币政策会议,目前市场普遍预计美联储将在此次会议上加息 25 个基点,并期待更多关于美联储将如何开始缩减其资产负债表这一漫长过程的信息,会议结果将于周四(6 月 15 日)凌晨 2 点公布。

6 月加息概率高达 100%

根据周一的 CME “美联储观察”,美联储 6 月至少加息 25 个基点的概率为 100%,其中加息 25 个基点的概率为 99.6%,加息 50 个基点的概率为 0.4%。

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 15:34

@waxz1314 2017-06-14 15:27:48

言归正传

重在加息

美联储 6 月加息概率高达 100%

2017 年 06 月 14 日 08:45

周二(6 月 13 日)美联储开始为期两天的货币政策会议，目前市场普遍预计美联储将在此次会议上加息 25 个基点，并期待更多关于美联储将如何开始缩减其资产负债表这一漫长过程的信息，会议结果将于周四(6 月 15 日)凌晨 2 点公布。

6 月加息概率高达 100%

根据周一的 CME “美联储观察”，美联储 6 月至少加息 25 个基点的概率为 100%，其中加息.....

美联储真稳得住，不到最后关头不露声色，其实很多明眼人都认定美元会加息，只是那些习惯做梦人的还没有醒过来。

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 15:37

市场静候美联储再加息 中国货币利率会跟着走高吗

2017 年 06 月 14 日 08:43 来源：澎湃新闻

北京时间 6 月 15 日凌晨 2 时，全球市场的目光将再度聚焦美联储。在 6 月议息会议将加息 25 个基点的概率接近百分之百的背景下，除了美联储缩表进程，中国央行是否会再度跟随美联储同时上调货币市场利率，也引发市场关注。

这才是真正触点

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 15:40

看跟还是跟，虽然还有腾挪的空间（因为美债还没有开始缩表）但是这却是最后调整的机会，看能不能把握住？

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 15:43

再来看国内市场的贷款利率

多地银行房贷利率继续上浮：北京二套房贷升至基准利率 1.2 倍

2017 年 06 月 14 日 01:57 来源：中国证券报

6 月 13 日，多地银行房贷利率上浮。广州市内部分商业银行 6 月初起把首套房贷利率上调 5%-20%，北京市部分银行上调首套房贷款利率，二套房贷款利率也全面调升至基准利率的 1.2 倍。福州地区，部分银行上调了首套房贷利率，其中上浮比例高的达到 10%，二套房贷利率也首次调升至基准利率的 1.2 倍。

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 15:47

多地区房贷利率上浮，楼市风险开始外露，四季度预期更加明显。

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 15:52

@waxz1314 2017-06-14 15:47:46

多地区房贷利率上浮，楼市风险开始外露，四季度预期更加明显。

越来越与预期相吻合，这不是巧合是举国上下疯狂之后

的代价。

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 15:59

比加息更重要！高盛眼中本周美联储会议的两大看点

2017年06月14日 14:33

“联邦公开市场委员会(FOMC)本周极有可能再次加息。除非周三上午公布的CPI数据极其疲弱，或者爆发另一起”尾部风险事件“。FOMC很可能还会预计今年加息三次，并且开始调整资产负债表。”首席经济学家Jan Hatzius领衔的高盛分析师在近日的报告中写道。

他们认为，本次会议上，加息之外的另外两个问题尤其值得关注：

第一，针对近期两大政策目标——就业与通胀——日益分化，美联储官员们会否改变政策观点？我们预计，最新的《经济展望总结》报告会同时下调失业率和通胀率路径，但对联邦基金利率的预测会保持相对稳定，因就业和通胀数据各有“惊喜”，用旧金山联储主席威廉姆斯(John Williams)的话来说就是大致“相消”。

第二，6月加息后的下一步紧缩会怎么走，新闻发布会会提供一些清晰指引吗？我们预计，9月会宣布一个详细的资产负债表(调整)方案，然后12月实施(今年的)第三次加息，但也有可能顺序反一下。

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 16:02

关键看这里

6月FOMC会议是包括季度更新的《经济展望总结》报告的。我们预计失业率和通胀率预测会出现显著变化，但联邦基金利率路径的预测会相对稳定，反映相互抵消的就业和通胀数据的“新变化”。

1. 略微下调GDP增长。
2. 下调失业率。
3. 下调核心PCE通胀率

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 16:05

@waxz1314 2017-06-14 16:02:05

关键看这里

6月FOMC会议是包括季度更新的《经济展望总结》报告的。我们预计失业率和通胀率预测会出现显著变化，但联邦基金利率路径的预测会相对稳定，反映相互抵消的就业和通胀数据的“新变化”。

1. 略微下调GDP增长。
2. 下调失业率。
3. 下调核心PCE通胀率

FOMC修改了预期目的是什么？

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 16:16

@waxz1314 2017-06-14 16:02:05

关键看这里

6月 FOMC 会议是包括季度更新的《经济展望总结》报告的。我们预计失业率和通胀率预测会出现显著变化，但联邦基金利率路径的预测会相对稳定，反映相互抵消的就业和通胀数据的“新变化”。

1. 略微下调 GDP 增长。
2. 下调失业率。
3. 下调核心 PCE 通胀率

@waxz1314 2017-06-14 16:05:28

FOMC 修改了预期目的是什么？

加息不如缩表，不断加息会持续增加资金成本同时还会提高政府的债务，缩表正好相反而且不会影响本土的资产价格。

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 16:19

@雾霾有点重 2017-06-14 16:15:54

楼主， 只要加息，但是他们的 M0,M1,M2 好像还没有发布

后期会跟上不要着急。

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 16:22

美元加息利率抬升传导至信贷市场央行不松不紧的应对策略不攻自破

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 16:25

@waxz1314 2017-06-14 16:22:11

美元加息利率抬升传导至信贷市场央行不松不紧的应对策略不攻自破

所以说美元加息之后还有一波放水被誉为“紧平衡”竟玩新花样。

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 16:47

@雾霾有点重 2017-06-14 16:30:03

如果他们不跟随加息怎么样？

那就等于是摆明了自己的立场与美元正式脱钩，那样汇率就会一泻千里，不要讲还有三万亿外汇储备加严厉的外汇管制，留不住（渠道加暗道）也堵不住。

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 16:51

@光明郑大_2013 2017-06-14 16:40:31

楼主，现在是否到了怎么做都是错的两难境地了？

错误与局面已经铸就怎么改，货币泡沫摆在那、资产泡沫不敢破，只能等着老美给泻火。

作者:waxz1314 日期:2017-06-14 17:02

@雾霾有点重 2017-06-14 16:30:03

如果他们不跟随加息怎么样？

@waxz1314 2017-06-14 16:47:27

那就等于是摆明了自己的立场与美元正式脱钩，那样汇率就会一泻千里，不要讲还有三万亿外汇储备加严厉的外汇管制，留不住（渠道加暗道）也堵不住。

14年汇改目的就是为了脱锚试水结果遭到惨败，现在已经不敢尝试了。

作者:waxz1314 日期:2017-06-15 11:01

大家好，一切都在按照预期进行。

作者:waxz1314 日期:2017-06-15 11:01

金融风险简单地说就是债务危机，当前要想真正的化解金融风险首先就必须清楚风险的来历，这是最主要的。

这里不用绕弯子，谁都知道国内最大的风险就是房地产，房地产市场是滋生债务的洼地，也是多少钱都填不满的坑。国内过度投资房地产产生了巨大债务，以前绝大多数是地方政府与企业债，现在随着楼市去库存不断升级市场资金缺口也越来越大，这说明个人债务比重已经明显的上升，个人、银行、市场是相互联系的，个人将存款放入银行然后银行拿

来借给企业形成市场的运转，可是现在市场缺钱了说明什么？说明银行已经没钱了。而银行的钱是依靠个人存款，所以现在问题非常明显。由于银行个人存款不断的转变成了房产才导致市场资金紧张，众所周知，2015年央行持续降准降息六次已经把市场利率与银行准备金率能用的空间全部耗尽，所以现在指望央行降准降息是完全不可能了。

随着美元渐进式加息与年底缩表计划逐步跟进人民币广义M2增速已经被封顶，也就是说印钞的路子也已经被堵死，那么政府只能用其他办法来解决市场资金问题。现在政府锁定楼市资本目的就是想堵住因资金缺口日益增大造成的金融风险敞口，如果政府继续放任楼市吸金那么成交量越大资金缺口就越大，可想而知，钱荒很可能会再次上演。上次钱荒事件多亏印钞机给力可是现在没有那么幸运了，美元加息、缩表是给全球央行停止印钞发出的信号。

今后债务矛盾将会体现，事实上提出防范金融风险就表明债务危机已经开始爆发，现在政府正在着手准备如何降低风险。债务形成是由投资引起的所以只能不断缩减市场的投资行为，治理环保是抑制投资的主要措施，减少楼市成交量是打压市场需求的唯一手段，这些都是为了减少市场的资金占用。其实关键不是如何调整和抑制，主要问题在于广大民众兜里没钱了，这都是过度的压榨和竭泽而渔带来的必然后果。

作者:waxz1314 日期:2017-06-15 11:04

美联储加息 25 基点：今年还将再加一次

2017 年 06 月 15 日 02:42 来源：凤凰网

在为期 2 天的货币政策会议结束后，美联储宣布加息 25 基点，并维持 2017 年再加一次的预测，这是自 2015 年 12 月以来第四次加息。美联储 12 位官员预计 2017 年加息 3 次或更多，3 月份有 14 人作此预测。

美联储在政策声明中称，维持资产负债表再投资政策，制定缩表计划。经济活动温和增长、开支升高，就业增长放缓但年初以来一直稳健。

作者:waxz1314 日期:2017-06-15 11:05

美联储公布利率决议：加息 25 个基点 年内开始缩表

2017 年 06 月 15 日 02:00

鉴于市场已经料到此次加息终会到来，投资者更关心的是美联储接下来将何时以及如何缩减其资产负债表规模。

美联储此前曾宣布，计划在今年削减其 4.2 万亿美元的公债和抵押支持证券，这些资产组合多数是在金融危机后为了协助保持低利率并提振经济而购买的。眼下市场正愈加渴望美联储就缩表计划的时间和细节提供更明确的指引。

决策者已经表明，可能会从 2017 年稍晚开始，在几年的时间里缩减 4.5 万亿美元的资产负债表。不过，有些官员暗示他们要等到缩表开始后，才会判断减码资产负债表最后

要进行到何种程度。

作者:waxz1314 日期:2017-06-15 11:09

美联储主席耶伦：循序渐进升息 年内开始缩表

2017年06月15日 04:25 来源：汇通网

周三(6月14日)纽约时段，美联储公布了最新的利率决议，升息25基点。此后美联储主席耶伦召开了新闻发布会，在本次新闻发布会上，耶伦对美国经济表达了相对乐观的观点，认为应该循序渐进的升息，且年内就开始缩表。

耶伦拍板定论表明决心已定。

作者:waxz1314 日期:2017-06-15 11:12

信贷额度紧俏 深圳多家银行表内贷款利率出现不同程度上浮

2017年06月15日 00:45 来源：中国证券报

流动性收紧情况下，银行信贷额度愈发紧俏，部分银行甚至出现“一贷难求”的紧张局面。

中国证券报记者了解到，深圳多家银行表内贷款利率出现不同程度上浮，除备受热议的房贷外，部分银行的消费贷、抵押贷利率已经上调5%-10%，国企、央企等对公优质客户利率也由以往的优惠利率上浮至基准利率甚至以上。

作者:waxz1314 日期:2017-06-15 11:13

深圳已经带头跟进，接下来看存款利率。

作者:waxz1314 日期:2017-06-15 11:14

房企实际在做最后挣扎？不拿地马上死 拿了地慢慢死

2017年06月15日 08:39 来源：金融时报编

作者:waxz1314 日期:2017-06-15 11:15

我国家庭住宅配置比重偏高 财富效应或是一种幻觉

2017年06月15日 08:36 作者：陈涛来源：上海证券报

作者:waxz1314 日期:2017-06-15 11:16

IMF 点赞中国金融去杠杆 建议继续收紧监管

2017年06月15日 07:20 来源：第一财经日报

IMF 给出的政策建议包括：经济更快地从依靠投资转向依靠消费；加强市场力量的作用；实施更为可持续的宏观政策组合；继续收紧监管；处理非金融部门债务；进一步改善政策框架。

作者:waxz1314 日期:2017-06-15 11:23

画面已经清晰的展现在人们的面前

作者:waxz1314 日期:2017-06-15 11:26

@lzhzhenhui 2017-06-15 11:22:28

楼主，感觉政府还是有想紧缩的味道，不敢放水，也放不起，M2 增长已经到个位数了

5月末，广义货币(M2)余额160.14万亿元，同比增长9.6%，增速分别比上月末和上年同期低0.9个和2.2个百分点；狭义货币(M1)余额49.64万亿元，同比增长17%，增速分

别比上月末和上年同期低 1.5 个和 6.7 个百分点；流通中货币(M0)余额 6.73 万亿元,同比增长 7.3%。当月净回笼现金 1059 亿元。

M2 增速下滑以后会形成常态。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 14:44

央行公开市场今日净投放 2500 亿 本周净投放 4100 亿
2017 年 06 月 16 日 09:30

6 月 16 日消息,央行公开市场将进行 300 亿元 7 天期逆回购操作, 1600 亿元 14 天期逆回购操作, 1000 亿元 28 天期逆回购操作。央行公开市场今日将有 400 亿逆回购到期。今天有 2070 亿 MLF 到期。央行公开市场本周净投放 4100 亿元,创近五个月新高。

美元加息国内加速放水套路不变,不然六月份就很难平稳过度。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 14:47

美元加息市场出奇的平静,现在是只做不说,抓紧时间放水来渡过难关。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 14:50

美联储将祭出“大杀器” 全球会否再度迎来重大危机?

2017 年 06 月 16 日 12:46 来源: FX168

美联储在本周加息之际向外界明确传递了缩表信号,若

果真如此则无异于全球“抽水”。过去几次美联储加息周期都引发全球性重大危机，假如这次加上缩表这一“大杀器”，全球市场很可能遭受猛烈的冲击。

投资研究机构 Phoenix Capital Research 首席市场策略师 Graham Summers 周四(6月15日)撰文称，美联储希望开始缩减资产负债表规模。该联储可能不会马上开始这样做，或者在任何时候逆转这一做法，这些问题在眼下都无关紧要，重要的是美联储正在向外界传递它的想法。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 14:52

步步逼紧，步步惊心。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 14:57

现在明明危机已经来了可是市场还在自我安慰，美联储释放这些信号是出于人道主义的预警，可是那些不知死活的家伙们还在意淫美国有什么阴谋，真是无知的可笑。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 15:02

@waxz1314 2017-06-16 14:57:12

现在明明危机已经来了可是市场还在自我安慰，美联储释放这些信号是出于人道主义的预警，可是那些不知死活的家伙们还在意淫美国有什么阴谋，真是无知的可笑。

从美联储开始加息到现在已经是第四次了，这说明美国经济并不是市场想象的那样糟糕，不然不会采取渐进式加息，

而且美联储说到做到并没有欺骗的行为。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 15:12

@waxz1314 2017-06-16 14:57:12

现在明明危机已经来了可是市场还在自我安慰，美联储释放这些信号是出于人道主义的预警，可是那些不知死活的家伙们还在意淫美国有什么阴谋，真是无知的可笑。

@waxz1314 2017-06-16 15:02:23

从美联储开始加息到现在已经是第四次了，这说明美国经济并不是市场想象的那样糟糕，不然不会采取渐进式加息，而且美联储说到做到并没有欺骗的行为。

目前提前释放缩表的预期是让市场做好充分准备，国金证券：美联储6月会议偏鹰 “缩表”开始定价。

美联储开启缩表的时间有可能提前，市场将开始逐渐为缩表定价。其次，美国劳动力市场仍在进一步改善，将推升通胀预期。中国6月市场流动性过紧，上调公开市场操作利率或延至7月。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 15:31

以前说过多次

关注市场利率与贷款数据以及货币增速，这些都是体现经济增长的原始依据。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 15:37

@waxz1314 2017-06-16 15:31:51

以前说过多次

关注市场利率与贷款数据以及货币增速，这些都是体现经济增长的原始依据。

资金利率上涨贷款成本增加会直接影响市场的投资，市场投资减缓 M2 数据随之下滑，所以目前 M2 增速出现个位数不是意外，应该是很正常。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 15:40

@waxz1314 2017-06-16 15:31:51

以前说过多次

关注市场利率与贷款数据以及货币增速，这些都是体现经济增长的原始依据。

@waxz1314 2017-06-16 15:37:29

资金利率上涨贷款成本增加会直接影响市场的投资，市场投资减缓 M2 数据随之下滑，所以目前 M2 增速出现个位数不是意外，应该是很正常。

但是 M2 持续萎缩对于投资市场来说尤其是靠高货币乘数支撑的房地产就非常危险了。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 16:12

@waxz1314 2017-06-16 15:31:51

以前说过多次

关注市场利率与贷款数据以及货币增速，这些都是体现经济增长的原始依据。

@waxz1314 2017-06-16 15:37:29

资金利率上涨贷款成本增加会直接影响市场的投资，市场投资减缓 M2 数据随之下滑，所以目前 M2 增速出现个位数不是意外，应该是很正常。

也就是说，就算不受美元加息的影响高速增长 M2 也无法长期持续下去。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 16:14

@waxz1314 2017-06-16 15:31:51

以前说过多次

关注市场利率与贷款数据以及货币增速，这些都是体现经济增长的原始依据。

@waxz1314 2017-06-16 15:37:29

资金利率上涨贷款成本增加会直接影响市场的投资，市场投资减缓 M2 数据随之下滑，所以目前 M2 增速出现个位数

不是意外，应该是很正常。

@waxz1314 2017-06-16 16:12:14

也就是说，就算不受美元加息的影响高速增长 M2 也无法长期持续下去。

所以风险已经铸就，美元加息与缩表只是外因关键还是内部问题太严重。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 16:19

@waxz1314 2017-06-16 15:31:51

以前说过多次

关注市场利率与贷款数据以及货币增速，这些都是体现经济增长的原始依据。

@waxz1314 2017-06-16 15:37:29

资金利率上涨贷款成本增加会直接影响市场的投资，市场投资减缓 M2 数据随之下滑，所以目前 M2 增速出现个位数不是意外，应该是很正常。

@waxz1314 2017-06-16 16:12:14

也就是说，就算不受美元加息的影响高速增长 M2 也无法长期持续下去。

@waxz1314 2017-06-16 16:14:44

所以风险已经铸就，美元加息与缩表只是外因关键还是内部问题太严重。

现在想化解危机但是却又不能操之过急，因为内部已经承受不住通缩的冲击，所以只能半宽松半紧缩，可是一旦市场缺钱就难办了。印钞只会增大债务同时也会给汇率带来贬值压力，所以印钞也无法解决当前的困境。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 16:23

@waxz1314 2017-06-16 15:31:51

以前说过多次

关注市场利率与贷款数据以及货币增速，这些都是体现经济增长的原始依据。

@waxz1314 2017-06-16 15:37:29

资金利率上涨贷款成本增加会直接影响市场的投资，市场投资减缓 M2 数据随之下滑，所以目前 M2 增速出现个位数不是意外，应该是很正常。

@waxz1314 2017-06-16 16:12:14

也就是说，就算不受美元加息的影响高速增长 M2 也

无法长期持续下去。

@stefyu520 2017-06-16 16:15:32

旁氏游戏越往后面走 对资金需求越大 目前至少要保持 15 的增速 还有个前提是资产价格不能跌

资本越来越不看好国内市场，经济增速同时货币增长的时代已经成为了过去式，花开花就落，月圆时则亏。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 16:29

政府为了应对六月份的风险考验只能被动放水来缓解资产价格下跌的压力，或许日后会对当前的逆势操作而悔恨终生，08 年已经上演过一次何必再次复制当年的错误决断。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 16:35

业内人士：银行大面积停贷不靠谱 但投放更加谨慎

2017 年 06 月 16 日 03:41 来源：证券时报

近期，有关“20 家银行停止房贷”的传言愈演愈烈，令不少银行“躺枪”。15 日，针对有消息称包商银行暂停了北京的房产按揭业务，包商银行北京分行相关负责人表示，包商银行始终按照国家及北京市发布的相关政策开展个人房产按揭业务，不存在停止放贷等情况。

已经感受到了压力，现在是银行与资产市场同时面临着重大考验的时候，救资产救不了银行，反之救银行救不了资

产，同时都救更没有那种能力。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 16:39

现在媒体充斥着美元加息不可怕的言论，既然不可怕那为什么要说出来，让老美加息甚至缩表就是了，看谁笑到最后。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 16:44

@waxz1314 2017-06-16 16:39:26

现在媒体充斥着美元加息不可怕的言论，既然不可怕那为什么要说出来，让老美加息甚至缩表就是了，看谁笑到最后。

还是那句话，只要内部风险不调节永远都会被做空，这也不能怪人家不将情面，因为是自己给别人造成了这种机会。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 16:50

@waxz1314 2017-06-16 15:31:51

以前说过多次

关注市场利率与贷款数据以及货币增速，这些都是体现经济增长的原始依据。

@waxz1314 2017-06-16 15:37:29

资金利率上涨贷款成本增加会直接影响市场的投资，市场投资减缓 M2 数据随之下滑，所以目前 M2 增速出现个位数

不是意外，应该是很正常。

@waxz1314 2017-06-16 16:12:14

也就是说，就算不受美元加息的影响高速增长 M2 也无法长期持续下去。

@stefyu520 2017-06-16 16:15:32

旁氏游戏越往后面走 对资金需求越大 目前至少要保持 15 的增速 还有个前提是资产价格不能跌

@waxz1314 2017-06-16 16:23:53

资本越来越不看好国内市场，经济增速同时货币增长的时代已经成为了过去式，花开花就落，月圆时则亏。

应该是经济增长与货币增速，太不严谨了，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 16:52

现在应该证实了六月份大考的事实，不然不会这样草木皆兵、如临大敌。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 16:57

国内想通过提前变相加息来淡化这次的美元加息，只可惜美联储耶伦又给出了缩表的定论，魔高一尺道高一丈。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 17:00

下周极有可能出现局部爆表的事件，早就憋不住了。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 17:05

随着风险不断积累，如果不主动加息将来会造成更大的危机，而且不容置疑。

作者:waxz1314 日期:2017-06-16 17:17

@waxz1314 2017-06-16 17:05:55

随着风险不断积累，如果不主动加息将来会造成更大的危机，而且不容置疑。

其实想拖过美元升值周期这种假设才是最大的误导，看看全球市场都开始主动收紧货币唯独国内继续宽松，那么谁还与你玩虚拟资产？除非完全闭关锁国与朝鲜为伍。可是那样做的前提是必须封锁政府人员的所有个人资产，不得自由支配，当今能做的到？

作者:waxz1314 日期:2017-06-17 09:58

央行本周放量逆回购 打消货币政策收紧疑虑

2017年06月17日 05:55 来源：证券日报

6月16日，央行公开市场业务操作室发布公告称，为对冲税期和逆回购、MLF到期等因素影响，央行于当日以利率招标方式开展了2900亿元逆回购操作。至此，本周央行在公开市场实现资金净投放4100亿元，创近五个月新高。业内人士表示，此举一定程度上打消了央行进一步提高货币市

场利率的可能。

昨日，央行在公开市场进行了 300 亿元 7 天期逆回购操作，1600 亿元 14 天期逆回购操作，1000 亿元 28 天期逆回购操作，中标利率分别持平于此前的 2.45%、2.60%和 2.75%。当日有 400 亿逆回购到期，另有 2070 亿元 MLF 到期。

作者:waxz1314 日期:2017-06-17 09:59

6 月 6 日，央行开展 1 年期 MLF 操作 4980 亿元，操作利率持平于前次。这次操作除抵消 6 月份的 4313 亿元 MLF 到期资金外，还向市场补充投放了 667 亿元的流动性。

作者:waxz1314 日期:2017-06-17 10:06

还在怀疑放水没有道理，就凭资金成本上涨的压力也必须这样做，可是有人还在认为只要中美无风险利差没有显著缩小，中国央行跟随美联储加息和缩表的紧迫性也就不突出。

是真的这样吗？事实上国内已经是负利率了，而随着美元加息的次数增多中美之间的利差在不断扩大，而且外溢现象已经很明显了。

作者:waxz1314 日期:2017-06-17 10:13

之所以说这么多就是想让政府自己主动调节，而不是一步步踏空，最可怕的是现在老美开始上房抽梯而我们却往上爬的越快，真是无语。

作者:waxz1314 日期:2017-06-17 10:27

数据显示政府财政收入已经开始萎缩，现在当务之急就

是要缩减政府多余的开支同时给企业减税，虽然这样会加大财政压力但是靠减负（政府与企业同步进行）还能维持一段时期，而不是靠拼命增加财政收入来续命，这都是短视行为。

看看老美是怎么做的？

作者:waxz1314 日期:2017-06-17 10:29

房贷收紧：理财产品预期收益与贷款利率首现倒挂

2017年06月17日 07:42 来源：中国经营报

今年“3·17政策”之后，一线城市房价持续走低，很多卖房业主心理回归正常预期，没有那么“强势”了。

作者:waxz1314 日期:2017-06-17 10:31

@雾霾有点重 2017-06-17 10:28:44

我认为他们在通过市场公开操作在避免加息

可问题是市场资金成本还在不断走高，而且目前美联储还没有开始缩表，一旦进入缩表周期怎么办？

作者:waxz1314 日期:2017-06-17 10:34

@雾霾有点重 2017-06-17 10:28:44

我认为他们在通过市场公开操作在避免加息

@waxz1314 2017-06-17 10:31:33

可问题是市场资金成本还在不断走高，而且目前美联储还没有开始缩表，一旦进入缩表周期怎么办？

这明显的就是和趋势对着干，但是这样做没有任何意义，而且只会让风险更加凸显。

作者:waxz1314 日期:2017-06-17 10:43

一直以来我们都是按正确的理论依据来推理，虽然与现行政策存在着较大差距但是这好正说明政府是在逆势操作，可以确定，如果这种差距越大那么结局就越悲惨。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:07

看看能不能发言

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:08

从昨天一直不能发言

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:08

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F277126591.jpg> {EIMAGE}

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:11

防备6月末“钱荒” 央行三大举措加大“放水”力度

2017年06月20日 02:50 来源：券商中国

6月份最大的风险已经消散得无影无踪！为了防备6月末市场出现“钱荒”，央行正在加大“放水”的力度。

一是6月份至今，央行通过逆回购操作实现净投放5400亿元，规模很可能创年初以来新高；

二是4月份、5月份、甚至6月份都将迎来央行的“扩

表”；

三是市场担忧的 1 年期国债收益率曲线与 10 年期国债收益率曲线持续倒挂问题，财政部决定开展国债做市支持操作，做市 1 年期国债，释放流动性，缩短 1 年期国债利率持续高企的局面。

为了防备出现“钱荒”，央行和财政部两大机构“强强”联手。有没有一种打开水龙头的声音？当前市场最流行一句话“当前流动性收紧已进入末期”，这种判断就是直白的告诉你，水来了，不仅是细雨蒙蒙，而且会淫雨霏霏。

早就说了嘛，“央妈”忍不了太久嘛！各大市场的分析师们相视一笑，纷纷高呼“牛市来了”，债券、股市和商品三大市场的围观群众，群起骚动，甩开绿衣服，开抢红帽子，以全面普涨积极响应这种情绪的转变。

后续货币政策还会继续宽松吗？这是一次交易性机会还是长期大牛市的起点？我们还要等“央妈”最后的定调。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:11

6 月份净投放在加速

6 月份最担心的就是资金紧张。6 月中旬以来，资金利率一直平稳，波澜不惊。甚至，央行为了防备 6 月末市场出现“钱荒”，不断加大投放力度，给市场超出预期的资金。

6 月份，截至目前，央行公开市场净投放规模 5400 亿元。其中，上周央行公开市场净投放 4100 亿元人民币，创近五

个月单周新高。而此前，4月份，央行公开市场净投放2100亿元，5月份亦净投放200亿元，如果加上6月份，那么公开市场将连续3个月保持净投放态势。

不仅仅是保持3个月的净投放，而且从速度上看，6月份环比保持了加速投放的态势。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:12

资金面有两大突出表现：

一是隔日逆回购持续低于4%。

今天，央行再度净投放1100亿元。资金价格仍然保持平稳，7天期、14天期和28天期逆回购操作，中标利率分别持平于2.45%、2.60%和2.75%。这个利率水平，已经维持了一周多了。最有标志性的是交易所国债逆回购GC001在6月至今仅有6月1日和19日站在4%，央行的投放力度占首功。

二是同业存单利率全线回落。

今日同业存单各期限价格均有所回落，各评级存单价格回落5-24bp左右，其中AAA高评级短期限跨季存单价格下落明显，下调幅度约20bp。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:13

财政部释放一年期国债流动性

国债收益率曲线倒挂通常被认为是经济出现危机的前兆，是流动性的收紧和经济预期的极度恶化的象征。6月8

日至今，国内 1 年期国债收益率持续高于 10 年期国债收益率，这种倒挂成为市场各方担心的重要问题。

目前，1 年期国债收益率仍然高于 10 年期国债收益率，而且已经持续 8 天，这么长时间也创下历史记录。在 2013 年“钱荒”期间，持续也不过 4 天而已。

为了尽快修复收益率曲线，财政部首次国债做市支持操作将落地，通过财政部做市积极买卖，提升市场流动性，有助于拉动 1 年期国债收益率的稳步下降。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:14

6 月 19 日，中国外汇交易中心网站挂出《财政部关于开展国债做市支持操作有关事宜的通知》。通知称，为支持国债做市，提高国债二级市场流动性，健全反映市场供求关系的国债收益率曲线，财政部决定开展国债做市支持操作。此次操作的标的为 1 年期国债，操作方向为随买，规模则为 12 亿元。

对市场而言，财政部介入担当 1Y 期买盘，流动性未来更具保证，在一定程度上提振了投资者的信心，配置机构抛售 1 年期债券完全不用担心，因为盘子小，而没有对手盘可以接货，对修复现在倒挂的收益率曲线会有非常积极的影响。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:14

作何感想

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:17

央行始终在人为控制着市场利率的走势这也是导致经济结构扭曲的原因。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:18

事实上市场越扭曲资本就越不看好人民币资产

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:21

现在为了防止钱荒再次出现只能继续延续这种扭曲的局面，否则就会爆发大面积的爆表事件。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:24

其实现在政府主要维护的是债务，资产价格已经不重要了，因为无法真正的实现交易所有价格都是虚的。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:28

现在市场又爆出一个节点，就是油价问题，今后只有看到油价出现大幅下调通缩的局面才真正到来。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:32

@ilikeit2012 2017-06-20 15:25:47

周小川：对高杠杆、不良贷款等现象不得宽容

<http://money.163.com/17/0620/10/CNC8GQJJ0025956U.html>

真正的风险是债务危机，前段时间拼命加杠杆现在看到危机了，因为市场普遍缺钱说明债务无法延续了。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:36

@waxz1314 2017-06-20 15:24:12

其实现在政府主要维护的是债务，资产价格已经不重要了，因为无法真正的实现交易所有价格都是虚的。

@fbisinky1 2017-06-20 15:31:58

能保护到哪天？一直这样下去啦？

没有那么幸运，进入九月份美联储开始缩表，这也是国内宽松的最后时间。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:40

@ilikeit2012 2017-06-20 15:25:47

周小川：对高杠杆、不良贷款等现象不得宽容

<http://money.163.com/17/0620/10/CNC8GQJJ0025956>

U.html

@waxz1314 2017-06-20 15:32:34

真正的风险是债务危机，前段时间拼命加杠杆现在看到危机了，因为市场普遍缺钱说明债务无法延续了。

之所以周行长开始控制高杠杆以及不良贷款就是为了提前应对美债缩表

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:50

通过各种因素以及内外环境考虑，目前这种宽松只是暂时性的绝不是长期的调控措施，现在一切都在等待债市的调整，随着债务调整逐步完成就该轮到资产市场了。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:53

央行为了延续债务以及资产价格对资金的巨大需求不断宽松这才是人民币最大的做空能量

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 15:58

一边依靠不断放水制造货币贬值预期一边还希望汇率升值来留住资本这是严重的思维分裂

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 16:03

新华社：二手房市场下跌明显 越来越多投资客离场

2017年06月19日 19:55 来源：新华社

19日，国家统计局公布的“2017年5月份70个大中城市住宅销售价格变动情况”显示，因地制宜、因城施策的房地产调控政策效果继续显现，楼市呈现稳中有降格局。其中，热点调控城市“降温”尤为明显。

国家统计局数据显示，与4月相比，5月70个大中城市中，新建商品住宅价格上涨的城市有56个，比上个月少2个；下降的城市有9个，比上个月多1个。环比价格变动中，最高增幅为广西北海的3.2%，最大跌幅为深圳的0.6%。此外，5月环比涨幅回落的城市有26个，比上月增加3个。

值得关注的是，热点调控城市降温明显。4个一线城市

中，只有广州的新建商品住宅价格指数上涨 0.9%，上海和北京则出现房价环比“零涨幅”，深圳更是环比下跌。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 16:05

调控政策趋紧的直接结果就是各地楼市交易量同环比双双回落。中原地产数据显示，5月全国重点城市商品住宅成交面积整体小幅回落。中原监测的40个重点城市数据显示，5月成交量较上月大降12%。其中，一线城市环比下降5个百分点，二线城市下降13个百分点，三四线城市环比下降11个百分点。整体较去年同期值下降32%。

以一线城市为例，5月份北京市一手商品住宅总成交套数为3507套，环比下降17%；广州市总成交6409套，环比微跌1.8%，但同比下跌超过50%。从二手房成交数据来看，5月全国二手住宅成交面积较上月下降3.9%，与去年同期水平相比下降12.95%。一线城市降幅为5.87%，二线为2.06%，三四线为5.036%。除杭州外，各大城市二手住宅成交较2016年均值均有较大幅度下降。

据易居智库的报告显示，上海2016年平均每个月二手房交易量约3万套，但今年3月份仅成交2万套，4月份成交1.5万套，5月份更是降至6000套。二手房市场明显下跌说明本轮调控后，在需求端住宅正回归居住属性，越来越多的投资客离场。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 16:09

美联储三号人物：加息周期“现在一切顺利”

2017年06月19日 21:04

19日讯，美国纽约联储主席、美联储三号人物杜德利在今日讲话中称，现在暂停紧缩周期将伤害经济，美国的加息周期“目前为止一切顺利”。

关于加息

杜德利表示，加息并未显著收紧金融状况。现在暂停紧缩周期将伤害经济。美国的加息周期“目前为止一切顺利”。美联储不希望因为动手太晚而被迫踩刹车并导致经济衰退。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 16:14

不要再幻想美元翻转当前这种紧缩的趋势，美国依靠回收美元来平抑债务的思路完全正确，至于通胀问题加息就是最好的控制措施。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 16:21

@waxz1314 2017-06-20 16:14:15

不要再幻想美元翻转当前这种紧缩的趋势，美国依靠回收美元来平抑债务的思路完全正确，至于通胀问题加息就是最好的控制措施。

国内不担心自己的债务问题却为美国债务担忧，国内不考虑自己的通胀因素却在为人家的通胀着想，请问我们什么时候才敢主动加息？拿什么来控制国际资本流向？

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 16:29

目前经济衰退的迹象已经非常明显，两位数的经济增长与两位数的 M2 增速同时都出现了下滑，那么高企的资产价格靠什么力量支撑？

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 16:33

@waxz1314 2017-06-20 16:29:04

目前经济衰退的迹象已经非常明显，两位数的经济增长与两位数的 M2 增速同时都出现了下滑，那么高企的资产价格靠什么力量支撑？

如果再继续这样耗下去国家财政早晚有亏空的那一天。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 16:34

@指尖上的芭蕾舞者 2017-06-20 16:31:44

國債沒人買了，國家信用也丟了。國債連續多日倒挂，不得不開始作市，自唱自彈，左手倒騰右手。外資更攔不住，都這樣了，不跑等著玩完？外匯佔款已連續 19 個月下降.....

所谓的金融创新已经彻底失败。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 16:37

大消息！银行大幅上调首套房贷利率！这些人最受影响

2017年06月20日 07:54 来源：央视财经频道

近来，“北上广深”等一线城市房贷政策日趋收紧，一些二三线城市也不断跟进，部分银行已将首套房房贷利率上调至贷款基准利率的1.1倍。随着调控政策的层层加码及货币环境的收紧，楼市将会如何？“定向加息”会有何种影响？

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 16:39

部分银行首套房房贷利率上浮10%

最近，“北上广深”等一线城市纷纷上调首套房房贷利率，此趋势已逐步蔓延至二三线城市。

监测数据显示，5月份全国首套房房贷平均利率为4.73%，同比去年5月份则是4.45%。

记者从中国工商银行、中国建设银行、光大银行、北京银行等多家银行了解到，自今年5月1日起，北京地区房贷利率普遍有所上调。

首套房房贷执行基准利率，不再有任何折扣；

二套房房贷执行基准利率的1.2倍。

而此前，北京市大部分银行对于首套房房贷利率打九五折，二套房房贷利率执行基准利率的1.1倍。

进入6月以来，北京市部分银行进一步上调了房贷利率。民生银行首都机场支行一位客户经理告诉记者，进入6月份，首套房房贷利率执行基准利率的1.1倍，较5月份上浮了10%，二套房房贷利率执行基准利率的1.2倍。

记者从厦门市部分银行和房产中介获悉，自今年5月起，

厦门首套房贷款利率持续收紧，多家银行将原先的首套房购房者九折的优惠利率上调至九五折。6月以来，厦门市个别银行甚至将首套房房贷利率上调了10%。

记者注意到，福州市的部分银行也加快了首套房房贷利率调整步伐，有的上浮比例达10%。同时，二套房房贷利率首次调整，从原先执行基准利率上浮10%，调整为上浮20%。

房贷利率上调同时，房贷规模也日趋收紧。一位北京购房者反映，今年3月就拿到了个人二手房按揭贷款批贷函，但直到目前还在等银行给放贷额度。

厦门一家商业银行的工作人员称，今年初以来信贷额度不如去年宽松，房贷额度更是有总量控制，因此目前个人住房按揭贷款的放款时间明显延长。“现在我们银行的额度都用完了，如果没有客户还清房贷，新的客户很难拿到贷款，只能等待”。

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 16:41

楼市“定向加息”有何影响

近期，多个城市的多家银行收紧房贷，究竟为何？

厦门大学金圆研究院理事长戴亦一表示，金融强监管、流动性趋紧是主要原因。随着银监会对同业存单监管日益严格，银行同业存单发行量骤减，房贷基准利率的利率水平已超过了4.9%，这意味着资金成本在不断提高。

“资金成本涨的比房贷利率快，银行必然会充分权衡其

中的风险因素。”中原地产首席分析师张大伟说，尤其今年3月北京出台各项楼市调控政策后，银行对抵押品的风险意识更是不断提高，所以房贷审批难度加大。

“融360”分析师李唯一表示，现行政策下，严控房贷增量是大势所趋。银行在房贷总额度一定的情况，即使大幅上调房贷利率，利润也十分有限。从资源配置角度讲，这部分资金资源未带来预期收益，则会被配置到收益更高效的业务。近期房产交易量亦大幅下滑，部分银行会权衡成本与利润，进而收缩房贷业务。

在戴亦一看来，“定向加息”会直接导致购房成本增加，这无疑加重了购买首套房的刚需客户的负担。国家的住房调控政策，都是为了保护刚性需求，抑制投资投机性需求。银行大幅提高首套房房贷利率的做法，背离了调控目的。

戴亦一说，调控的目的不应是为了抑制刚需，若动辄采取“一刀切”的方式，可能会误伤，“刚需人群属于购房的弱势人群，应该让他们买得起房、住得上房。”

作者:waxz1314 日期:2017-06-20 16:41

楼市将往何处去？

今年6月12日，中国社科院财经战略研究院、中国社科院城市与竞争力研究中心《中国住房发展报告》项目组，发布了5月份《住房市场发展月度分析报告》。

数据显示，随着调控政策的渐趋严厉，5月热点城市房

价增速整体回落，北京房价首次出现下跌，其中西城区下跌8.43%、海淀区下跌7.45%，领跌于全市各区县板块。

业内人士预计，一二线热点城市信贷政策进一步收紧的可能性依然存在。相关人士分析，随着近期资金成本不断上升，商业银行需要控制房贷业务的成本，对资金的流向和使用作出新的规划。而且，6月下旬是金融市场习惯性的“资金紧张时刻”，在今年金融去杠杆压力之下，银行对半年末时点流动性冲击的担忧尤为严重。此背景下，银行展开资金争夺战，纷纷上调人民币存款基准利率、大额存单利率以及理财产品收益率，这必然使得银行吸储成本提升。

张大伟认为，受房地产调控政策及年中考核等因素影响，预计银行年中会一定程度上收紧房贷，而且针对资质相对较差的客户审核将会更严格；该趋势是否会加快，还取决于资金价格上行的速度。

易居研究院智库研究总监严跃进表示，房贷利率上行预计将对房地产市场造成较大影响：一是增加购房者买房的成本及难度，迫使整个房地产市场逐渐降温；二是影响房地产成交量。不过，房企可能会通过各种形式的策略性降价，来对冲房贷利率上调对销量的影响。

在戴亦一看来，有关方面应当对“金融机构将首套房房贷利率也一并上调”的做法进行干预，金融机构不应在房贷政策上“一刀切”，应区别对待各种购房者，从而支持购买

首套房刚需客户的积极性。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 09:52

@神奇头号 2017-06-20 21:35:33

楼主，借你此贴也说说我目前的现状吧，如果看到愿意帮我解惑就答复我两句。我是14年准备买房的，在二线省会城市，看中的第一套房，82平米125万，准备付定金了，结果到了中介卖家说他老婆不愿意卖了。第二套房是产权置换房，地理位置差，89平米100万，准备付定金，结果中介跟卖家坐地起价抬高五万，为了赌一口气不买了。第三套跟父母房子很近，141平米，装修不错，当时谈到196万了，低于市场价20多万，我怎么能不动心？低价.....

现实让人很无奈，这种事情很普遍说明这个国家病的很严重，必须经历过一次深度危机才能够把这个国家从极端的错误中矫正过来，现在已经到了危机爆发的临界点，只是权力机构还在拼命的维护唯恐梦醒，可是趋势难违该来的就一定会来，不敢决断、不想伤筋动骨那就只能一起陪葬。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 09:58

@waxz1314 2017-06-20 15:58:43

一边依靠不断放水制造货币贬值预期一边还希望汇率升值来留住资本这是严重的思维分裂

@真不想再来 2017-06-20 17:03:09

思维分裂，来概括当前的形势太中肯了。

@真不想再来 2017-06-21 09:25:42

大多数人在承受高房价的同时还要承担高利息贷款今后那些高位接盘者会被搞得精神分裂。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 09:59

@天道人道王道 2017 2017-06-21 09:34:25

金字塔底部抢光，老爷们该怎么办啊

都在拖，都在撑，都在忍，都在等，看谁被先洗牌

周小川：金融如不稳定 往往出大乱子

2017年06月21日 06:43 来源：第一财经日报

中国人民银行行长周小川在2017年陆家嘴论坛上的一番主旨演讲，勾勒出了中国金融业未来一段时间的三大关键词：去杠杆、开放竞争、加速国际化，最终目的均是为了保证中国金融业的长期稳定发展。“金融如不稳定，往往出大乱子。”他说。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 10:14

从去年四季度开始，中国监管层去杠杆的决心从未动摇。即便6月以来央行净投放货币超5000亿元，主要目的却是

保证二季度末的流动性平衡。

还算有勇气承认这次放水的事实，其实本次放水不只是应对年中考核而是另有深意，事实表明债务危机已经逼近，随着美元不断强化紧缩的预期新兴国家的债务压力也会增大，未来不在资产端失控就在债务困境中爆发，必然有个出清的过程。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 10:20

个人消费贷款利率最高上浮 40% 抵押贷款授信金额“拦腰斩”

2017 年 06 月 21 日 08:55 来源：都市快报

临近二季度末，银行资金流动性紧缩，信贷额度愈发紧俏。昨日，记者从杭州多家银行了解到，除了房贷额度告急，抵押贷款、消费贷款额度同样吃紧，有的银行大幅上调了个人消费贷款利率，最高的上浮 40%，还有几家银行索性将抵押贷款授信额度“拦腰斩”，最多只能拿到房产评估价值的 5 成。少数小银行甚至面临“一贷难求”的紧张局面，本月基本贷不出钱。

在银行贷款碰壁后，一些急于用钱的个人和中小企业，无奈之下会转向民间借贷市场，但贷款利率也跟着水涨船高。即使有抵押物，一些小额贷款公司贷款年利率也高达 19%。
记者马杉

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 10:20

个人消费贷款利率最高上浮 40% 放款周期不断延长

最近杭城的贷款市场已经明显感觉到钱紧的冲击：利率上涨，放款变慢。

房贷首当其冲。除了有个别银行停贷，多数银行将首套房贷利率回归基准，甚至上浮 10%。“等贷大军”一直排到两三个月后。

杭州各家银行中，消费类贷款普遍在基准利率水平上上浮 20%-30%，最高的已上浮 40%。

某国有银行个贷部工作人员透露，去年，银行新推出了一款消费贷款产品，如果你是代发工资客户、世界 500 强企业员工、公务员、老师或者医生，还可以向行里申请优惠利率，最低为基准上浮 10%，一些资质比较普通的客户，通常也能申请到基准上浮 20% 的贷款利率。最近，信贷额度紧缺，别说利率折扣没了，已经有同事听到风声，从 7 月份开始，这款产品的贷款利率要上浮至 40%。

消费贷款利率大幅度上调的还有一家股份制银行。之前利率水平是基准上浮 25%，现在一口气上浮到 40%。放款周期还不断延长，5 月初时，该行最快两三天放款，现在普遍需要 10 个工作日，甚至更久。

该行个贷部客户经理表示：“利润空间更大的消费贷越来越不好做了，上级行卡死了整个支行的贷款额度，消费贷款自然受到影响，最近额度非常紧张，银行不得已才上调贷

款利率。在风险系数大体一致情况下，愿意接受更高利率的客户会优先放款，其余客户就得排队等额度。随着银行对贷款客户的资质审核越来越严格，放款额度基本上很难达到多数客户预期。”

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 10:21

抵押贷款授信金额“拦腰斩”

有银行最多只能拿到房产评估价值一半

去年3月份,当时杭州一家股份制银行的信贷额度充裕,推出了针对房屋抵押贷款的优惠活动:贷款人的授信金额最高可以达到房产评估价值的9成。这意味着一套在市中心的房产,如果评估价值是200万元,贷款人就可以授信180万元。年利率还非常低,为5%,贷款期限最长可申请30年。

昨日,记者再向这家股份制银行的个贷经理刘女士打听,得知这款“房抵贷”业务的授信金额从今年5月底开始被“拦腰斩”。也就是说,如果贷款人的抵押物是一套评估价值为200万元的房子,最多只能授信100万元,比去年初足足减少了80万元。贷款年利率“优惠价”没了,上浮至6.3%,贷款期限缩短至最长5年。

刘女士无奈地说,去年初时,信贷经理就怕贷款放不出去,缺的是优质客户和房源。现在来了一百八十度大转变,银行缺钱怎么办,只能从授信金额、贷款利率、贷款期限三方面缩紧贷款业务。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 10:21

部分小银行“一贷难求”

本月基本贷不出钱

利率上涨倒是其次，问题是现在根本就没钱。“这段时间客户申请的贷款，包括房贷和抵押贷，基本上被压着不放。”一名城商行信贷人士说，我们比大银行钱紧得多，本月的贷款额度在月初已经用光，听说就只做了几笔抵押贷的大单子，还是5月份遗留下来的客户。这个月申请的贷款，只能等待7月份的头一两个星期了，额度估计要靠抢，否则放款又是遥遥无期。

另一家城商行信贷部余经理表示，现在个贷额度确实有点紧张，基本需要1周时间审批，办理抵押贷款手续需要半个月，放款还需要1周多的时间，加起来需要一个月的时间才能放款，如果这个月贷款，放款肯定要到7月份了。

某国有银行内部人士指出，此前银监会密集发布监管新规，进行金融去杠杆，央行也有意抬高市场利率倒逼银行去杠杆，在货币政策和行业监管的同时挤压之下，银行流动性吃紧，导致信贷额度趋紧。再加上第二季度银行MPA大考期限逐渐逼近，各家银行流动性更是紧张，资金成本越来越高，促使银行投放贷款更加趋于谨慎，信贷需求因此受到挤压，会让机构和个人觉得贷款越来越难。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 10:22

小贷公司利率水涨船高

银行钱紧，贷款就变得很奢侈。在银行贷款碰壁后，一些急于用钱的个人和中小企业，会选择转向小贷公司。

在杭州做生意的蒋女士咨询了几家银行，觉得抵押贷款放款太慢，急于资金周转的她就找了一家萧山的小额贷款公司。没想到，对方的报价着实让蒋女士吓了一跳。“一口价年利率 19%，相比上月底涨幅接近 20%。”

之后蒋女士接连给几家小额贷款公司打了电话，如果有抵押物，贷款利率最低的是 17%，普遍在 18%以上，都比正常情况下要高。纯信用贷款利率更是逼近 30%。其中一家公司的业务员给出的解释是，目前市场上没钱，银行也缺钱，公司优势显而易见，手续齐全的情况下，我们当天就能放款，贷款利率也就随之水涨船高。

银行“钱紧”也影响到一些贷款中介公司的生意。

小樊是一家贷款中介公司的业务员，靠拿贷款总金额 1%至 3%的提成为生。这两天，他的很多客户都吃了闭门羹，自己的收入几乎为零。小樊说，上周，我上报给银行的几笔个人信用贷款被打回，银行也没有过多解释，只是说暂时批不下来，过一段时间再说。不仅如此，多家有业务接触的银行表示抵押贷款额度紧张，需要排队等候，有少数银行甚至暂停了抵押贷业务。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 10:27

目前市场严重缺钱已是事实可是在美元紧缩的环境下
货币政策又受到了极大的限制，真正考验当局的时刻已经开
始。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 10:34

@waxz1314 2017-06-21 10:27:39

目前市场严重缺钱已是事实可是在美元紧缩的环境下
货币政策又受到了极大的限制，真正考验当局的时刻已经开
始。

以前货币宽松就是万灵丹，可是现在不灵了，知道金融
不稳就要出大乱子，关键是政府到底有没有针对当前的有效
措施？

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 10:37

@天道人道王道 2017 2017-06-21 09:34:25

金字塔底部抢光，老爷们该怎么办啊

都在拖，都在撑，都在忍，都在等，看谁被先洗牌

@waxz1314 2017-06-21 09:59:54

周小川：金融如不稳定 往往出大乱子

2017年06月21日 06:43 来源：第一财经日报

中国人民银行行长周小川在2017年陆家嘴论坛上的一
番主旨演讲，勾勒出了中国金融业未来一段时间的三大关键

词：去杠杆、开放竞争、加速国际化，最终目的均是为了保证中国金融业的长期稳定发展。“金融如不稳定，往往出大乱子。”他说。

这是不是要准备放弃资产？

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 10:46

@天道人道王道 2017 2017-06-21 09:34:25

金字塔底部抢光，老爷们该怎么办啊

都在拖，都在撑，都在忍，都在等，看谁被先洗牌

@waxz1314 2017-06-21 09:59:54

周小川：金融如不稳定 往往出大乱子

2017年06月21日 06:43 来源：第一财经日报

中国人民银行行长周小川在2017年陆家嘴论坛上的一番主旨演讲，勾勒出了中国金融业未来一段时间的三大关键词：去杠杆、开放竞争、加速国际化，最终目的均是为了保证中国金融业的长期稳定发展。“金融如不稳定，往往出大乱子。”他说。

@waxz1314 2017-06-21 10:37:44

这是不是要准备放弃资产？

结合上次周小川：高杠杆不良贷款等现象不可宽容

2017年06月21日 03:45 来源：证券时报

是不是在给市场传递一种信号。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 10:51

上次楼主说的六月份将面临着大的考验或许正在兑现。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 10:53

持续关注事态的发展

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 10:58

真相就要大白于天下，任何力量都不可能战胜规律，更何况是逆势而为。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 11:07

@waxz1314 2017-06-21 10:53:56

持续关注事态的发展

@真不想再来 2017-06-21 11:00:11

有劳楼主及时点评。

会与市场同步解读，不会漏掉半点疑虑。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 15:25

50城卖地1.2万亿元 一线城市地价全线降低

2017年06月21日 03:22 来源：证券日报

据中原地产研究中心统计数据显示：截至6月20日，

2017 年年内，全国卖地最多的 50 个城市合计卖地金额达到了 12071.8 亿元，与 2016 年同期的 8859 亿元相比，同比上涨幅度达到 36.3%。

分城市来看，土地出让金额高的城市仍然集中在一、二线城市，北京、武汉、广州等 12 个城市卖地收入超过 300 亿元。同时，从全国范围来看，有 20 个城市卖地收入同比翻倍。

需要一提的是，据中原地产上述统计数据显示，三、四线城市土地出让金有明显上涨，佛山卖地收入为 395 亿元、温州 253 亿元，宁波卖地收入也高达 272 亿元。另外，徐州、常州等 12 余个城市土地出让金均超过了 100 亿元。总体看，有 40 个城市卖地收入超过 100 亿元。不过，北京卖地收入则不足 800 亿元。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 15:42

央行研究局局长徐忠：央行没必要为小部分银行提供无偿救助

2017 年 06 月 21 日 11:40 来源：东方网

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 15:42

从国内来看，随着我们国家经济进入新常态，从钱荒到债市风险，局部风险不断爆发，我国金融监管的深层次风险就是“十三五”提出改革并完善适应现代金融市场体系的金融框架的重要背景。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 15:46

@waxz1314 2017-06-21 15:42:20

央行研究局局长徐忠：央行没必要为小部分银行提供无偿救助

2017年06月21日 11:40 来源：东方网

从国内房地产市场不断降温和金融去杠杆联系起来思考不难发现目标已经锁定在了资产市场，这是降低风险的唯一出路。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 15:50

@waxz1314 2017-06-21 15:42:20

央行研究局局长徐忠：央行没必要为小部分银行提供无偿救助

2017年06月21日 11:40 来源：东方网

@waxz1314 2017-06-21 15:46:02

从国内房地产市场不断降温和金融去杠杆联系起来思考不难发现目标已经锁定在了资产市场，这是降低风险的唯一出路。

解铃还须系铃人，金融风险来自于巨大债务。巨大债务的产生是由于房地产过度投资，所以不从房地产着手就无法

从根本上解决问题。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 15:52

周小川：金融业的竞争性属性已十分清晰（全文）

2017年06月20日 10:40 来源：21世纪经济报道

6月20日，“2017陆家嘴论坛”在上海陆家嘴召开。中国人民银行行长周小川在开幕讲话中表示，制造业开放让中国成长为世界工厂，服务业开放也经历了类似进程，现在应该问一个问题：金融业是否属于竞争性服务业？

周小川表示，个别人从自身利益出发，主张对金融业进行保护，等成长壮大了再开放，再参与国际竞争。各国经验，包括我国自身经验都表明，保护易导致懒惰、财务软约束、寻租等问题，反而使竞争力更弱，损害行业发展，市场和机构不健康、不稳定。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 15:57

周行长频繁的现身说法也表明经济将迎来新的阶段，15年初央行鼓励民资加杠杆从而引发房价再次飙升，这次的议题是对高杠杆绝不宽容，是否发出了逆转的信号？

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 15:59

@waxz1314 2017-06-21 15:57:24

周行长频繁的现身说法也表明经济将迎来新的阶段，15年初央行鼓励民资加杠杆从而引发房价再次飙升，这次的议题是对高杠杆绝不宽容，是否发出了逆转的信号？

市场给出验证，拭目以待。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 16:04

市场会给出验证而且不需要太久，这次与以往已经完全不同了，最多年底局面就会彻底明朗。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 16:07

如果等国际评级机构的大棒再次举起一切都晚了，还是主动收敛为好。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 16:19

现在老美连缩表这种风险举动都豁出去了还有什么不敢的？如果缩表也不起任何作用那就只有动武了，可是谁也不希望看到那种场景。

因此中方不会轻易的让老美打出这张王牌，只能主动调整内部来迎合国际趋势，所以压力不单纯是债务问题还有更多的是政治因素。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 16:24

@waxz1314 2017-06-21 16:19:48

现在老美连缩表这种风险举动都豁出去了还有什么不敢的？如果缩表也不起任何作用那就只有动武了，可是谁也不希望看到那种场景。

因此中方不会轻易的让老美打出这张王牌，只能主动调整内部来迎合国际趋势，所以压力不单纯是债务问题还有更

多的是政治因素。

以前很多人借助政治因素来托楼市，现在看看似乎这种想法正好相反。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 16:39

@waxz1314 2017-06-21 16:19:48

现在老美连缩表这种风险举动都豁出去了还有什么不敢的？如果缩表也不起任何作用那就只有动武了，可是谁也不希望看到那种场景。

因此中方不会轻易的让老美打出这张王牌，只能主动调整内部来迎合国际趋势，所以压力不单纯是债务问题还有更多的是政治因素。

@waxz1314 2017-06-21 16:24:52

以前很多人借助政治因素来托楼市，现在看看似乎这种想法正好相反。

以前很多人把防控金融风险与维护资产价格联系在一起，认为要想控制风险就必须稳定资产，其实这等于是把资产放在了首要位置，老百姓的财富主要体现在资产，但是对于国家来说最重要的则是金融系统，每个人都想让自己的资产不断升值，可是政府考虑的是金融的稳定性，这就是

理想与现实的区别。

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 16:44

姜洋：把防控风险放在更重要的位置 保持监管定力

2017年06月20日 10:16 来源：东方网

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 16:50

现在从各方面因素考虑都已经到了必须放弃资产的时候了，如果还固守传统的利益思维模式就会失去广泛的人道主义援助，这难道不是更充分的政治思维？

作者:waxz1314 日期:2017-06-21 16:54

谢谢大家的观阅！

作者:waxz1314 日期:2017-06-22 13:39

现在市场每天都有新的变化，因为楼市在横盘过程中持续的时间越久消耗的能量就越大，相对支撑房价的力度就会越薄弱，现在给人的感觉是房地产话题越来越沉重，很明显已经开始力不从心，这是一种衰退的信号，一旦资本对市场失去信心那就会全盘皆输。

接下来就是楼市放量阶段，即使是无法成交但是挂牌数量会持续上升，当大多数人尝试到脱不了身的时候才是真正的绝望。

作者:waxz1314 日期:2017-06-22 13:41

北京楼市新政三月调查：近六成业主主动下调挂牌价

2017年06月22日 06:12 来源：21世纪经济报道

麦田房产调研数据显示，大幅降价并不代表市场主流。根据麦田房产的统计，3月17日至6月11日的在售房源中，业主选择下调挂牌价的房源占到近六成；不过，下调幅度超过100万的仅占5%左右，这部分降幅较大的房源中，超9成总价都在1000万元以上。

随着史上严厉调控深入，二手房议价空间正逐渐加大。

作者:waxz1314 日期:2017-06-22 13:46

调整迹象明显

买方议价能力增强背后是待售房源增加和成交量锐减的鲜明对比。

据麦田房产统计，3月17日至6月11日，整体待售房源环比前三个月增加了18%。房源总量的增多，市场成交的减少，都可能会进一步增加业主降价出售的心理预期。但与此同时，3月17日至4月16日，北京二手房网签量为近半年来最高的25079套，由于网签数据有一个月左右的滞后期，所以这个数据反映的是新政前的市场成交高峰，随后的两个月，网签量节节下滑，随后的这两个月，每月网签量的环比降幅分别达到43%和40%，为14283套(4月17日-5月16日)和8628套(5月17日-6月11日)，已经达到近2年来的新低。

“新政前，小区一个月共成交30几套，317后这三个月，分别成交了8套、11套、5套”，麦田房产东四环国美区总

监表示，现在的买家观望的比较多，一般出来看房的，心理价位也比较低，轻易不出手。

作者:waxz1314 日期:2017-06-22 13:46

国家统计局数据显示，5月份，70个城市中新建商品住宅价格环比下降的城市有9个，比上月增加1个，涨幅缩小、降幅扩大或由升转降的城市共有35个，较上月多出2个，二手住宅价格环比下降的城市有7个，比上月增加2个；涨幅缩小、降幅扩大或由升转降的城市共有37个，较上月多出7个。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 10:00

上周就说这周会出现局部爆表的事件，现在已经应验了，不过目标太显眼具体内幕这里不便细解，今后债务危机会逐步蔓延，这表明放水也不起作用了。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 10:04

央行发出今年第1号令：债券通“大法”正式实施

2017年06月22日 02:50 来源：证券日报

办法强调，使用外汇投资的，债券持有人应在一家香港结算行开立人民币资金账户，专门用于办理北向通下的资金汇兑和结算业务。

“央行认可的电子交易平台和托管机构应依据本办法制定北向通相关业务规则，报央行批准后实施。”分析人士指出，这个条款揭示出了债券通(北向通)下一步的重要工作，

就是央行审批这些电子交易平台和托管机构制定的相关业务规则。待这项工作完成后，债券通(北向通)即可正式推出。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 10:25

环保督查等促动力煤上涨 焦煤企业计划减产保价

2017年06月23日 03:37 来源: 上海证券报

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 10:30

现在撬动一切力量来给资产市场托底而且从源头做起，这说明债务问题不是一般的严重。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 10:31

一二线城市楼市量价双跌“拐点”初现 逐渐进入降温周期

2017年06月23日 02:16 来源: 经济参考报

近日，国家统计局公布的5月份房地产相关数据显示，商品房销售均价连跌两月。来自市场监测机构的统计数据也显示出，全国一二线热点城市商品住宅市场普遍出现量价齐跌的势态。分析人士指出，在国内一二线主要城市普遍推行的严厉调控政策作用下，房地产市场已经开始从高位回落。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 10:32

全国住宅销售均价连降两月

国家统计局发布的5月份房地产开发运营数据显示，2017年1-5月份，全国房地产开发投资总额为37595亿元，同比名义增长8.8%，增速比1-4月份回落0.5个百分点。商

商品房销售额 43632 亿元，增长 18.6%，增速回落 1.5 个百分点。

另外，从单月销售数据看，5 月份商品房销售 1.3 亿平方米，其中住宅为 1.14 亿平方米，与 4 月相比涨幅微弱。而且全国的住宅销售单价在 3 月刷新历史纪录后，最近连续两个月下调。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 10:34

楼市成交量连续两月下滑

易居房地产研究院的监测数据也显示出，全国范围内受监测的 50 个典型城市 5 月份新建商品住宅成交量集体下滑。当月 50 个典型城市新建商品住宅成交面积为 2536 万平方米，环比减少 5%，同比减少 16%。从环比数据看，目前已经出现了连续两个月的下跌。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 10:34

大型房企 5 月份业绩普遍下降

与全国大部分城市楼市成交量下滑相对应的是，5 月大型房企销售业绩环比也出现普遍下降。在今年市场热度逐渐下降的背景下，政策监管不断趋严，调控对房企的影响已经不仅停留在限购、限价层面。热点城市预售证获取受限，部分开发商违规销售被查处，一二线城市加强商改住“类住宅”整治，政策效应逐渐传递到企业业绩层面。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 10:37

央行缩表之争：是否有必要 是否等同于紧缩

2017年06月23日 08:36 来源：北京商报

美联储“缩表”引发了市场对我国央行货币政策被动收紧的担忧。对于“缩表”，市场关注的焦点在于，央行是否有必要缩表？缩表是否意味着货币紧缩？之后的流动性是否还会趋紧？6月22日，央行参事盛松成及上海财经大学金融学院龙玉联合发表署名文章称，央行不会像美联储那样缩表，并且缩表并不意味着紧缩。此外，对于后续流动性，盛松成表示，“不会再趋紧”。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 10:48

终于开始触及到了根本问题，缩表不是紧缩是什么？还想用模糊不清的说辞来糊弄资本？再继续装睡已经没有用了。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 10:51

单日净回笼量创6月新高 央行货币政策或无意过于宽松

2017年06月23日 03:27 来源：上海证券报

这是不是被动紧缩，不敢主动加息但是被动紧缩却无法抗拒。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 11:04

主动与被动紧缩的意义虽然不同但是作用是一样的而且缩表才是最严厉的逆转宽松的信号。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 13:49

@指尖上的芭蕾舞者 2017-06-23 13:08:07

樓主說這周要爆表,正如樓主所言,背後的原因有經濟客觀規律性的,也有某些不能說的地方。不過不管怎樣,各方面鬥爭已經越來越激烈!

一切,才剛剛開始!

未來,並不算樂觀。

最清楚这些人的底线与所作所为,也习惯了看他们演戏,这些人的起点并不高,充其量不过是为了能够长期满足他们对物质上的控制欲望,而对人类文明与进化科学并没有过深刻的研究和理解。所以也就产生不出人类文明社会发展的共鸣,更谈不上有统领世界的远大理想,在这种管理思想和环境的笼罩下整个社会都充满了迷茫。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 13:59

货币基金规模上升再引监管关注 风险警示或已在路上

2017年06月23日 12:53 来源:中国证券报

事实上,由于货币市场紧张等缘故,今年以来货币基金的收益率是蹭蹭蹭的往上涨。近期货币基金7天年化收益率均值已超过4%,更有一些达到逆天的6.08%。得益于收益率飙升,货币基金也再次屌丝逆袭,成为基金公司重点推广、扩张的产品。截至6月21日,今年共有44只货币基金成立,

发行规模总额为 484.91 亿元，而在去年上半年仅有 14 只货币基金成立，发行份额 169.48 亿份。另据中国证券投资基金业协会公布的数据，截止四月末，货币基金份额达到 4.5 万亿份，较三月末一个月就增长了近 5000 亿份。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 13:59

事实上，证监会此前就强调，2016 年以来，机构资金加大对货币市场基金的配置，此类资金对市场利率变动敏感，投资行为具有较强同质性，提高了货币市场基金的流动性管理压力。另一方面，行业部分基金管理人风险意识薄弱，对市场风险研判不足，盲目扩张规模，通过拉长久期等激进方式追求高收益，风险应对能力和经验不足，市场逆转时风险加速暴露。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 14:06

@光明郑大_2013 2017-06-23 12:40:36

楼主，目前是否不敢宽松也不敢紧缩，就紧一下，但是那里出问题又得宽一下？

一直都是这样操作根本没有明确的方向和态度，但是又不敢动作太大所以只能一紧一松试探性的对应。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 14:11

A 股“入摩”第三日：两市下挫闪崩股频现 市场人气低迷

2017年06月23日 13:40

又一波大规模的资本出逃，这样下去很可能造成局面失控。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 14:16

易居研究院：下半年房贷利率将继续上浮

易居研究院研究员赖勤预计，今年年底以前房贷利率仍将上浮，明年我国货币流动性趋紧的情况仍可能得不到改善，房贷利率将延续上浮趋势。热点城市的楼市将延续最近开始的降温趋势，房价环比将于11月正转负，并且本轮房价下行的时间预计将比2014年更长。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 14:29

如果现在继续从其他领域抽水来给房地产输血结局只有一个，那就是房地产嗜血成性更难以降服只能任期疯狂直至自生自灭，同时其他行业因失血过多而大伤元气，最终不但救不了房地产而且国家经济也会受到重创。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 14:38

广告越来越多，关注的人越来越少，但是不影响趋势的发展，年底会彻底改变人们对资产的认识。

作者:waxz1314 日期:2017-06-23 14:39

好冷清

作者:waxz1314 日期:2017-06-24 11:05

“好冷清”三个字引来大家热情的支持和鼓励，让楼主

万分感激！谢谢大家！楼主会再接再厉、不遗余力、真心换真情、日久见人心。

作者:waxz1314 日期:2017-06-24 11:10

@xuefei213 2017-06-23 22:47:01

楼主可以分析下美元指数吗？目前已经跌了几个月了。

这个问题问得好。

目前有个别机构认为美元“超周期”升值已经结束这个观点很值得商榷，从日线、周线以及月线图可以发现美元指数持续盘整，而且维持这种走势已经很长一段时间了。如果美元相对脆弱一切都会尽收眼底，可是走势图却没有形成翻转向下的趋势引导，这说明美元指数是在被一种力量控制着，为了避免美元指数过快的上涨而采取了人为的打压手段。

从运行中可以看出一旦美元指数突破 100 线以上就会开始受到压制，很明显这是有目的有计划的实施方案，那么究竟是什么原因而且有这种强大的能量来克制美元指数的上涨？不容置疑，只有美国政府与美联储联手才能够做到。

那么是什么原因让他们不得不打压美元指数？楼主认为是美债与美股之间产生的微妙关系不得不让美联储一边加息一边打压美元指数。

以下来分析其中的原因。

美股与美债之间的资本转换不断受各种因素的影响，但

是有一点可以确定，一旦美债收益率上升到 3%，美股下行就在所难免，而决定美债收益率的主要因素就是美元指数。随着美元进入加息周期推动美元指数持续上涨，这样就给新兴市场带来货币贬值的压力，由于新兴市场国家外汇现钞储备短缺，所以不得不抛售美债来稳定本国的汇率，而美债遭到新兴市场的集中抛售后收益率不断走高同时给美国股市造成了风险，这就是美联储屡屡打压美元指数的用意。

作者:waxz1314 日期:2017-06-24 11:14

@光辉红色旅 2017-06-23 17:59:49

楼主，货币基金那条是不是因为现在大家买货币基金不存银行了，银行现在揽储困难，所以对货币基金动手？

货币基金与股票等有偿证券肯定会分散和占用部分市场的流动性资金给债市造成更大的压力。

作者:waxz1314 日期:2017-06-24 11:15

@新生活的召唤 2017-06-23 19:28:24

一路追贴至此，仰慕楼主！在这种山雨欲来风满楼的时刻，我们小民除了不要买房，不要背债务，还应该做点啥呢？
还请楼主赐教呀

美元已经进入加息周期而人民币存款利率基本维持不变，没有理由不投资美元。

作者:waxz1314 日期:2017-06-24 11:17

@szh2017 2017-06-23 17:23:33

楼主，理财风险大吗？比如支付宝，百度理财？

目前看来短期投资还是可以的，但是一旦央行开始主动加息这些项目都不会长期稳定。

作者:waxz1314 日期:2017-06-24 11:21

@新生活的召唤 2017-06-23 19:28:24

一路追贴至此，仰慕楼主！在这种山雨欲来风满楼的时刻，我们小民除了不要买房，不要背债务，还应该做点啥呢？还请楼主赐教呀

@waxz1314 2017-06-24 11:15:41

美元已经进入加息周期而人民币存款利率基本维持不变，没有理由不投资美元。

@真不想再来 2017-06-24 11:17:51

楼主的观点一直没变。

不但不会变而且更坚定。

作者:waxz1314 日期:2017-06-24 11:26

@新生活的召唤 2017-06-23 19:28:24

一路追贴至此，仰慕楼主！在这种山雨欲来风满楼的时刻，我们小民除了不要买房，不要背债务，还应该做点啥呢？还请楼主赐教呀

@waxz1314 2017-06-24 11:15:41

美元已经进入加息周期而人民币存款利率基本维持不变，没有理由不投资美元。

@真不想再来 2017-06-24 11:17:51

楼主的观点一直没变。

@waxz1314 2017-06-24 11:21:01

不但不会变而且更坚定。

美国政府计划缩表至 2--2.5 万亿美元，以 4.5 万亿的当量几乎把国内全部的外汇储备吸净也不够，可是美国的美元会越聚越多，而我们怎么办？早晚会成为废纸。

作者:waxz1314 日期:2017-06-24 11:34

今天货币基金收益率最高超 6.6%

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 14:51

李克强：金融风险总体可控 有能力守住不发生系统性风险底线

2017年06月27日 10:55 来源：新华网

2017年世界经济论坛新领军者年会(夏季达沃斯论坛)27日在大连开幕，国务院总理李克强出席开幕式并发表特别致辞。李克强表示，新一轮工业革命正在催生新的产业，新的业态，世界经济回暖迹象有了，但并不稳定，稳定性最终会战胜不确定性，中国坚定支持全球化维护贸易自由。

李克强表示，中国经济保持平稳发展，重要原因就是包容性增长。中国把就业作为优先发展的位置，就业就是包容性增长的根本。

李克强称，中国在金融领域的确存在一些风险，有能力守住不发生系统性风险的底线。金融领域风险是总体可控的，中国有足够能力防范各类风险，有足够能力确保经济运行在合理区间。

李克强称，对外资企业一视同仁，给予同等扶持和帮助。引导外资投向中国中西部和东北。将鼓励外资把在华利润留在境内投资，所有外资企业的利润可以自由地流出流入中国。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 14:52

央行如不尽快加息 将是危险的信号

2017年06月26日 20:00 来源：友财网

国际清算银行(BIS)警告，如果低通胀诱使各国央行即使在需要时也不上调利率，那将危及全球金融稳定。

国际清算银行警告过于密切地紧盯通胀目标的危险之

际，一些最大经济体的央行正考虑如何结束实行多年的超宽松货币政策。

薪资和价格上涨乏力，使一些央行不愿消除刺激措施，尽管证据指向更为强劲的全球复苏。

但是，国际清算银行在其年度报告中表示，这将是具有高度风险的。该行有“央行的银行”之称，因为世界各国的货币当局在该行持有账户。

“长期维持过低利率，可能会加大下一阶段的金融稳定和宏观经济风险，因为债务不断积累，金融市场的冒险行为形成势头，”该行在其报告中表示。

国际清算银行承认，过快上调利率，可能导致已经习惯于央行廉价资金的市场陷入恐慌。然而，拖延行动意味着最终利率需要更快、更多地上调，才能防范下一场危机。

“对各国央行来说，未来几年最根本的问题是，如果经济运行不错，但通胀没有上升，他们该怎么办？”国际清算银行货币和经济部门负责人克劳迪奥博里奥(Claudio Borio)表示。

“央行可能不得不忍受通胀在较长时期低于目标水平，并在需求强劲的情况下收紧货币政策，即使通胀疲弱也不手软，以便不滞后于金融周期的曲线。”

世界各主要央行都有大约 2% 的通胀目标，但失业率大幅下降却未能加快薪资上升造成一个难题。薪资是较长期通胀

的最重要推动因素。

突显国际清算银行的警告正被听取的一个迹象是，美联储(Federal Reserve)本月上调了利率，忽视通胀回落的数据，以及较长期价格压力将保持疲弱的迹象。欧洲央行(ECB)也已转向更为鹰派的立场。

英国央行(BOE)首席经济学家安迪霍尔丹(Andy Haldane)上周表示，利率应该在不久后上调，尽管人们不太可能看到薪资大幅上升。

各国央行正开始考虑通胀目标是否充足。美联储主席珍妮特耶伦(Janet Yellen)暗示要调高目标，而奥地利央行行长、欧洲央行政策制定者埃瓦尔德诺沃特尼(Ewald Nowotny)质疑欧洲央行达标的的能力。调高目标将使央行具有更大回旋余地，让它们降低利率，放松政策。

一些政策制定者认为，薪资上升疲弱是由于结构性因素，即使在经济增长达到充分强劲程度的情况下，这些因素仍将存在。

博里奥表示，影响薪资增长的许多因素是全球性的，而且是会长期存在的。

“如果实际情况像我们所认为的那样，全球化和技术的力量对于(压低薪资)是相关的，而且这些过程尚未完全结束，那将继续给通胀带来下行压力，”他表示。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 14:54

这两个报道联系起来看似乎说明了什么。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 14:57

@花格子小牛 2017-06-27 14:52:24

终于等到楼主了

现在市场也都在等待政策的统一信号。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 15:01

这将是一场雪崩——大佬预言下一次崩盘日期

2017年06月26日 14:19

来源:

尽管最近几周多数资产管理公司愈发持怀疑和悲观态度,加入到包括花旗(Citi)、摩根大通(JPM)、美国银行(BofA)和高盛(Goldman)等投行敦促客户“持有现金”的队伍中来,但没有人敢真的预测究竟下一次市场崩盘会什么时候开始。

海外知名金融博客 Zero hedge 周日撰文称,知名的对冲基金经理人——One River Asset Management 的首席投资官(CIO)Eric Peters 打破这一局面,并大胆预测下一次市场崩盘将发生在 2018 年情人节。

他同意这样一种观点,即市场崩盘将由全球信贷脉冲(credit impulse)崩溃所驱动。全球信贷脉冲,是一个观察新增信贷量占 GDP 比例的指标。

Peters 认为,未来 8 个月内美联储货币政策将愈发收紧,

最终会以“市场雪崩”终结。

该 CIO 说道：“美联储提高利率以对抗通胀。他们将减少资产负债表，以抑制日益加剧的金融不稳定。他们对于利率方面的暗示会减少，而是关注在 9 月缩减资产负债表。”

随着实体经济与金融资产价格之间的差距不断扩大，通胀正在放缓。Peters 表示：“假如他们因为加息而导致经济受到损害，每个人都会责怪美联储。他们不能承受这种政治风险。”

他补充道：“但没有人了解资产负债表，因此，假如有什么问题因他们缩表而出现的话，他们也会得到免费通行证。”

Peters 继续道：“美联储已经让自己深信，前瞻指引要比 QE 要更加有威力。”

他说道：“这可以让他们辩称，逆转 QE 而不逆转前瞻指引，应该是平淡无奇的，就像看着油漆变干一样。资产负债表的减少将开始缓慢，继续进行几个月，不会产生明显影响。美联储将感到被认可。”

Peters 警告称：“但当全球信贷脉冲发生逆转，这将会是一场大瀑布，一场雪崩。”他并将这一情形出现的日期定在：2018 年情人节。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 15:02

Zero hedge 在文章中写道：“当然，我们在过去四个月中

一直对全球信贷脉冲发出警告。但很明显，直到花旗上周发布报告解释为何这个问题至关重要之后，每个人才突然承认正对此保持关注。”

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 15:04

房企后院起火：身陷融资“生死劫” 求生通道能否逃出生天

2017年06月26日 02:12

来源： 中国证券报

房企融资渠道收紧越发明显。中国证券报记者了解到，近日有城商行叫停了房地产通道业务，令融资方折戟而返。

业内人士告诉中国证券报记者，目前机构对房地产融资项目非常谨慎，除开发性贷款只面向大型优质房企外，部分银行甚至会要求通道类融资的客户是前五强房企或项目位于市中心。

信托和券商渠道也不容乐观，信托房地产融资利率由10%飙升至14%左右，出于风险顾虑机构多呈观望态度；券商渠道更是全线收紧，物业收益权转让、资产证券化等融资方式难度加大且额度有限，有券商坦诚已经不接相关项目。

中国证券报记者了解到，这种情况下仍有少量的求生通道存在。例如部分中资在港券商利用自身优势，大量帮助内地房企在海外发美元债，利率根据企业资质从5%到8%不等。更有民营信托携手银行翻新融资方案，将银行作为通道将资

金以 12%-15% 的利率借贷给房企，规避风控要求。

房企融资全线收紧

这周好几个客户来咨询，要走通道做房地产融资，我们都只能回复现在做不了。

某城商行对公贷款负责人透露。

他介绍道，其所在银行刚刚暂停受理和审批券商、保险及基金子公司的房地产通道业务，还暂停了已终审未发生放款的房地产业务放款，这种情况下分行可向授信审批部门变更业务品种。

有业内人士指出，为规避对限定性行业信贷投放的种种限制，银行借助券商、基金子公司、信托等通道以资管计划进行投资的情况非常普遍。“这类通道业务现在明显收紧，监管要求穿透资管计划进行检查，很多银行已经暂停相应业务或在观望，也有银行受利润驱使还在做，但对融资主体的资质要求在不断提高，比如会要求融资房企要在十强甚至五强以内，项目要在市中心等。”

一位城商行内部人士告诉中国证券报记者：

一般房企走通道业务会比较多，主要是表内开发性贷款审核较严，对开发商资质、自有资金比例、贷款注入等都有明确要求。即使能够满足基本的资质要求，现在表内开发性贷款也很不好拿，银行额度有限，利率不断攀升。

银行渠道受阻令不少房企尤其是中小房企转投信托机

构。某券商机构融资部人士告诉中国证券报记者：

“借道信托融资成本一向较高，在 10%左右，所以一直以来只是在房企融资中扮演补充角色，但在资金封锁的情况下，着急要钱的房企只能以这种方式引进资金，导致现在信托融资利率由原来 10%上浮至 14%。”

监管趋严情况下，大部分信托公司仍不敢“轻举妄动”。此前，银监会曾向各银监局下发《2017 年信托公司现场检查要点》，其中将违规开展房地产信托业务列入检查要点。

一位信托机构内部人员指出：

即便收益很高，我们对这块业务还是非常谨慎，项目安全是第一位，毕竟监管的剑悬在那里。

相比之下，券商渠道更是全面收紧。多位券商人士指出，现在券商能为房企提供的融资渠道非常有限。一位券商内部人士指出：

券商能提供途径基本被堵住了，如果资质好一些的房企，我们还能帮忙做做中期票据、资产证券化、特定资产收益权转让，但额度很有限，但这样赚钱少、又费劲，我们现在不接类似项目。

“求生通道”有限

中国证券报记者了解到，房地产融资普遍收紧态势下，仍有机构或借助自身优势，或通过花样翻新提供少量的求生通道。

上述券商机构融资部人士告诉中国证券报记者：

自从去年国内房企发债逐渐被堵住，下半年以来，很多中资在港券商、五大行在香港的投行开始帮助房企在海外发美元债，美元债是永续债，可以借新还旧，资金最后可以回流到国内，利率要结合香港资金价格情况和发债企业资质来确定，目前从5%到8%都有。

另一股份制券商内部人士告诉中国证券报记者，香港发债受热捧的部分原因是即使没有三大评级机构评级，只要综合条件合适，也能够得到机构认可。“香港美元债配置主题是保险机构、银行或者其他类型机构投资者，只要他们认可发债企业资质并认为利息合适，就会认购，不一定需要有国际评级，”该人士指出，“但如果企业不在一百强内或评级不再aa之上，除非有担保，否则发美元债还是比较困难。”

数据显示：

今年房企海外债发行规模已达137.85亿美元，增幅达60.1%，创同期历史新高。但其中一季度发债规模99.2亿美元，二季度以来明显“腰斩”，发债规模仅为17.45亿美元。

“从房地产行业来看，境外发债规模下跌部分原因是为配合境内房地产调控政策，房地产海外发债批文发放趋缓，境外融资受境内外相对融资政策和环境的影响，这一融资途径的风险还是比较大。”某大型券商房地产分析师指出。

另一“求生通道”来自信托机构。一位私募机构融资部

门负责人透露：“信托有资本充足率的考核，风险资产在一定规模上受到限制，加强监管之后，不论是给银行做通道还是房地产信托，都有收紧的态势。但现在也有一些比较激进的信托和银行一起翻新融资手段。”

该负责人指出：

具体的做法是信托机构从外部企业、上市公司或金控平台等渠道募集资金后，以银行作为通道将以 12%至 15%的利率借贷出去。有些房企的融资需求虽然符合不了信托的风控条件，但能够满足银行风控，因此信托机构不直接放给房企，加了银行这层通道来规避审查。各家信托尺度不一样，敢这样做一般是少数比较激进的民营信托。

中小房企受挫严重

克而瑞研究中心发布的数据显示，5月108家房企新增融资额为579.69亿元，同比下跌45.3%。融资结构中，银行贷款环比下降29.67%；受债市波动影响，房企的票据、债券发行额缩量明显，环比下降49.9%。

穆迪房地产分析师指出：

随着国内融资条件收紧，融资成本会有所提高，但提高速度会比较温和。从目前国内通胀水平和货币政策带来的压力都不会太大，加上过去两年一些房企已经融了很多成本较低的资金，因此短期来看，房企融资成本提升带来的影响不会很明显。但2018年部分国内发的债券可能会面临投资人

要求公司提高利率来延长期限，加上国内债发行紧缩，房地产公司需要增加成本进行再融资或者寻求债券延期，将对房企构成一定压力。

上述大型券商房地产分析人士指出：

房地产是资本密集型行业，从开发供给到楼盘销售都严重依赖外部金融杠杆，资金紧缩时，前期激进融资扩张的开发商容易遭遇资金链断裂的流动性风险。此外，房企最重要资金来源于楼盘销售后现金回流，房地产调控政策下，一二线城市交易减少，中小房企相对较差的销售能力会加大其回款难度。

该分析师指出，融资普遍收紧情况下，金融机构青睐优质大型房企的趋势将更加明显，中小房企融资难问题难以得到缓解。这种情况下，将手头上项目转手卖给资金情况比较好的公司，以缓解资金压力会是比较多中小房企的选择。会更明显大型房企由于具备多元融资金融机构对于放贷中小房企的资金渠道。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 15:05

中国房地产开发商的盈利能力可能无法为继

2017年06月26日 13:29

来源： 凤凰网

据彭博社最新报道，根据周一标普发布的报告，其预计中国房地产开发商2017年的利润将实现增长，但由于土地

成本上涨，这不太可能持续。

标普称，随着土地价格继续上涨、在黄金地段的竞争加剧，获得低成本土地储备的能力将变得更加重要。在信贷环境放松之际，展示出平衡的财务管理能力甚至变得更为重要。

仁恒、中国奥园、中骏置业、金地和宝龙的销售在 2016 年稳步增长，同时支出并无实质性增加，这意味着应对中国信贷紧缩的能力更强。

富力地产、中国恒大和合生创展已得以将短期债务的到期时间延长、降低融资成本以及增加现金余额之类的流动资金来源；它们的现金余额在 2016 年平均增长了 60%。

Matthew Chow 等标普分析师写道，随着房地产市场周期变短、融资形势发生变化，开发商经营环境的波动比之前更为频繁。

报告中还写道：“很难预测中国房地产市场后起之秀增多的趋势是否会持续下去，可能破坏一些开发商积极势头的主要风险是，伴随着房价大幅回调，该行业下滑持续的时间可能超出预期”。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 15:07

5 月房价地价比几近触底 房企直面盈利压力

2017 年 06 月 27 日 06:34 来源：21 世纪经济报道

临近 6 月底，房企又进入冲刺半年业绩关键时间点，已有多家机构与多名业内人士判断今年下半年，房地产分水岭

将出现。而大部分房企在今年前5月顺利甚至超额完成业绩，短暂狂欢背后是调控深入、多个项目不得不延迟开盘，面临整体盈利压力。

另一方面，国家统计局数据显示，5月份全国房地产新开工面积为16939万平方米，同比增长5.2%，增速较上月下滑4.9个百分点。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 15:08

房价地价比接近历史新低

东方证券研究所的统计数据显示，从2015年1月到2017年5月，房价地价比整体呈现波浪式下滑态势。其中房价地价最高的时候在2015年2月、2015年5月；房价地价最低的时候在2016年9月、2016年11月。今年4月，房价地价比又接近于去年11月的低位，5月则略有回升。这反映了房价走低同时地价成本上涨的市场环境。

亿翰智库数据显示，近两年，北京房价地价比高峰在2015年2、3月，分别为2.88、3.23，5月为5.30；2016年11月仅为1.33；到了今年前三月有所上扬，4月为1.62，5月为1.37。上海房价地价比高峰出现在2015年1、2月，分别为6.12、5.83；5月为13.43；今年3月，上海房价地价比跌至2.12。

二线城市相对有滞后性，比如杭州，房价地价比最高峰出现在2015年5月，为9.02；2017年3月跌入谷底，为1.07。

去年调控在控制房价上涨与高价地的产生这两方面都具有实效，因此才会出现去年底明显的房价地价比下调，以及今年以来的低位徘徊。

表面上看，房企在上半年销售增速略有回升。5月全国商品房销售面积同比增长10.2%，销售金额同比增长14.1%。单月销售增速的抬头主要是因为去年同期的基数较低。

竺劲认为，目前市场两大表现是有原因的：整体销售动能仍在下降，限购限贷对需求产生了较为明显的影响；投资增速收窄，房企到位资金增速持续放缓。

5月份房地产开发投资额单月同比增长7.3%，增速较上月下降了2.3个百分点。投资的边际增速继续下降，房企资金来源增速同比增长4.0%，较上月下降7.3个百分点，其中购房款的增速为1.7%，较上月下降5.8个百分点；非购房款增速为6.9%，较上月下降9.5个百分点。

去年以来，购房款占总资金来源的比重就超过一半，房企资金回笼主要依赖于销售回款。随着限价、限签等调控政策的加码，购房款增速已经连续三个月下降。同时房企融资渠道的监管仍未放松，开发商的资金压力增大，投资增速承压。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 15:10

资金面收紧下分水岭将现

竺劲认为，与上一轮全行业增速较低的逻辑不同之处在

于，目前房地产行业集中度的大幅提升主要是来自于龙头房企的内生增长。在政策环境较紧的背景下，龙头房企在融资和规模扩张方面具有先天优势。

投资增速收窄，房企到位资金增速连续两个月出现下滑。5月份房地产开发投资额为9863亿元，同比增长7.3%，增速较上月下降了2.3个百分点。投资的边际增速继续下降。5月份全国土地购置面积为2052万平方米，同比增长0.0%，较上月下降了11.4个百分点。房企到位资金为11768亿元，同比增长4.0%，较上月下降7.3个百分点，其中房款的增速为1.7%，较上月下降5.8个百分点；非房款增速为6.9%，较上月下降9.5个百分点。

中信证券6月22日发布研究报告指出，三四线城市的景气度可能受到按揭利率上行和短期销售透支的冲击。一二线城市由于此前网签管制，新房项目定价比二手更低，因而未来新盘推货时去化率有保障。从城市分布来看，几家大房企策略不一样，未来几年保持稳定的城市分布数量，扩大每个重点城市的市场占有率，可能要比增加城市数量更加重要。

一个明显的趋势是：销售增长大幅低于预期。政策调控严厉程度超出预期。利率出现明显上升。近期21世纪经济报道记者走访了上海周边的花桥镇，发现限购之后这里的项目销售速度有明显放缓，售楼处人流也不再有人挤人的现象，观望买家增加。而放缓开发速度也成为当地房企的主要应对

策略。限价、限签对开发商的推盘节奏和资金回笼有较大影响。某全国知名房企去年下半年在花桥所拿高价地，其售楼处至今仍未开放。同样的情况也发生在上海浦东、青浦等多个高端项目处。

事实上，从销售增速环比来看，已经连续两个月下降。根据融360数据，5月份全国首套房平均贷款利率达到4.73%，已经达到一年以来的最高水平。在全国533家银行中，提供9折以下优惠利率的银行仅剩12家，较上月减少30家。另有20家银行已经暂停房贷业务。

上海易居房地产研究院总监严跃进分析指出，从地产周期的角度看，当前政策面比较紧，资金方面的获取压力也开始增大，所以部分房企可能会有意识地放缓投资节奏，这也是为了把控成本。当然对于地方政府来说，从补库存的角度看，尤其是一些高房价的城市，尤其是要鼓励房企积极新开工等。

另一方面，三四线城市的销售催化动力其实也在开始减弱。从城市结构上看，东部、中部、西部地区销售面积同比增速分别为0.6%、4.3%、9.4%。竺劲预计，6月份东部和中部的增速将回落；西部地区作为城市能级最低的区域，销售增速也开始收窄。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 15:12

以上是这几天市场发布的主要数据

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 15:20

现在政策不断收紧房地产持续低迷的事态已经越来越明显，可是很多人还在固执的认为市场反映出的信号可能都是假的，甚至还有人考虑到等三四线城市去库存完成以后主力会重返一二线城市，接着会再次上演 16 年的楼市行情，而且周而复始来回循环。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 15:27

@waxz1314 2017-06-27 15:20:52

现在政策不断收紧房地产持续低迷的事态已经越来越明显，可是很多人还在固执的认为市场反映出的信号可能都是假的，甚至还有人考虑到等三四线城市去库存完成以后主力会重返一二线城市，接着会再次上演 16 年的楼市行情，而且周而复始来回循环。

从上面的报道中可以发现这似乎是最后一波拉升了，因为高层已经不止一次的提出防范系统风险作为政策底线，而且开始逐步与加息联系在了一起，这难道不是非常明确的方向？

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 15:35

@waxz1314 2017-06-27 15:20:52

现在政策不断收紧房地产持续低迷的事态已经越来越明显，可是很多人还在固执的认为市场反映出的信号可能都

是假的，甚至还有人考虑到等三四线城市去库存完成以后主力会重返一二线城市，接着会再次上演 16 年的楼市行情，而且周而复始来回循环。

@waxz1314 2017-06-27 15:27:22

从上面的报道中可以发现这似乎是最后一波拉升了，因为高层已经不止一次的提出防范系统风险作为政策底线，而且开始逐步与加息联系在了一起，这难道不是非常明确的方向？

但是很多人还在考虑加息会对债务形成压力这个问题，可是不加息还有其他办法吗？显然没有，与其被外部因素不断冲击最后刺破泡沫不如主动加息来维护汇率稳定这样更从容一些。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 15:46

@waxz1314 2017-06-27 15:20:52

现在政策不断收紧房地产持续低迷的事态已经越来越明显，可是很多人还在固执的认为市场反映出的信号可能都是假的，甚至还有人考虑到等三四线城市去库存完成以后主力会重返一二线城市，接着会再次上演 16 年的楼市行情，而且周而复始来回循环。

@waxz1314 2017-06-27 15:27:22

从上面的报道中可以发现这似乎是最后一波拉升了，因为高层已经不止一次的提出防范系统风险作为政策底线，而且开始逐步与加息联系在了一起，这难道不是非常明确的方向？

@waxz1314 2017-06-27 15:35:51

但是很多人还在考虑加息会对债务形成压力这个问题，可是不加息还有其他办法吗？显然没有，与其被外部因素不断冲击最后刺破泡沫不如主动加息来维护汇率稳定这样更从容一些。

严厉的资本与外汇管制并不代表汇率稳定，这恰恰说明汇率依然存在着风险，只有资本市场化的程度真正形成了自由化才能够证明风险被解除。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 15:57

北京楼市调查：二手房价格挤“水分” 放贷周期拉长

2017年06月27日 07:48 来源：中国新闻网

成交量：6月二手房成交量难破万 大户型“卖不动”

调控三月有余，北京二手房成交数据走出了怎样的轨迹？

来自中原地产统计数据显示，调控前一周(3月6日—3

月 12 日)，北京普通住宅和别墅成交套数为 640 套。调控后，4 月首周成交量跌破 500 套，经历 6 月首周 303 套的成交低点后，上周(6 月 19 日—6 月 25 日)成交量达到 494 套。

“截至 6 月 25 日，6 月二手房住宅签约 6969 套，预计全月成交量将创下两年多来的最低。”中原地产首席分析师张大伟说，一二线城市在 3 月调控后，成交数据开始逐渐反映出调控影响，网签成交量持续走低，市场步入调整周期。

从单个小区的成交量来看，这一变化更为明显。姜军(化名)是这波楼市调控的亲历者，去年，他成为北京青年路附近一家链家门店的房产经纪人。

“国美第一城是该区域内最热的小区，调控前月成交量在 40-50 套，而 6 月以来，该小区才成交了 8、9 套房源。”姜军告诉中新网记者，调控对换房和要购买大户型的客户限制比较大，政策收紧后，这类客户要么降低预算，要么需要筹集更多首付。“如今，一两居的中小户型还是有成交的，三居以上大户型根本卖不动。”

目前，北京市场上的二手房源比市场偏热时要充裕。姜军说，很多业主现在看跌房价，急于出手，而接盘人却少了很多。“假如每月新上 20 套房源，按照调控前的消耗速度，早就卖没了，但现在每月只能卖掉 8-10 套，于是库存越积越多”。

房价：开始挤“水分” 部分业主降价挂牌

国家统计局最新数据显示，5月份北京二手房价格环比下跌0.9%，居70城二手房价跌幅首位。

在这样的背景下，“调控三个月一套房降500万”、“二手房挂牌价有了政府指导”、“不降价就卖不出去”等吸引眼球的消息屡见报端，这到底确有其事，还是耸人听闻？

记者调查发现，当前，一方面，房地产中介主动纠偏过高报价；另一方面，基于购房者对近期房价的稳定预期，卖房人心态也发生微妙变化，从此前挂牌价要高于市场价的“够一下”，转变为低于市场价的“试一下”。

据多位房地产中介人员向记者透露，不少急于出手的业主开始自降房价、挤出“水分”。

在房山区长阳地铁附近链家门店就职的朱铭(化名)对中新网记者表示，“最新一套88平米的全南向两居室380万就成交了，每平米成交价在43000元，基本回归到去年底水平。”朱铭告诉中新网记者，3·17新政前，同户型成交单价在54300元，调控三月单价降了一万元。

当然，各个楼盘之间，房价挤“水分”的程度略有不同。姜军说：“此前报价偏高的楼盘，如今价格回调速度也更快，比如跟国美第一城地段差不多的润枫水尚小区，成交单价曾一度飙升至10万元，如今，最新的成交单价已跌至8万元左右。”

信贷：银行房贷额度收紧 放款周期延长

房价出现松动，这对有资格的刚需购房人可谓利好。然而，年初就决定买房的北京姑娘刘潇(化名)，至今仍未出手，她的理由简单直接：“政策刚显效，未来几个月肯定还有降价空间”。

早在半年前，刘潇就选定了青年路附近的地段，先后考察多次，她明显感到买房人议价空间在调控前后的变化，“以前买家都咬死价格，不仅不降，甚至不惜违约等着涨价。现在就不一样了，挂牌价走低不说，还有的谈”。

即便如此，对于85后的刘潇来说，在北京买房依然不易。按照她的首付金额和还款能力，大户型承担不起，只能考虑五六十平米的一居。而在青年路附近，类似户型成交总价也在350-480万元之间。“即使父母给了首付，后续月供压力也不小，尤其是近期房贷利率还上浮了”。

记者注意到，目前，在北京购买首套房的商贷利率为基准利率4.9%；二套房商贷利率在此基础上上浮20%，为5.88%。姜军说，不仅利率上浮，大部分银行承诺的两个月放款周期也不靠谱，有的银行根本放不出来。

“按照现行政策，北京地区银行个人房贷新增额占全年新增贷款总额的比重要控制在25%左右。额度有限，银行只能等之前放出去的钱收回来，有了额度再放款，必然导致放贷周期的无限拉长。”某国有银行个贷部工作人员对记者说。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 16:23

现在一二线城市的楼市挤水分，目的就是资金往三四线城市和地区驱赶，同时这也是在完成房地产历史性的调整周期。

政府正是通过这种不断调整的过程来完成对市场剩余资金的透支，这样才能够逐步消灭市场多余的货币。

个人存款基数越大政府的负债就越高所以只有把居民的存款变为资产，金融系统才相对安全，这就是去库存的真正目的。

随着去库存的进程不断提高而且居民存款余额逐渐枯竭高位接盘的就是最后的牺牲品。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 16:40

上次说的楼市放量已经开始应验，一旦楼市放量并且形成规模就会出现价格上的严重分歧，所以普遍下跌的日子已经不远了，而且伴随着房价下跌断供潮也将无法控制。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 16:41

@azzola 2017-06-27 16:35:17

终于看到楼主更新啦，辛苦啦

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 16:45

上次说的楼市放量已经开始应验，一旦楼市放量并且形成规模就会出现价格上的严重分歧，所以房价普遍下跌的日

子已经不远了，而且伴随着房价下跌断供现象也将无法控制。

目前还不能够说断供潮这个词语，还为时过早，必须严谨，不能夸张。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 16:46

@花格子小牛 2017-06-27 14:52:24

终于等到楼主了

@waxz1314 2017-06-27 14:57:55

现在市场也都在等待政策的统一信号。

@真不想再来 2017-06-27 16:44:09

如何解答？

看政策会不会进一步的收紧，这是关键。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 16:49

@waxz1314 2017-06-27 16:40:24

上次说的楼市放量已经开始应验，一旦楼市放量并且形成规模就会出现价格上的严重分歧，所以普遍下跌的日子已经不远了，而且伴随着房价下跌断供潮也将无法控制。

@真不想再来 2017-06-27 16:45:08

楼主，这个是否列入博士的可控范围呢？

这次必须放大招才能够渡过难关，否则可控就变成了一种拖延。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 16:51

@金苍蝇 2017 2017-06-27 16:46:13

楼主辛苦，答疑解惑，开民智，救众生，感谢！

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 16:57

@花格子小牛 2017-06-27 14:52:24

终于等到楼主了

@waxz1314 2017-06-27 14:57:55

现在市场也都在等待政策的统一信号。

@真不想再来 2017-06-27 16:44:09

如何解答？

@waxz1314 2017-06-27 16:46:50

看政策会不会进一步的收紧，这是关键。

@真不想再来 2017-06-27 16:49:06

可能会这样的现象，哮喘可能玩忽松忽紧，心里想着这样也许能过关？

目前年中考核算是基本上糊弄过去了，可是接下来将要面对的是更严厉的缩表问题，如果还是继续使用宽松货币来应对显然是自相矛盾，一旦汇率再次出现动荡那就不是区间波动那么简单了。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 17:02

@waxz1314 2017-06-27 16:40:24

上次说的楼市放量已经开始应验，一旦楼市放量并且形成规模就会出现价格上的严重分歧，所以普遍下跌的日子已经不远了，而且伴随着房价下跌断供潮也将无法控制。

@真不想再来 2017-06-27 16:45:08

楼主，这个是否列入博士的可控范围呢？

@waxz1314 2017-06-27 16:49:49

这次必须放大招才能够渡过难关，否则可控就变成了一种拖延。

@真不想再来 2017-06-27 16:51:35

看着博士信心满满的样子，不像要放大招的神态。

遇惊而不乱这是起码的常识。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 17:06

@花格子小牛 2017-06-27 14:52:24

终于等到楼主了

@waxz1314 2017-06-27 14:57:55

现在市场也都在等待政策的统一信号。

@真不想再来 2017-06-27 16:44:09

如何解答？

@waxz1314 2017-06-27 16:46:50

看政策会不会进一步的收紧，这是关键。

@真不想再来 2017-06-27 16:49:06

可能会这样的现象，哮喘可能玩忽松忽紧，心里想着这样也许能过关？

@waxz1314 2017-06-27 16:57:56

目前年中考核算是基本上糊弄过去了，可是接下来将要面对的是更严厉的缩表问题，如果还是继续使用宽松货币来

应对显然是自相矛盾，一旦汇率再次出现动荡那就不是区间波动那么简单了。

@真不想再来 2017-06-27 17:02:42

顶楼主！如果这样玩也可以过关，世界就没有危机了。

不能总是那么幸运，今非昔比，真正考验当局的时刻在四季度。

作者:waxz1314 日期:2017-06-27 17:06

@花格子小牛 2017-06-27 14:52:24

终于等到楼主了

@waxz1314 2017-06-27 14:57:55

现在市场也都在等待政策的统一信号。

@真不想再来 2017-06-27 16:44:09

如何解答？

@waxz1314 2017-06-27 16:46:50

看政策会不会进一步的收紧，这是关键。

@真不想再来 2017-06-27 16:49:06

可能会这样的现象，哮喘可能玩忽松忽紧，心里想着这样也许能过关？

@waxz1314 2017-06-27 16:57:56

目前年中考核算是基本上糊弄过去了，可是接下来将要面对的是更严厉的缩表问题，如果还是继续使用宽松货币来应对显然是自相矛盾，一旦汇率再次出现动荡那就不是区间波动那么简单了。

@真不想再来 2017-06-27 17:02:42

顶楼主！如果这样玩也可以过关，世界就没有危机了。

@waxz1314 2017-06-27 17:06:06

不能总是那么幸运，今非昔比，真正考验当局的时刻在四季度。

应该是从四季度开始。

作者:waxz1314 日期:2017-06-28 16:07

@Luxxo 2017-06-27 19:15:07

你好，楼主，我不太懂经济，问您一些问题希望能解答。

“个人存款基数越大政府的负债就越高所以只有把居民的存款变为资产，金融系统才相对安全，这就是去库存的

真正目的。(来自天涯社区客户端)”

关于这段话，为什么个人存款基数越大政府负债就越高？金融系统的不安全很大程度是因为政府负债吗？政府负债用在哪儿了？不是用在资产上吗？

国家基础货币是根据经济总产值来定性的，目前虚高的160万亿M2货币总量是通过不断放大循环投资衍生出来的金融产物。由于国内把房地产列为支柱产业这在某种意义上设立了其投资价值，从15年的年初开始政府大力提倡给居民存款加杠杆致使全国从上而下楼市一片沸腾，各地商业银行更是积极参与，在政府与央行（授信）的全力配合下信心倍增。根据数据显示，连续几个月房贷数量都超过了其他全部贷款项目的总和，同时M2增长也屡屡创历史新高，事实上各地银行都是在拿居民存款来给企业与个人加杠杆不断放大了企业与个人的债务。

由于居民存款在投资拉动经济增长的政策作用下逐步转变成了资产与债务，同时也积累了银行与资金管理部门的债务，所以导致了金融风险的隐患。现在管理层已经发现了问题的严重性，也深知问题出在了哪里，简单的说，错误就在于不该拿居民存款来加杠杆，超底线的增大投资就等于是放大债务，所以目前当务之急就是要去杠杆而且是去金融杠杆。

那么究竟是什么原因使政府不得不出台加杠杆的措施？很明显就是为了稳定国家的外汇。显然 160 万亿 M2 人民币对应 3 万亿外汇锚定的分量远远不够，所以必须让企业与个人大幅度减持外汇的持有量，这样就必须给企业增加债务同时将个人存款转化成资产，这些措施的目的都是为了降低国家的外汇风险。

可是现在新的矛盾出现了，由于加杠杆过量虽然国家外汇储备没有受到冲击，但是由于基础货币严重不足导致了市场资金成本持续上升，同时给金融系统的稳定带来了威胁。

不然政府不会多次提出稳定金融风险是政策底线，目前政策目标已经非常明确，今后几年内政府不会再轻易的加杠杆，因为基础货币需要有个长期积累的过程，没有基础货币政府与央行以及地方银行还能怎么做？

作者:waxz1314 日期:2017-06-28 16:13

货币基金收益率最高超 9.1%

作者:waxz1314 日期:2017-06-28 16:20

耶伦驳斥危机论：有生之年不会有经济危机

2017 年 06 月 28 日 08:32 来源：汇通网

耶伦：这辈子都难再见金融危机了

2017 年 06 月 28 日 03:39 来源：汇通网

耶伦：2008 年危机不会在有生之年重演 缩表是循序渐进的

2017年06月28日 07:23 来源：澎湃新闻

那些还幻想美国经济再次低迷甚至出现危机的人看看耶伦的决心吧，从耶伦的态度可以证明今后美国缩表的意志是不会改变的。

作者:waxz1314 日期:2017-06-28 16:22

@啦啦啦 kino 2017-06-28 16:18:32

楼主辛苦

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 14:42

好久没有来了，大家好！

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 14:57

最近发生了很多事情，先是万达等几家企业现在又爆出乐视，情况真的不容乐观。这些企业规模不算不大，可是能够在一夜之间轰然倒塌令人叹为观止，所谓大而不倒其实都是自圆其说，那么今后国内房地产会不会也像这些企业一样在一夜之间灰飞烟灭？

当然“一夜之间”只是一种比喻，要想消化掉庞大的房地产必须需要一段过程，但是这个计划早已悄悄地进行布局，并列入了实施阶段。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 15:19

今天还是保持原来的观点，看房价趋势就必须观察居民

银行的存款余额，目前楼市成交量下滑极为严重，说明银行已经拿不出钱来继续给房地产行业贷款了，一旦个人存款全部变成了房贷那就是房价逆转的开始，那时政府也没有办法阻止房价下跌，（即使是采取冻结市场交易的办法）

原因是楼市不同于股市，因为政府过于依赖土地财政，一旦房价大幅下跌楼市成交量会直接归零，那样政府只能出台房地产税来维持政府部门的开支，而房产税会增加房产的持有成本，即使市场政策不允许房产交易可是还有一种途径在可以脱身，那就是违约。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 15:25

@waxz1314 2017-07-07 15:19:33

今天还是保持原来的观点，看房价趋势就必须观察居民银行的存款余额，目前楼市成交量下滑极为严重，说明银行已经拿不出钱来继续给房地产行业贷款了，一旦个人存款全部变成了房贷那就是房价逆转的开始，那时政府也没有办法阻止房价下跌，（即使是采取冻结市场交易的办法）

原因是楼市不同于股市，因为政府过于依赖土地财政，一旦房价大幅下跌楼市成交量会直接归零，那样政府只能出台房地产税来维持政府部门的开支，而房产.....

房价下跌楼市成交量归零，开发商拿地意愿降低，土地交易量受阻，最终影响到财政收入，所以政府只能推出房产

税，这样会更加打压房价。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 15:29

环京楼市成交量明显疲软 6月廊坊新房成交面积领跌全国

2017年07月07日 02:02 来源: 证券日报

昨日，上海易居研究院发布的研究报告显示，今年上半年50个典型城市新建商品住宅成交面积为14700万平方米，去年上半年和下半年的数据分别为16833万平方米和18153万平方米，也就是说，环比去年下半年下滑19%，同比去年上半年下滑13%。

仅从6月份来说，其监测的50个典型城市新建商品住宅成交面积为2411万平方米，环比减少5%，已连续3个月下跌，同比减少19%。从环比跌幅来看，包括廊坊、常德、蚌埠、牡丹江和北海等城市有明显下跌；从同比跌幅来看，排名前5名的城市分别为嘉兴、福州、廊坊、张家口和无锡。

上海易居研究院研究员赖勤7月6日告诉《证券日报》记者，6月份50个典型城市新建商品住宅成交面积的下滑，说明自3月份各地政策密集收紧后，政策所带来的调控效果不断得到体现，部分城市投资投机需求得到有效抑制。另外，同比数据的下跌也印证了市场继续降温的判断。

“当前各热点城市政策环境较紧，包括预售证发放、预售价格管控、购房资格审查、房贷政策收紧等内容，都会对

市场交易形成各类影响。市场交易的下滑，也充分说明了投资投机需求得到了很好的抑制。”赖勤认为，由于当前市场交易量总体上处于历史偏低的水平，所以未来大跌的可能性很小，但由于现在的调控政策和金融环境偏紧，预计7月份市场交易继续趋弱。

值得关注的是，随着市场需求的提前释放，此前异常火爆的三线城市楼市，目前交易量也已出现环比小跌，在这之中，6月份廊坊新建商品住宅成交面积环比骤降64%，领跌三线城市。

赖勤告诉记者，廊坊自从经历了2016年12月份的疯狂之后，新建商品住宅成交面积大幅回落，今年6月份更是跌至10.23万平方米，创下近一年的新低，这和廊坊6月初进一步收紧楼市调控政策有很大关系，可以说是直接导致了市场大幅降温，其表现是不仅成交量大幅下降，房价也应声下跌。作为环京地区中的最主要的区域，廊坊市场的迅速降温代表着整个环京区域的成交走弱。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 15:34

目前不管是从理论论证还是数据依据来说都支持房价下跌而且刻不容缓。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 15:36

美联储酝酿“缩表” 最早或9月启动

2017年07月07日 07:48 来源：新华社

美联储 5 日公布的 6 月份货币政策例会纪要显示，美联储官员对于何时启动缩减资产负债表尚未达成一致。但从多位美联储官员和美国媒体透露的信号来看，美联储最早可能于 9 月宣布开始“缩表”。

在 6 月 13 至 14 日举行的上次货币政策例会上，美联储决定启动今年内第二次加息，同时公布了缩减 4.5 万亿美元资产负债表的计划。美联储主席耶伦在会后告诉记者，如果美国经济增长符合预期，美联储可能会“相对较快”执行“缩表”计划。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 15:39

美联储何时缩表 答案可能呼之欲出

2017 年 07 月 05 日 19:47 来源: 友财网

美联储官员制定了缩减其 4.5 万亿美元资产负债表的计划，但是却省略了一个关键细节：起点。

关于决策者是否会在下次加息前开始缩减资产的线索，或许可以从他们上个月的讨论记录中找到。6 月 13-14 日会议纪要将于当地时间周三 14:00(北京时间周四凌晨 2 点)在华盛顿发布。美联储 6 月份提高了利率，在更新的预测中暗示 2017 年还会再加息一次，并说明今年会如何开始逐渐减少其债券投资组合。

据彭博社报道，虽然主席珍妮特·耶伦在会后的新闻发布会上说，这个过程可能“相对很快”就会开始，但具体时

间和顺序仍然是一个谜。经济数据自上次会议以来几乎没有变化，因此会议纪要应是当前环境对美联储决策影响的最新体现。鉴于美联储货币政策报告将于周五发布，耶伦7月12日将开始在国会进行半年一度的陈词，美联储观察人士也会要忙上几天。

“会议纪要更有意思的部分将是他们有关资产负债表的讨论，特别是他们是否对时间框架有所暗示，” Amherst Pierpont Securities 驻纽约首席经济学家 Stephen Stanley 说。投资者将寻求验证一种设想，即决定政策的联邦公开市场委员会 (FOMC) 将在9月份开始缩减资产负债表，等到12月份再加息。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 15:41

金融工作会议确将中旬召开！一行三会改革透出风 监管政策露端倪

2017年07月07日 00:00 来源：券商中国

金融监管改革再次成为关注热点，特别是全国金融工作会议的即将召开。

据外媒此前报道，五年一次的全国金融工作会议将于7月14日召开。券商中国记者从多方核实，会议确实将在本月中旬召开，这将是第五次召开全国金融工作会议，此前历次会议均涉及金融体系的重大改革。业内普遍认为，本次会议在金融风险积聚的背景下召开，将重点围绕防范金融风险、

改革金融监管体制。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 15:43

建筑工程质量保证金降至 3% 建筑企业每年可减负 2100 亿元

2017 年 07 月 07 日 02:01 来源: 证券日报

近日，财政部和住建部发布修订后的《建设工程质量保证金管理办法》，将工程质量保证金预留比例由 5%降至 3%。分析人士表示，此次降费对于建筑业来说无疑是利好，有利于盘活建筑企业资金。

“工程质量保证金降低预留比例可以盘活建筑业资金流动，降低企业经营成本，进一步为建筑业企业减负，将激发建筑市场活力，从而实现建筑企业的可持续发展。”中央财经大学教授谭云明 7 月 6 日对《证券日报》记者表示。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 15:51

@waxz1314 2017-07-07 15:43:52

建筑工程质量保证金降至 3% 建筑企业每年可减负 2100 亿元

2017 年 07 月 07 日 02:01 来源: 证券日报

近日，财政部和住建部发布修订后的《建设工程质量保证金管理办法》，将工程质量保证金预留比例由 5%降至 3%。分析人士表示，此次降费对于建筑业来说无疑是利好，有利于盘活建筑企业资金。

“工程质量保证金降低预留比例可以盘活建筑业资金流动，降低企业经营成本，进一步为建筑业企业减负，将激发建筑市场活力，从而.....

还记得前年央行连续的降准降息吗，现在存款准备金已经被央行操作到了降无可降地步，所以资金宽松越久走到了尽头，现在又开始在建筑工程质量保证金上做文章，这是故伎重演。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 15:57

@waxz1314 2017-07-07 15:43:52

建筑工程质量保证金降至 3% 建筑企业每年可减负 2100 亿元

2017 年 07 月 07 日 02:01 来源：证券日报

近日，财政部和住建部发布修订后的《建设工程质量保证金管理办法》，将工程质量保证金预留比例由 5%降至 3%。分析人士表示，此次降费对于建筑业来说无疑是利好，有利于盘活建筑企业资金。

“工程质量保证金降低预留比例可以盘活建筑业资金流动，降低企业经营成本，进一步为建筑业企业减负，将激发建筑市场活力，从而.....

@waxz1314 2017-07-07 15:51:45

还记得前年央行连续的降准降息吗，现在存款准备金已经被央行操作到了降无可降地步，所以资金宽松越久走到了尽头，现在又开始在建筑工程质量保证金上做文章，这是故伎重演。

还有哪些招数尽情使出来吧，而且是毫无保留的用尽，从地王再现或者说只要有地王存在的一天就表明政府不会放弃房地产，这是唯一鉴证真实与虚假的标准。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 16:00

@waxz1314 2017-07-07 15:43:52

建筑工程质量保证金降至 3% 建筑企业每年可减负 2100 亿元

2017 年 07 月 07 日 02:01 来源：证券日报

近日，财政部和住建部发布修订后的《建设工程质量保证金管理办法》，将工程质量保证金预留比例由 5%降至 3%。分析人士表示，此次降费对于建筑业来说无疑是利好，有利于盘活建筑企业资金。

“工程质量保证金降低预留比例可以盘活建筑业资金流动，降低企业经营成本，进一步为建筑业企业减负，将激发建筑市场活力，从而.....

@waxz1314 2017-07-07 15:51:45

还记得前年央行连续的降准降息吗，现在存款准备金已经被央行操作到了降无可降地步，所以资金宽松越久走到了尽头，现在又开始在建筑工程质量保证金上做文章，这是故伎重演。

@waxz1314 2017-07-07 15:57:20

还有哪些招数尽情使出来吧，而且是毫无保留的用尽，从地王再现或者说只要有地王存在的一天就表明政府不会放弃房地产，这是唯一鉴证真实与虚假的标准。

但是该来的终究会来

一夜之间全球五大央行 有四个要加息

2017年06月30日 08:45

来源：

措手不及！

一夜之间全球几大央行释放鹰派讯号：从欧洲到美国，央行官员讲话基调上的变化继续在周四驱动金融市场走势，股市和债市双双大跌。欧洲央行、英国央行和加拿大央行决策者的一系列声明令很多投资者确信，各央行很快将结束货币刺激措施。

我们需要认真考虑升息了

我们回顾下本周几大央行行长的讲话：

加拿大央行行长 Stephen Poloz 周二重申，该央行可能会考虑进行 2010 年以来的首次加息。预计加拿大央行将在 7 月 12 日的会议上加息

欧洲央行行长德拉吉周二在葡萄牙发表讲话时说，欧元区经济的再通胀为减码刺激提供了空间，周三再次发表讲话时，他也并未收回这样的言语。

英国央行行长卡尼措辞在本周发生变化。仅在一周前表示加息时机尚未到来的卡尼周三改变了自己的强调重点，称可能需要开始提高利率，并将在未来几个月就此辩论。

唯有日本央行发出与别国同行不一样的信号，指日本经济在工资压力开始形成之前，需要一段可持续的增长期。

伴随着这种紧缩倾向，加元、欧元、英镑在本周飙升。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 16:01

@waxz1314 2017-07-07 15:43:52

建筑工程质量保证金降至 3% 建筑企业每年可减负 2100 亿元

2017 年 07 月 07 日 02:01 来源：证券日报

近日，财政部和住建部发布修订后的《建设工程质量保证金管理办法》，将工程质量保证金预留比例由 5% 降至 3%。分析人士表示，此次降费对于建筑业来说无疑是利好，有利于盘活建筑企业资金。

“工程质量保证金降低预留比例可以盘活建筑业资金

流动，降低企业经营成本，进一步为建筑业企业减负，将激发建筑市场活力，从而.....

@waxz1314 2017-07-07 15:51:45

还记得前年央行连续的降准降息吗，现在存款准备金已经被央行操作到了降无可降地步，所以资金宽松越久走到了尽头，现在又开始在建筑工程质量保证金上做文章，这是故伎重演。

@waxz1314 2017-07-07 15:57:20

还有哪些招数尽情使出来吧，而且是毫无保留的用尽，从地王再现或者说只要有地王存在的一天就表明政府不会放弃房地产，这是唯一鉴证真实与虚假的标准。

但是该来的终究会来

全国楼市调控效果分化 限价下“特殊降价”现象浮出

2017年07月01日 01:15

来源：

全国一二线城市在调控下，出现了明显的分化。

日前，有媒体报道称，环京城市在限购后，房价明显回落，燕郊、固安房价下跌在20%-30%左右，由投资客吹起来的泡沫开始破裂。郑州在严格限价下，也有房企开始低于市

场价 20%开盘。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 16:02

@waxz1314 2017-07-07 15:43:52

建筑工程质量保证金降至 3% 建筑企业每年可减负 2100 亿元

2017 年 07 月 07 日 02:01 来源: 证券日报

近日，财政部和住建部发布修订后的《建设工程质量保证金管理办法》，将工程质量保证金预留比例由 5%降至 3%。分析人士表示，此次降费对于建筑业来说无疑是利好，有利于盘活建筑企业资金。

“工程质量保证金降低预留比例可以盘活建筑业资金流动，降低企业经营成本，进一步为建筑业企业减负，将激发建筑市场活力，从而.....

@waxz1314 2017-07-07 15:51:45

还记得前年央行连续的降准降息吗，现在存款准备金已经被央行操作到了降无可降地步，所以资金宽松越久走到了尽头，现在又开始在建筑工程质量保证金上做文章，这是故伎重演。

@waxz1314 2017-07-07 15:57:20

还有哪些招数尽情使出来吧，而且是毫无保留的用尽，

从地王再现或者说只要有地王存在的一天就表明政府不会放弃房地产，这是唯一鉴证真实与虚假的标准。

但是该来的终究会来

7月万亿资金将到期

资金面平稳跨季已无悬念，市场又有了新的担忧。央行曾在6月初为补充跨季流动性而重启28天逆回购操作，因此，7月将面临资金集中到期。

东方财富Choice数据统计显示，7月共有9175亿元资金到期，其中逆回购有5600亿元，MLF有3575亿元，而约七成资金量将在上半月到期。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 16:04

更正一下

还记得前年央行连续的降准降息吗，现在存款准备金已经被央行操作到了降无可降地步，所以资金宽松也就走到了尽头，现在又开始在建筑工程质量保证金上做文章，这是故伎重演。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 16:12

真的不敢相信

非要搞的把居民存款全部耗尽而且还要全面举债直到市场消费能力彻底瘫痪为止才肯罢休？

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 16:14

@waxz1314 2017-07-07 16:12:16

真的不敢相信

非要搞的把居民存款全部耗尽而且还要全面举债直到市场消费能力彻底瘫痪为止才肯罢休？

这究竟是保国还是卖国？

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 16:19

再来看这一条

国研中心专家：房产税难抑高房价上涨 应降低交易税费

2017年07月05日 06:16

来源： 21世纪经济报道

这明明是还没有做好房价下跌的准备，所以说目前房价出现拐点是纯属市场作用而非政府有意为之。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 16:23

@waxz1314 2017-07-07 16:19:43

再来看这一条

国研中心专家：房产税难抑高房价上涨 应降低交易税费

2017年07月05日 06:16

来源： 21世纪经济报道

这明明是还没有做好房价下跌的准备，所以说目前房价

出现拐点是纯属市场作用而非政府有意为之。

但是不管是有意还是无意事实证明房价拐点已经形成，而且今后下跌的速度会越来越快。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 16:31

@waxz1314 2017-07-07 16:19:43

再来看这一条

国研中心专家：房产税难抑高房价上涨 应降低交易税费

2017年07月05日 06:16

来源：21世纪经济报道

这明明是还没有做好房价下跌的准备，所以说目前房价出现拐点是纯属市场作用而非政府有意为之。

@waxz1314 2017-07-07 16:23:23

但是不管是有意还是无意事实证明房价拐点已经形成，而且今后下跌的速度会越来越快。

这同时也说明政府的掌控能力正在不断减弱，外汇是维护汇率的弹药，而银行的人民币居民存款则是稳定资产价格的资本，如果外汇枯竭汇率贬值瞬间就会出现，而居民存款一旦枯竭资产价格大幅下跌就指日可待。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 16:35

@gongzifang 2017-07-07 16:31:05

央行：6月外储30567.9亿美元 连续第五个月上升

要与外汇占款的实际数据联系起来才有参考意义。

作者:waxz1314 日期:2017-07-07 16:36

好了今天就到这里。

作者:waxz1314 日期:2017-07-08 15:04

加杠杆（涨价去库存）即消灭了存量资金同时也削弱了剧烈通胀的风险，这就是当前实施中的去金融杠杆政策，看起来似乎很矛盾，其实很容易理解，简单的说就是给居民加杠杆来化解金融领域的高杠杆。

现在很多人都忽视了一个问题，为什么当前政府采取了各种手段和措施大张旗鼓的托资产价格，但是CPI指数却依旧稳如泰山，甚至还出现过回落的迹象，这也是让政府有恃无恐的主要原因。

很明显，资产投资市场中房地产占据了绝对份额，而其他资产项目已经满足不了资金溢价的需求，所以无论政府怎么托底都无法实现利润的快速增长。也就是说目前已经很难抑制这种病态化经济结构的发展，房地产暴利行为已经让资本彻底的丧心病狂，如果政府继续纵容这种膨胀无限恶化下去，那么可以肯定，将来能够与政府直接对立的就是这一利

益团体。

作者:waxz1314 日期:2017-07-08 15:10

@waxz1314 2017-07-08 15:04:16

加杠杆（涨价去库存）即消灭了存量资金同时也削弱了剧烈通胀的风险，这就是当前实施中的去金融杠杆政策，看起来似乎很矛盾，其实很容易理解，简单的说就是给居民加杠杆来化解金融领域的高杠杆。

现在很多人都忽视了一个问题，为什么当前政府采取了各种手段和措施大张旗鼓的托资产价格，但是CPI指数却依旧稳如泰山，甚至还出现过回落的迹象，这也是让政府有恃无恐的主要原因。

很明显，资产投资市场中房地产占据了.....

如果这种论据成立，那么今后政府是否还会继续容忍房地产利益集团的肆意妄为？

作者:waxz1314 日期:2017-07-08 15:14

无惧万亿资金到期 央行坚持 “不放水”

2017年07月08日 07:24 来源：中国经营报

7月份共有9175亿元资金到期，其中逆回购有5600亿元，MLF有3575亿元。央行近期却“一反常态”，不但没有进行MLF操作，反而连续暂停逆回购，市场流动性不但未受影响，且呈“充裕”状态。那么，支持央行“一反常态”的

底气来自哪里呢？

首先，积极财政政策真的积极起来了。从6月23日至7月7日，央行连续11个交易日暂停公开市场操作。在这段时期，央行公开市场业务操作室均对暂停公开市场操作的理由向市场进行了公告。比如6月30日之前给出的理由是“临近月末财政支出力度加大，对冲央行逆回购到期后银行体系流动性处于较高水平”，6月30日的公告则强调“临近月末时点财政支出力度进一步加大”。

作者:waxz1314 日期:2017-07-08 15:16

但是这几天活期宝收益最高持续排行在4.7%左右，这明显的与没有放水是直接矛盾的。

作者:waxz1314 日期:2017-07-08 15:17

很显然还在说一套做一套

作者:waxz1314 日期:2017-07-08 15:36

其实政府已经被逼上梁山，面对着高金融风险只能铤而走险让居民高位接盘，而那些投机资本则是名副其实的陪葬品，现在真正看明白的都会知道，政府下的这个套规模太大。从以前M2急剧增长到眼前的急刹车目的都是为了收网，可以想象，房地产规模可以无限大，但是货币总量不可能随着资产的规模继续扩大，因为以前的金圆券就是榜样。

如果不想把未来的前途毁在当前就只能真正的收紧货币，而且是唯一途径。

作者:waxz1314 日期:2017-07-08 15:47

二线城市房贷利率涨幅明显 未来几个月将保持上行趋势

2017年07月08日 01:35 来源: 证券日报

“继5月份一线城市房贷利率的大幅上涨之后,6月份二线城市也迎来了房贷利率的全面收紧,涨幅明显,各二线城市首套房贷款平均利率接近甚至超过基准利率。”这是融360最新出炉的《2017年6月份中国房贷市场报告》中的监测结果。

数据显示,从全国首套房贷款平均利率走势来看,全国首套房贷款平均利率为4.89%,为基准利率的9.97折,环比上升了3.38%;全国仍有11家银行提供9折优惠利率,超八成的银行无利率优惠,有32家银行执行基准利率上浮,为基准利率的1.05倍-1.2倍不等。一线城市中,北京首套房贷款平均利率率先超过基准利率,上广深三个城市仍维持在基准利率之下。二套房贷款平均利率为5.43%,与上月的5.40%相比略有上涨。其中,上浮10%利率的银行占比为87.24%;上浮10%以上的银行占比为8.06%,3家银行二套房贷利率执行基准上浮30%。

作者:waxz1314 日期:2017-07-08 15:49

@waxz1314 2017-07-08 15:47:15

二线城市房贷利率涨幅明显 未来几个月将保持上行趋势

势

2017年07月08日 01:35 来源：证券日报

“继5月份一线城市房贷利率的大幅上涨之后，6月份二线城市也迎来了房贷利率的全面收紧，涨幅明显，各二线城市首套房贷款平均利率接近甚至超过基准利率。”这是融360最新出炉的《2017年6月份中国房贷市场报告》中的监测结果。

数据显示，从全国首套房贷款平均利率走势来看，全国首套房贷款平均利率为4.89%，为基准利率.....

接下来就会延伸到三四线及以下城市和地区，银行不会做亏本的买卖。

作者:waxz1314 日期:2017-07-08 15:53

@waxz1314 2017-07-08 15:47:15

二线城市房贷利率涨幅明显 未来几个月将保持上行趋势

2017年07月08日 01:35 来源：证券日报

“继5月份一线城市房贷利率的大幅上涨之后，6月份二线城市也迎来了房贷利率的全面收紧，涨幅明显，各二线城市首套房贷款平均利率接近甚至超过基准利率。”这是融360最新出炉的《2017年6月份中国房贷市场报告》中的监测结果。

数据显示，从全国首套房贷款平均利率走势来看，全国首套房贷款平均利率为 4.89%，为基准利率.....

@waxz1314 2017-07-08 15:49:35

接下来就会延伸到三四线及以下城市和地区，银行不会做亏本的买卖。

但是这里需要说明的是，一旦利率走强传到给三四线城市和以下地区，这些地方的楼市要比一二线城市楼市脆弱的多，所以会很快形成蝴蝶效应。

作者:waxz1314 日期:2017-07-08 16:05

@waxz1314 2017-07-08 15:47:15

二线城市房贷利率涨幅明显 未来几个月将保持上行趋势

2017年07月08日 01:35 来源：证券日报

“继5月份一线城市房贷利率的大幅上涨之后，6月份二线城市也迎来了房贷利率的全面收紧，涨幅明显，各二线城市首套房贷款平均利率接近甚至超过基准利率。”这是融360最新出炉的《2017年6月份中国房贷市场报告》中的监测结果。

数据显示，从全国首套房贷款平均利率走势来看，全国首套房贷款平均利率为 4.89%，为基准利率.....

@waxz1314 2017-07-08 15:49:35

接下来就会延伸到三四线及以下城市和地区，银行不会做亏本的买卖。

@waxz1314 2017-07-08 15:53:00

但是这里需要说明的是，一旦利率走强传到给三四线城市和以下地区，这些地方的楼市要比一二线城市楼市脆弱的多，所以会很快形成蝴蝶效应。

今天在这里再次让大家验证一次

预计从今年十月份开始全国楼市将掀起大规模的降价运动，（说明一点，违约比降价性质更严重）可是话又说回来，不违约还有更好的办法吗？

庞大的债务危机与金融风险把政府逼到了绝路，同时资产债务把每个高位接盘的人也逼上了绝路。

作者:waxz1314 日期:2017-07-08 16:07

@waxz1314 2017-07-08 15:47:15

二线城市房贷利率涨幅明显 未来几个月将保持上行趋势

2017年07月08日 01:35 来源：证券日报

“继5月份一线城市房贷利率的大幅上涨之后，6月份

二线城市也迎来了房贷利率的全面收紧，涨幅明显，各二线城市首套房贷款平均利率接近甚至超过基准利率。”这是融360最新出炉的《2017年6月份中国房贷市场报告》中的监测结果。

数据显示，从全国首套房贷款平均利率走势来看，全国首套房贷款平均利率为4.89%，为基准利率.....

@waxz1314 2017-07-08 15:49:35

接下来就会延伸到三四线及以下城市和地区，银行不会做亏本的买卖。

@waxz1314 2017-07-08 15:53:00

但是这里需要说明的是，一旦利率走强传到给三四线城市和以下地区，这些地方的楼市要比一二线城市楼市脆弱的多，所以会很快形成蝴蝶效应。

@waxz1314 2017-07-08 16:05:26

今天在这里再次让大家验证一次

预计从今年十月份开始全国楼市将掀起大规模的降价运动，（说明一点，违约比降价性质更严重）可是话又说回来，不违约还有更好的办法吗？

庞大的债务危机与金融风险把政府逼到了绝路，同时资

产债务把每个高位接盘的人也逼上了绝路。

等待时间的验证。

作者:waxz1314 日期:2017-07-08 16:09

谢谢阅读!

作者:waxz1314 日期:2017-07-09 11:31

今天有些特殊时期要处理，所以周末继续到场工作，既然来了就上来说几句。

作者:waxz1314 日期:2017-07-09 11:32

对于国内资产泡沫来说能够一次次的躲过破灭危机就认定今后永远都不会发生危机，这是一种典型的线性思维。

作者:waxz1314 日期:2017-07-09 11:33

你们拿农民辛辛苦苦生产出来的粮食当垃圾一样收购，却拿你们用转头和混凝土堆积起来的垃圾建筑以黄金价格卖给百姓，有你们这样玩弄权势的吗？

凡事有利必有弊，如果你得到了某一种东西，同时你也会失去另一种东西，而且得到的越多失去的就越多。一切利益都是依靠信用来获取的，对于社会管理意识来说信用才更重要，这是亘古未变的真理。

作者:waxz1314 日期:2017-07-09 11:38

为了表示减持自己的观点楼主再次重申昨天的结论

今天在这里再次让大家验证一次

预计从今年十月份开始全国楼市将掀起大规模的降价运动，（说明一点，违约比降价性质更严重）可是话又说回来，不违约还有更好的办法吗？

庞大的债务危机与金融风险已经把政府逼到了绝路，同时巨额的资产债务把每个高位接盘的人也逼上了绝路。

等待时间的验证。

作者:waxz1314 日期:2017-07-09 11:47

为了表示减持自己的观点楼主再次重申昨天的结论
今天在这里再次让大家验证一次

预计从今年十月份开始全国楼市将掀起大规模的降价运动，（说明一点，违约比降价性质更严重）可是话又说回来，不违约还有更好的办法吗？

庞大的债务危机与金融风险已经把政府逼到了绝路，同时巨额的资产债务把每个高位接盘的人也逼上了绝路。

@waxz1314 2017-07-09 11:38:45

等待时间的验证。

之所以下此结论，主要有两个原因，一是债务承受极限（包括个方位的债务问题），二是银行的存款空间。（能够维持两个月已经不错了）

作者:waxz1314 日期:2017-07-10 09:34

为了表示坚持自己的观点楼主再次重申昨天的结论

今天在这里再次让大家验证一次

预计从今年十月份开始全国楼市将掀起大规模的降价运动，（说明一点，违约比降价性质更严重）可是话又说回来，不违约还有更好的办法吗？

庞大的债务危机与金融风险已经把政府逼到了绝路，同时巨额的资产债务把每个高位接盘的人也逼上了绝路。

@waxz1314 2017-07-09 11:38:45

等待时间的验证。

@waxz1314 2017-07-09 11:47:17

之所以下此结论，主要有两个原因，一是债务承受极限（包括个方位的债务问题），二是银行的存款空间。（能够维持两个月已经不错了）

作者:waxz1314 日期:2017-07-10 09:36

昨天打错了两个字，楼主的失误，为了以后避免这样的错误今天把原来的输入法卸载了。

作者:waxz1314 日期:2017-07-10 09:52

为了表示减持自己的观点楼主再次重申昨天的结论

今天在这里再次让大家验证一次

预计从今年十月份开始全国楼市将掀起大规模的降价运动，（说明一点，违约比降价性质更严重）可是话又说回来，不违约还有更好的办法吗？

庞大的债务危机与金融风险已经把政府逼到了绝路，同时巨额的资产债务把每个高位接盘的人也逼上了绝路。

@waxz1314 2017-07-09 11:38:45

等待时间的验证。

@waxz1314 2017-07-09 11:47:17

之所以下此结论，主要有两个原因，一是债务承受极限（包括个方位的债务问题），二是银行的存款空间。（能够维持两个月已经不错了）

@锅中人民 2017-07-09 20:38:40

维持的时间或许会再长一些。目前各国有大行都有数额巨大的已批未发放房贷，实际已经成为房市救市基金。本人所在地区，这段时间房价一走软就放出一批贷款，目的就是托市。再说，债务极限很难界定，没有客观标准，它取决于很多内外的影响因素。

在此也希望大家对房多出言不要太苛刻。人家是在拿一生积蓄赌这一把，而且其中百分之六七十实际上都以税金形

式上缴了，对经济社会稳定是有贡献的。眼下遇上这样的政策形势，你手.....

不是楼主一厢情愿而是楼市投机资本太相信自己的感觉，以前房地产顺风顺水不代表今后还会继续这样发展。

而且外因条件反射逐步形成，难道美元加息与今后的缩表计划都是楼主的一厢情愿？现在国内整体债务问题已经无法掩盖，目前个人债务问题已经成为了重头戏，一旦个人债务形成突破口后果不堪设想。

国民财富积累需要一个漫长的过程，可是在短短几年的时间内国民财富被彻底消灭，这不是欺诈行为是什么？难道您希望这种不正当手段长期延续下去？

作者:waxz1314 日期:2017-07-10 09:54

@太子崖居士 2017-07-10 00:33:21

暴跌开始了!!!!!! 最严限购令:北京周边楼盘打7折 1个月一套未卖(转载)

今年3月以来，楼市调控政策不断升级，而环京区域凭借其地理优势，也成为调控的重中之重。环京城市几乎已形成“限购闭环”。在高强度的限购组合拳之下，环京区域的房地产市场“闻风而动”。

限购令发威 投资客退场 环京楼市成交大减

6月2日，廊坊市再度加码调控，明确规定外地人买房

要有 3 年及以上社保。现在，距离限购升级靴子落地已经.....

谢谢分享！

作者:waxz1314 日期:2017-07-10 09:59

@waxz1314 2017-07-09 11:33:26

你们拿农民辛辛苦苦生产出来的粮食当垃圾一样收购，却拿你们用转头和混凝土堆积起来的垃圾建筑以黄金价格卖给百姓，有你们这样玩弄权势的吗？

凡事有利必有弊，如果你得到了某一种东西，同时你也会失去另一种东西，而且得到的越多失去的就越多。一切利益都是依靠信用来获取的，对于社会管理意识来说信用才更重要，这是亘古未变的真理。

@真不想再来 2017-07-10 09:15:39

顶。

楼主的每一句话都经过深思熟虑的，而且都是有根据的，绝不会为了吸引眼球，楼主不喜欢太张扬。

作者:waxz1314 日期:2017-07-10 10:14

现在发现有人拿国外进口的豪车来比喻国内房价问题，问：谁见过豪车降价了？那么首先反过来问讲这种歪理的朋

友，您见过哪种豪车在生产中出现了过剩问题？由于生产豪车的发达国家合理控制了对市场的产品投放环节，以至于才保障了价格能够长期的坚挺，因为谁都知道物以稀为贵的道理。

那么国内房价高企是因为房子稀缺吗？显然不是，不要用这种假聪明来蔑视别人的愚笨，这恰恰证明了自己的无知。

作者:waxz1314 日期:2017-07-10 10:23

@waxz1314 2017-07-10 10:14:12

现在发现有人拿国外进口的豪车来比喻国内房价问题，问：谁见过豪车降价了？那么首先反过来问讲这种歪理的朋友，您见过哪种豪车在生产中出现了过剩问题？由于生产豪车的发达国家合理控制了对市场的产品投放环节，以至于才保障了价格能够长期的坚挺，因为谁都知道物以稀为贵的道理。

那么国内房价高企是因为房子稀缺吗？显然不是，不要用这种假聪明来蔑视别人的愚笨，这恰恰证明了自己的无知。

今后房子会开始烂大街，这是对过于贪婪的利益集团不可避免的而且无法挽救的也是最公正的惩罚。

作者:waxz1314 日期:2017-07-10 10:24

所以说谁都逃不出客观规律的制约。

作者:waxz1314 日期:2017-07-10 10:47

之所以银行存款余额越来越少，主要是因为大投资商都在套现走人，他们动辄就是几十亿、几百亿的转移资产，银行怎么能经得起这样不停的抽水。事实上央行也是通过基础货币来进行操作的，以前在基础货币充裕的时候央行还有降准的空间，可是现在所有市场流动性几乎都变成了房贷，钱越用越少，资金成本不断上升就是最好的说明。

这些问题都不是关键，最重要的是现在 M2 停止了增长，这才是房地产的要害。

作者:waxz1314 日期:2017-07-10 11:01

今天的数据出来了

6 月份 CPI 同比增长 1.5% 涨幅连续 5 个月低于 2%

2017 年 07 月 10 日 09:30 来源：国家统计局

6 月份 CPI 同比增长 1.5%，涨幅连续 5 个月低于 2%。

2017 年 6 月份居民消费价格同比上涨 1.5%

2017 年 6 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.5%。其中，城市上涨 1.7%，农村上涨 1.0%；食品价格下降 1.2%，非食品价格上涨 2.2%；消费品价格上涨 0.6%，服务价格上涨 3.0%。上半年，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 1.4%。

6 月份，全国居民消费价格环比下降 0.2%。其中，城市下降 0.1%，农村下降 0.2%；食品价格下降 1.0%，非食品价格上涨 0.1%；消费品价格下降 0.4%，服务价格上涨 0.3%。

作者:waxz1314 日期:2017-07-10 11:03

6月信贷增量或超万亿元 市场人士预测M2增速回落至9%

2017年07月03日 03:03 来源: 证券日报

6月份信贷增量以及M2同比增速等成为市场关注的焦点。对此，机构普遍认为，6月份新增信贷增量或超万亿元，M2同比增速或继续回落将至9%。

作者:waxz1314 日期:2017-07-10 11:05

M2持续回落，说明资本还在不断的外流，而且会越来越快。

作者:waxz1314 日期:2017-07-10 11:07

上半年已用掉大半 银行信贷额度很紧张

2017年07月08日 02:41 来源: 华夏时报

刚过完上半年，银行的信贷额度似乎就已经开始捉襟见肘。

近日，一位地方股份制银行人士向《华夏时报》记者表示，该行表内贷款额度用了大约75%。另一家中小银行人士也坦言：“现在放贷额度很紧张。”中金固定收益研究日前发布的报告亦表示，“走访的诸多银行都已经将全年70%-80%的信贷额度用光”。

作者:waxz1314 日期:2017-08-16 10:59

来签到

作者:waxz1314 日期:2017-08-16 14:39

央行最新公布数据显示，7月末四大行人民币贷款总额为41.82万亿元，为年内最高水平，较6月份增加2962.47亿元。

8月15日央行公布2017年7月金融统计数据：7月新增社融1.22万亿，同比多增7415亿；M2增速由6月的9.4%继续降至9.2%；当月金融机构贷款增加8255亿，同比多增3619亿。

作者:waxz1314 日期:2017-08-16 14:44

7月投资增速出现了大幅下滑

中国国家统计局14日发布的数据显示，2017年1-7月份，中国固定资产投资337409亿元(人民币，下同)，同比增长8.3%，增速比上半年小幅回落0.3个百分点。

其中，基础设施投资72058亿元，同比增长20.9%，增速比上半年小幅回落0.2个百分点；制造业投资104389亿元，同比增长4.8%，增速比上半年回落0.7个百分点；房地产开发投资59761亿元，同比名义增长7.9%，增速比1-6月份回落0.6个百分点。

作者:waxz1314 日期:2017-08-16 14:46

另一组数据显示

7月居民中长期贷款增加4544亿，增速虽然仍不低，但未来居民加杠杆的能力已经有限，房贷增速或将趋于回落。

居民净储蓄持续缩水。首先，存款可以反映居民的资产和财富状况，贷款可以反映负债状况，所以居民贷存比可以衡量居民举债和偿债能力的变化。从 09 年以后我国居民的这一比例就在大幅上行，截至今年 7 月已经达到 60% 的历史高点。目前居民的存款余额约 63 万亿，而贷款余额接近 38 万亿，净存款 25 万亿，这比 16 年初 30 万亿的峰值缩水了近 20%，已经降至 13 年初的水平，未来居民举债空间将会越来越小。

作者:waxz1314 日期:2017-08-16 14:49

@真不想再来 2017-08-16 14:44:54

回到老贴

作者:waxz1314 日期:2017-08-16 14:50

存贷款增速收敛。其次，从历史规律看，居民存、贷款增速之间的关系非常密切，而且贷款增长要滞后于存款的增长，反映的是居民财富增加时会增加负债。但是 15 年以来，居民存款同比增速并没有太大变化，而贷款增速却从 15% 攀升到了 24%，与存款增速脱离。尤其是在 7 月居民贷款再度增长的情况下，居民存款大降 7500 亿，未来居民贷款增速有向存款增速收敛的趋势。

作者:waxz1314 日期:2017-08-16 14:51

地产销售增速趋降。此外，从 7 月数据来看，全国层面

的房地产销售面积当月同比增速大幅下滑至 2%，销售金额当月同比下滑至 4.7%；且银行房贷利率继续上调，一定程度上也会抑制贷款需求；今年以来监管政策趋严，银行房贷额度受限。所以，预计未来房贷增速或将进一步下行。

作者:waxz1314 日期:2017-08-16 14:56

从各项数据看已经很说明问题了，居民存款余额不断减少，支撑房价的基础能量已经基本耗尽，同时银行缺少资金会推动贷款利率持续走高，形成对楼市多杀的局面。

作者:waxz1314 日期:2017-08-16 14:59

M2 增速连跌 7 个月再创新低 社会融资规模却连续井喷
2017 年 08 月 16 日 00:20 来源：券商中国

15 日，央行公开 7 月份金融统计数据报告，M2 同比增幅 9.2%，增速再创新低。

作者:waxz1314 日期:2017-08-16 15:01

单纯从数字上看，M2 增速从 2016 年 10 月份达到 11.6% 的阶段高点后，除了 2016 年 12 月和 2017 年 1 月持平于 11.3% 之外，已经持续 7 个月下跌。

8 月份 M2 情况如何？恐怕会更低。

伴随 M2 的不断降低，为对冲 M2 收缩，宽信贷变得越来越重要，社会融资规模越来越成为实体经济强劲之源。如果加上地方债，社会融资规模已经连续两个月高速增长。这应该得益于央行在 6 月份和 7 月份不断加大货币投放力度，引

导利率下行，推动了地方债发行出现连续井喷的局面。而这也让紧货币的宏观政策冲击渐行渐远。

作者:waxz1314 日期:2017-08-16 15:11

今天可以正式宣布货币乘数已经彻底失效，投资者不断追求高收益引发了全民追逐泡沫陷入了风险游戏之中，但是当转折点开始出现的时候谁都会选择出逃，这样货币高速增长的势头就会大幅减弱，那么本来依靠衍生出来的货币支撑的泡沫就会开始大规模的坍塌。

作者:waxz1314 日期:2017-08-16 15:19

@waxz1314 2017-08-16 14:56:11

从各项数据看已经很说明问题了，居民存款余额不断减少，支撑房价的基础能量已经基本耗尽，同时银行缺少资金会推动贷款利率持续走高，形成对楼市多杀的局面。

@真不想再来 2017-08-16 15:06:20

租赁住房的推出，是不是要想缓和多杀的局面？

对，同时也是保护银行及金融系统。

作者:waxz1314 日期:2017-08-16 15:23

现在 M2 增速与市场利率以及银行存款余额就足以让楼市逆转，而且非人力所能改变的。

作者:waxz1314 日期:2017-08-16 15:25

@waxz1314 2017-08-16 15:11:51

今天可以正式宣布货币乘数已经彻底失效，投资者不断追求高收益引发了全民追逐泡沫陷入了风险游戏之中，但是当转折点开始出现的时候谁都会选择出逃，这样货币高速增长的势头就会大幅减弱，那么本来依靠衍生出来的货币支撑的泡沫就会开始大规模的坍塌。

@真不想再来 2017-08-16 15:22:17

在一个没有制衡机制的社会里，就是从一个极端走向另一个极端，这是必然的结果。

经典之至。

作者:waxz1314 日期:2017-08-16 15:31

现在还没看清局势的能不能再认真看一遍所有的数据，7月末四大行人民币贷款总额为41.82万亿元，为年内最高水平，较6月份增加2962.47亿元。相反的投资增长却出现了大幅回落，那么钱都去了哪里？这不是明显出逃是什么？

作者:waxz1314 日期:2017-08-16 15:37

还有

其实中美之间的贸易战早已开始了不然国内媒体不会公开报道，这是一贯做法。

作者:waxz1314 日期:2017-08-16 15:43

【外汇局：1-7月银行累计结售汇逆差1093亿美元】据国家外汇管理局网站消息，统计数据显示，2017年7月，银行结汇8632亿元人民币（等值1276亿美元），售汇9681亿元人民币（等值1431亿美元），结售汇逆差1049亿元人民币（等值155亿美元）。2017年1-7月，银行累计结汇61710亿元人民币（等值9003亿美元），累计售汇69202亿元人民币（等值10096亿美元），累计结售汇逆差7492亿元人民币（等值1093亿美元）。（证券时报）

作者:waxz1314 日期:2017-08-16 15:46

今天先到这里，不影响大家的雅兴了。

作者:waxz1314 日期:2017-08-17 10:36

真诚感谢大家对我的期待，多有不周望海涵。

作者:waxz1314 日期:2017-08-17 10:42

今天继续接着昨天的话题

随着购房门槛不断增高以及资金难度也越来越大同时交易时间也在不断延长，这些都严重影响了楼市的正常气氛，现在只要政策监管稍加用力整个房地产的颓势就显露无疑，但是目前房地产局势发生逆转也绝非因政策引导，而是各项因素均已达到了临界点的综合体现。

当前房地产规模已经远远超过了08年时的若干倍，现在要想和以前那样经过大幅调整后再重新启动房地产已经完全没有那种空间。这样说不是有意断资本利益的后路，事

实上经过这次大规模的财富洗劫之后未来三十年都不可能恢复元气，日本这些年的努力已经告诉了我们正确的答案。

现在最关键的是给房地产输血的源头（血库）严重缺货，也就是说资金供给出现了问题，不然各地银行不会抽贷、断贷甚至停贷，随着去库存推至末梢阶段居民存款也就消耗的差不多了，随之而来的将是大面积的坍塌，这一点已经确定无疑。

接下来就看居民存款消耗的速度了，很多人认为目前人均收入还是可以的，完全能够补充市场的部分购买力，但是按照当前的人均收入与房价相比只能用望洋兴叹来形容，这样说一点都不过分，更何况现在很多隐性风险还没有显露出来。今后随着科技的不断发展机器人与网络化智能管理将会占领市场，人类将要面临着巨大的失业压力，同时中国已经步入了老龄化，以后养老将是一个重要课题。由于国家放开了生育政策很多年轻人选择了二胎，这也是一笔不小的投入，总之今后会有更多的不确定性因素等着我们去面对，包括国家权力机构也要时刻反省，吃别人吃过的剩饭怎么能不乏味。

作者:waxz1314 日期:2017-08-17 10:54

地方债发行提速达 2.9 万亿 存量置换需“啃硬骨头”

2017 年 08 月 17 日 06:57 来源：21 世纪经济报道

随着置换债券接近尾声，剩下的多为城投债等债券品种，债权人较为分散、偿债期限未到等因素，使得置换难度加大。

截至8月16日,2017年地方政府债券发行规模达到2.9万亿元。

区别于年初较慢的发行进度,近几个月,地方债加快了发行节奏,7月份形成了月度小高峰,当月发行规模达到8450亿元。

其中,尤其以新增债券加快放行为主。新增债券发行规模现在接近1.2万亿,最近一个半月发行规模超过上半年整体发行量。相应的,置换债券发行进度放慢。

业内人士表示,随着置换债券接近尾声,剩下的多为城投债等债券品种,债权人较为分散、偿债期限未到等因素,使得置换难度加大。

作者:waxz1314 日期:2017-08-17 10:55

综合这一报道分析银行的余粮已经不多了。

作者:waxz1314 日期:2017-08-17 11:01

如果连地方政府都开始敲帮震主说明已经捉襟见肘。

作者:waxz1314 日期:2017-08-17 11:13

@光明郑大_2013 2017-08-17 10:58:12

【美联储7月份FOMC货币政策会议纪要的要点总结】

① FOMC数名成员原本希望在7月份宣布缩表的日期,现在看来,9月宣布缩表时间的可能性很高。

② 美联储2017年剩余时间里是否会再度加息仍然不甚明朗,因美联储官员们担心通胀偏低,且部分官员称FOMC

能在利率问题上保持耐心。

③ 部分官员认为，科技和全球处于超低通胀状态是美国通胀率偏低的重要原因。

④ 美联储对资产价格估值的看法从“显著”升格至“偏高.....

目前 FOMC 多数成员都是鹰派主流，9 月份缩表的预期在不断强化，这是围绕特朗普政府的宗旨不会动摇。很明显，美国方面的通胀率是有美国政府来定性的，民众巴不得政府打压通胀，与内与外都顺应人意，特朗普不会失去这个有力机会。

作者:waxz1314 日期:2017-08-17 15:38

今天浏览了一下国家外汇储备表，自 15 年 1 月份以来外汇同比增长几乎没有一个月不是负值，可是对应的货币总量（M2）却在不断上升，而且两者背离的幅度与速度都是前所未有的，可以想像汇率风险比楼市泡沫风险危险性更大。

作者:waxz1314 日期:2017-08-17 15:45

@光明郑大_2013 2017-08-17 10:58:12

【美联储 7 月份 FOMC 货币政策会议纪要的要点总结】

① FOMC 数名成员原本希望在 7 月份宣布缩表的日期，现在看来，9 月宣布缩表时间的可能性很高。

② 美联储 2017 年剩余时间里是否会再度加息仍然不甚

明朗，因美联储官员们担心通胀偏低，且部分官员称 FOMC 能在利率问题上保持耐心。

③ 部分官员认为，科技和全球处于超低通胀状态是美国通胀率偏低的重要原因。

④ 美联储对资产价格估值的看法从“显著”升格至“偏高.....

@waxz1314 2017-08-17 11:13:57

目前 FOMC 多数成员都是鹰派主流，9 月份缩表的预期在不断强化，这是围绕特朗普政府的宗旨不会动摇。很明显，美国方面的通胀率是有美国政府来定性的，民众巴不得政府打压通胀，与内与外都顺应人意，特朗普不会失去这个有力机会。

@ZZDxiatai 2017-08-17 14:50:23

请楼主谈谈最近香江港币的变化意义,谢谢!

近期港币汇率持续走低，日线与周线几乎复制了同一走势，这说明了一个问题，就是这段时间资本都绕开了香港选择了别的渠道，这与监管力度有关，详情还有待于观察。

作者:waxz1314 日期:2017-08-17 16:07

煤超疯归来：煤炭价格每吨涨 270 元 货车排队连夜抢

煤

2017年08月17日 14:43 来源：央视财经

楼市熄火黑色系起火，一切都是为了分散承担被集中的风险，真正起到化整为零效果。

作者:waxz1314 日期:2017-08-17 16:09

楼市熄火黑色系起火，一切都是为了分散承担被集中的风险，真正起到化整为零的效果。

这一招确实高。

作者:waxz1314 日期:2017-08-17 16:13

一切都等待最终结果

再会

作者:waxz1314 日期:2017-08-20 10:34

楼主在以前《房地产梦还有多少时日》的帖子中早就说过，中国只会盖房子对其他的路子根本不专业也不感兴趣，现在这个问题已经充分的显露出来，所以说当前中国最大的矛盾和危机就在于房地产。

出于对房地产的依赖性和娴熟独到的运作技巧想让国家放弃这门手艺几乎很难，因为这才真正是一大家子的饭碗。近期国家下大力度治理环保不惜强行关闭所有的小微企业来力保房地产市场的正常运行，可见政府对房地产有多么的珍爱。

可是天下没有哪一种行业能够长期的繁荣、经久不衰，

就连人的心脏跳动都有波段，地球旋转也有四季之分而且地震与海啸也会时有发生，那么为什么房价就必须一直上涨呢？这显然有违于大自然的规律。

事实证明，历朝历代凡是与大自然作对的都将会以失败而告终，并且都输得很惨，因为天意难违。只有贴近民心，顺应天意才是正道，得道多助失道寡助。在这里并不想用这些大道理来教育谁，公道自在人心 正义永不缺席，

作者:waxz1314 日期:2017-08-20 10:47

现在外汇储备不再继续增长所以 M2 增速必须停下来，否则人民币汇率贬值就难以控制，那么 M2 停止增长最受影响的就是房地产，这需要艰难的抉择，是要金饭碗还是要掌控权，只能二选一，其实不管是金饭碗还是泥饭碗只要有个饭碗就已经不错了，不要心高妄想。

鱼与熊掌不可兼得。

作者:waxz1314 日期:2017-08-20 10:51

住房贷款利率上浮渐成主流 未来或全面“升破”5%

2017年08月20日 10:20 作者：吉雪娇来源：金融投资报

对于购房者而言，2017年的房地产市场依然烦恼重重。其中之一，便是房贷利率集体走高下，购房成本的急剧攀升。据融360统计数据显示，截至今年7月，全国首套房平均利率为4.99%，相当于基准利率1.02倍，同时超九成的银行已

无利率优惠，并转投入“上浮”阵营。

这也意味着，一套贷款总额 100 万的首套房，如按揭 30 年，在分别以当前基准利率 8.5 折优惠跟上浮 10% 购入时，月供最多将增加 736.39 元，总利息成本更激增逾三成，购房者的“增负”可谓不轻。

作者:waxz1314 日期:2017-08-20 10:52

超九成银行无房贷利率优惠

进入下半年，房价已不再是购房者的“焦虑”的唯一缘由。持续上涨的房贷利率，亦令其大呼“吃不消”。据融 360 监测数据，7 月全国首套房平均利率为 4.99%，相当于基准利率 1.02 倍，环比上升了 2.25%；同比去年 7 月的 4.44%，上升了 12.38%。

就在当月，全国 35 个城市 533 家银行中，有 160 家银行首套房利率上升，占比 30.02%；而房贷利率下降的则仅有 7 家银行，占比 1.31%；此外，355 家银行与 6 月持平。

去年 7 月，全国提供优惠利率的银行占比为 86.06%，然而，一片“升势”下，曾经触手可及的优惠利率已而硕果仅存。从首套房利率的监测数据来看，7 月份全国 533 家银行中，4 家银行提供 9 折优惠利率，较上月减少 7 家；15 家行提供 9.5 折优惠利率，较上月减少 48 家。超九成的银行已无利率优惠，其中 364 家银行执行基准利率，较上月减少 35 家；126 家银行执行基准利率上浮，较上月新增 94 家，上浮

趋势较明显。

事实上，截至7月，19家主要银行中多数银行首套利率已为基准上浮。其中汇丰银行保持平均利率折扣最低为9.83折，较上月上涨0.42折；恒生银行平均利率折扣仍最高，为基准1.03倍；工商银行、农业银行、中国银行、建设银行国有四大行平均利率在基准上浮1%-3%之间，总体利率已执行基准利率上浮。

与此同时，7月全国二套房平均利率为5.47%，亦保持上升趋势。融360统计的35个城市533家银行中，提供上浮10%利率的银行数占比为79.17%，而上浮10%以上的银行数占比为16.32%，其中上浮20%的有67家，另有10家银行二套房贷利率执行基准上浮30%。

作者:waxz1314 日期:2017-08-20 10:58

外力作用开始同步跟进

加息还是缩表？美联储9月或破除迷思给出选项

2017年08月19日 04:00 来源：华夏时报

目前，市场对美联储关注的焦点，主要集中在9月是否进行缩表，还是加息。在8月24日-26日2017年杰克逊霍尔全球央行年会上，美联储主席耶伦很可能做出相关指引。基于历次美联储会议纪要对缩表的态度变化以及美国相关经济数据，市场对美国货币政策正常化的途径愈加关注，诸如缩表的前景，缩表和加息的节奏，以及缩表对汇率的影响

等问题都是重点。

作者:waxz1314 日期:2017-08-20 11:00

8月4日美国劳工部公布的7月非农就业数据显示,整体而言美国7月就业数据有两个亮点:一是新增非农就业人数再次连续2个月超过20万;二是失业率回落,伴随着就业参与率回升。美国7月非农就业数据远超市场预期,表明美国劳动力市场依然强劲。由于就业是美联储制定货币政策的关键参考变量,因此坚实的就业数据将为美联储按照其设定的路径实现货币政策正常化提供有力的支撑。

作者:waxz1314 日期:2017-08-20 11:35

路透调查:美联储将在9月启动缩表计划

2017年08月15日 18:49 来源:中金网

据路透社报道,在接受路透调查的100名分析师中,有94名分析师认为,尽管美国通胀前景低迷,但仍预计美联储将会在9月宣布开始采取措施缩减规模超过4万亿美元的资产负债表。

有5名分析师认为,美联储可能会在今年第四季度的某个时间点宣布缩表计划。有1名分析师预计,美联储将会在2018年初宣布缩表计划。

作者:waxz1314 日期:2017-08-20 11:36

调查结果还显示,许多分析师预计,美联储将在今年10月或12月加息25个基点,将联邦基金利率目标区间提升至

1.25%-1.50%。并预计，2018 年美联储还将再加息三次，且每次加息 25 个基点。

美银美林(Bank of America/Merrill Lynch) 全球经济研究部门的负责人 Ethan Harris 表示，美联储目前的行动正在说明，美国健康的经济状况以及强劲的金融环境，已经远远抵消了通胀方面的不足。美联储很可能会在 9 月宣布缩表计划。并且，该联储在 12 月宣布加息的概率在 50%以上。

接受路透调查的 62 名分析师中，有 55 名分析师对美联储在通胀率达到目标水平之前开始缩表表示支持。

但仍有一些分析师表示反对。因为他们认为，美联储假定的紧缩速度可能会损及美国经济，尤其是在经济复苏乏力的情况下。

作者:waxz1314 日期:2017-08-20 11:37

节奏已经开始加快，总有冲刺的时刻。

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 10:53

@光明郑大_2013 2017-08-21 10:41:32

楼市熄火黑色系起火，一切都是为了分散承担被集中的风险，真正起到化整为零的效果。

这一招确实高！

楼主能否解读这句话，看不懂逻辑。

其实道理很简单，主要是通过分化超发的货币来分散风

险，政府提出紧平衡策略是一种流动性再分配措施，由原来的单一的模式逐步转向多元化发展，让更多的领域来承载庞大的货币体系。

目前最为明显的是大宗商品市场，由于股市短期内无法得到恢复所以只能从大宗价格入手，就像一个人扛着三百斤的麻袋很吃力，可以找人来分担重量，这样就轻松多了。

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 10:59

现在网上开始把市场的焦点重新聚焦在汇率问题上，目的就是希望通过汇率贬值来对冲房价下跌的压力，这说明了什么？

说明矛盾已经无法掩盖并开始激化，楼主早在《房地产梦还有多少时日》中说过，利益集团并非是铁板一块，早晚会逐步分化，最终发展到无法收场的局面。

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 11:05

@waxz1314 2017-08-23 10:59:47

现在网上开始把市场的焦点重新聚焦在汇率问题上，目的就是希望通过汇率贬值来对冲房价下跌的压力，这说明了什么？

说明矛盾已经无法掩盖并开始激化，楼主早在《房地产梦还有多少时日》中说过，利益集团并非是铁板一块，早晚会逐步分化，最终发展到无法收场的局面。

这也是为什么政府不敢明确对房地产的态度，现在大家都知道政府还在精心维护着房价这个惊天大泡沫，所以心里还很踏实，可是一旦政府露出甩包袱的举动利益集团就会开始骚动，同时各种矛盾就会瞬间爆发出来。

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 11:15

@waxz1314 2017-08-23 10:59:47

现在网上开始把市场的焦点重新聚焦在汇率问题上，目的就是希望通过汇率贬值来对冲房价下跌的压力，这说明了什么？

说明矛盾已经无法掩盖并开始激化，楼主早在《房地产梦还有多少时日》中说过，利益集团并非是铁板一块，早晚会逐步分化，最终发展到无法收场的局面。

@waxz1314 2017-08-23 11:05:08

这也是为什么政府不敢明确对房地产的态度，现在大家都知道政府还在精心维护着房价这个惊天大泡沫，所以心里还很踏实，可是一旦政府露出甩包袱的举动利益集团就会开始骚动，同时各种矛盾就会瞬间爆发出来。

所以现在已经非常清晰了，越往后路子就越难走，因为各种矛盾都没有得到实质性的解决，只是统统被掩饰起来，一旦这块遮羞布被揭开世界顿时哗然。

奉劝那些还在装睡的人不要执迷不悟了。

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 11:31

日前有一则消息报道，印度对 93 种中国进口产品征收反倾销税。中国多年来依靠出口贸易发展国内经济已经是不争的事实，不管是欧美国家还是东南亚地区都是长期依赖的对象，这也是中国政府无法使用外交手段来平抑与外界的关系。所以这次印度问题比与日本钓鱼岛矛盾更为棘手，因为日本不会使用太低级的手法与中方耍赖，可是印度就不同了。

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 11:31

哈哈

流氓遇上了无赖

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 15:43

经过多方数据研究显示，金融去杠杆已经基本接近了尾声，这并不代表今后将要重新回到宽松的路子上来，理由很简单，就是银行已经没有多余的资金了。

8月22日，财政部发布消息，经国务院批准，对2017年8月29日到期的6000亿元特别国债，财政部将采取滚动发行方式，向有关银行定向发行，其中7年期4000亿元，10年期2000亿元。与此同时，中国人民银行将面向有关银行开展公开市场操作。

随后，央行研究局局长徐忠接受媒体采访表示，此次特别国债滚动发行基本上比照2007年的做法，不会对金融市

场和银行体系流动性产生影响。

现在地方政府发债作用已经彻底失效，国家财政部出面向定向发行融资债券表明信用等级已经触及到了核心领域，这是很关键的一个指标。

如果国家财政部不及时出面资产与债市两大领域随时都可能会发生异动，可见金融去杠杆首先把银行的资金去没了，所以现在只能收手。这明显的与前段时间给公务员、教师不断涨工资同时给居民加杠杆的路数大相径庭，现在看来这些办法都是徒劳的。

给公务员与教师涨工资目的是消除货币泡沫同时还能够带动市场的消费，给居民加杠杆是为了去库存。可是这些都事与愿违，目前市场消费不但没有带动而且还损失了国家巨大的外汇，倒是给居民加杠杆起到了不小的作用，楼市成交量大增，但是不利的一面也显露了出来，居民存款被严重透支直接威胁到了银行的安全。

当前宽松也不行紧缩更不行已经畏手畏脚。

市场资金面紧张有所缓解 谨防加杠杆卷土重来

2017年08月23日 04:06

来源:

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 15:48

现在真实的情况是货币水分没有消除但是市场的流动性却枯竭了

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 15:52

@u_109215601 2017-08-23 15:45:04

楼主，成都和深圳的房子还能买吗

现在买房趋势看银行房贷数据最直接也最准确。

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 16:01

随着新的贸易战开启新一轮的危机感将要出现，同时将会带动一大波的资本加速流出。

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 16:04

说实话，现在即使是汇率大幅贬值也拯救不了资产价格了，已经晚了。

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 16:06

@waxz1314 2017-08-23 16:04:30

说实话，现在即使是汇率大幅贬值也拯救不了资产价格了，已经晚了。

最佳时机已过，M2 增长超预期这是人为的。

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 16:08

@waxz1314 2017-08-23 16:04:30

说实话，现在即使是汇率大幅贬值也拯救不了资产价格了，已经晚了。

@waxz1314 2017-08-23 16:06:20

最佳时机已过，M2 增长超预期这是人为的。

不想承担责任怎么行？

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 16:16

接下来就要让市场逐渐适应击鼓传花戛然而止的事实，
就像多数人都习惯了房价不会停止上涨一样。

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 16:19

@ty_追梦人 804 2017-08-23 16:18:14

哈哈，有生之年能看到房地产倒塌的奇迹啦。

接下来就要让市场逐渐适应和接受击鼓传花戛然而止
的事实，就像多数人都习惯了房价不会停止上涨一样。

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 16:22

政府变脸像翻书，政策朝令夕改，资本没有安全感，这
才是风险所在。

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 16:28

@光明郑大_2013 2017-08-23 16:22:53

楼主，最近汇率到了 6.6 左右了，怎么解读？

处于外界因素不得不拉升汇率来挽回面子。

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 16:30

很多话是不该说的

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 16:51

@施主你又在装 2017-08-23 16:44:11

楼主能不能谈下近期港币汇率的问题

记得上次说过，今天由于时间问题不再赘述。

作者:waxz1314 日期:2017-08-23 16:51

今天先讨论到这里

作者:waxz1314 日期:2017-08-24 10:53

楼市降温已成不争事实 业内称信贷全面收紧是必然

2017年08月24日 01:59 作者:杜雨萌来源:证券日报

今年以来，楼市调控政策延续了去年第四季度以来的收紧态势，尤其是在房贷利率方面。

据融360大数据研究院选取的66家银行位于全国35个重点城市的533家支行数据显示，今年7月份全国首套房平均利率为4.99%，相当于基准利率1.02倍，环比上升2.25%；同比去年7月份的4.44%，上升了12.38%。其中在优惠利率方面，7月份全国共有22家银行提供优惠利率，较上月减少56家。一线城市中，北京提供优惠银行仅有1家，其首套利率仍执行9.5折。二线城市中，超8成银行首套利率已执行基准上浮。

作者:waxz1314 日期:2017-08-24 10:55

数据显示,7月份15个一线城市和热点二线城市新建商品住宅价格同比涨幅继续全部回落,其中在四大一线城市中,上海新房价格平稳,二手房价格连续第二个月下滑;广州新房、二手房价格都在上涨,但涨幅明显收窄;深圳新房价格再次下降,但二手房价格出现上涨;降势最为明显的是北京,其新房价格连续第2个月下滑,二手房价格则是连续第3个月下滑,同时,北京二手房价格已连续3个月跌幅排在第一。

受其影响,7月份环京楼市同样持续低迷,固安、廊坊主城区以及廊坊北部的香河、燕郊的新房交易量持续下滑,燕郊更是近乎冰冻,曾经受益于北京外溢投资需求而火爆的环京楼市如今已彻底陷入沉寂。

作者:waxz1314 日期:2017-08-24 11:02

现在不要只看三四线城市的楼市行情,所有上涨都是暂时性的,大数据还在后面,期待居民与企业存款余额的数据浮出水面,那个时候才会彻底醒悟,可是一切都晚了。

作者:waxz1314 日期:2017-08-24 11:04

国务院:推动火电、电解铝、建材等行业减量减产

2017年08月24日 06:09 作者:周潇泉来源:21世纪经济报道

除了煤炭、钢铁等过剩产业,国务院常务会议还新圈了重点,要推动火电、电解铝、建材等行业开展减量减产,严

控新增产能。

作者:waxz1314 日期:2017-08-24 11:05

当前央企总负债率 66.6%

我国杠杆率最高的部门是非金融国有企业。

据社科院测算，截至 2015 年底，我国金融部门、居民部门、包含地方融资平台的政府部门以及非金融企业部门的杠杆率分别为 21%、40%、57%和 156%。其中，国企负债占非金融企业负债比例约 70%。

2015、2016 年我国非金融国企负债率在不断攀升。财政部数据显示，从 2015 年 9 月份开始，国有企业总负债增速从 8 月底的 11%跳升到 19%，总负债增速持续高于总资产增速。总负债增速超总资产的趋势，直到今年 5 月份才结束，5 月份这两项指标增速持平；6 月份，总负债增速还略低于总资产增速。

全部央企的资产负债率也在今年略有下降。今年 3 月份，国资委主任肖亚庆介绍，中央企业一共 102 家，目前总负债率为 66.6%，比去年下降 0.1 个百分点。其中，负债率超过 80%的共有 12 家，超过 85%的有 4 家，而这 4 家当中的两家，即中国铁物和中钢已完成重组，负债率下降到 70%以下。

今年上半年央企效益表现较好，营收和利润均实现两位数增长。统计显示，上半年央企累计实现营业收入 12.5 万亿元，同比增长 16.8%；累计实现利润总额 7218 亿元，同比

增长 15.8%。102 家中央企业中，有 99 家企业盈利，48 家企业效益增幅超过 10%，29 家企业效益增幅超过了 20%。

7 月份的数据还在改善。国务院常务会议提供数据显示，今年前 7 个月央企利润总额由去年同期的同比下降 3.7% 转为同比增长 16.4%，资产负债率比年初下降 0.2 个百分点。

会议提出，当前要抓住央企效益转降回升的有利时机，把国企降杠杆作为“去杠杆”的重中之重。

作者:waxz1314 日期:2017-08-24 11:16

@waxz1314 2017-08-24 11:04:19

国务院：推动火电、电解铝、建材等行业减量减产

2017 年 08 月 24 日 06:09 作者：周潇泉来源：21 世纪经济报道

除了煤炭、钢铁等过剩产业，国务院常务会议还新圈了重点，要推动火电、电解铝、建材等行业开展减量减产，严控新增产能。

减少产出来控制产能同时涨价去库存，如意算盘打得不错，涨价是防止国营企业在去库存的过程中出现大的亏损，这样即消化了库存又降低了企业的债务压力，因此黑色系与钢铁行业领涨是必选项，紧跟其后的也已经被圈入了重点保护范围。

作者:waxz1314 日期:2017-08-24 11:23

@waxz1314 2017-08-24 11:04:19

国务院：推动火电、电解铝、建材等行业减量减产

2017年08月24日 06:09 作者：周潇泉来源：21世纪经济报道

除了煤炭、钢铁等过剩产业，国务院常务会议还新圈了重点，要推动火电、电解铝、建材等行业开展减量减产，严控新增产能。

@waxz1314 2017-08-24 11:16:00

减少产出来控制产能同时涨价去库存，如意算盘打得不错，涨价是防止国营企业在去库存的过程中出现大的亏损，这样即消化了库存又降低了企业的债务压力，因此黑色系与钢铁行业领涨是必选项，紧跟其后的也已经被圈入了重点保护范围。

这显然与去金融杠杆背道而驰，这样去杠杆的真实意思就是强化国家企业的保护措施，可想而知如果继续维护这些僵尸企业不但会助长它们的消极性与依赖性更会加重未来的危机。

作者:waxz1314 日期:2017-08-24 11:33

@waxz1314 2017-08-24 11:04:19

国务院：推动火电、电解铝、建材等行业减量减产

2017年08月24日 06:09 作者：周潇泉来源：21世纪经济报道

除了煤炭、钢铁等过剩产业，国务院常务会议还新圈了重点，要推动火电、电解铝、建材等行业开展减量减产，严控新增产能。

@waxz1314 2017-08-24 11:16:00

减少产出来控制产能同时涨价去库存，如意算盘打得不错，涨价是防止国营企业在去库存的过程中出现大的亏损，这样即消化了库存又降低了企业的债务压力，因此黑色系与钢铁行业领涨是必选项，紧跟其后的也已经被圈入了重点保护范围。

@waxz1314 2017-08-24 11:23:50

这显然与去金融杠杆背道而驰，这样去杠杆的真实意思就是强化国家企业的保护措施，可想而知如果继续维护这些僵尸企业不但会助长它们的消极性与依赖性更会加重未来的危机。

在居民与企业存款余额越来越少的大环境下已经开始力不从心，原因是需要救助的企业和修补的漏洞太多，僧多粥少，而那些持有大量楼市资产的业主还在期盼着政府再次

眷顾房地产市场，可是政府不会孙悟空的七十二变，没有分身之术，接下来只能各安天命。

作者:waxz1314 日期:2017-08-24 11:37

如果拿出对待外侵者一半的态度来对待自己的子民或许比现在强很多。

作者:waxz1314 日期:2017-08-24 11:39

@waxz1314 2017-08-24 11:04:19

国务院：推动火电、电解铝、建材等行业减量减产

2017年08月24日 06:09 作者：周潇泉来源：21世纪经济报道

除了煤炭、钢铁等过剩产业，国务院常务会议还新圈了重点，要推动火电、电解铝、建材等行业开展减量减产，严控新增产能。

@waxz1314 2017-08-24 11:16:00

减少产出来控制产能同时涨价去库存，如意算盘打得不错，涨价是防止国营企业在去库存的过程中出现大的亏损，这样即消化了库存又降低了企业的债务压力，因此黑色系与钢铁行业领涨是必选项，紧跟其后的也已经被圈入了重点保护范围。

@waxz1314 2017-08-24 11:23:50

这显然与去金融杠杆背道而驰，这样去杠杆的真实意思就是强化国家企业的保护措施，可想而知如果继续维护这些僵尸企业不但会助长它们的消极性与依赖性更会加重未来的危机。

@suiwa 2017-08-24 11:38:11

饮鸩止渴

大势已去

作者:waxz1314 日期:2017-08-24 11:42

@waxz1314 2017-08-24 11:04:19

国务院：推动火电、电解铝、建材等行业减量减产

2017年08月24日 06:09 作者：周潇泉来源：21世纪经济报道

除了煤炭、钢铁等过剩产业，国务院常务会议还新圈了重点，要推动火电、电解铝、建材等行业开展减量减产，严控新增产能。

@waxz1314 2017-08-24 11:16:00

减少产出来控制产能同时涨价去库存，如意算盘打得不错，涨价是防止国营企业在去库存的过程中出现大的亏损，这样即消化了库存又降低了企业的债务压力，因此黑色系与

钢铁行业领涨是必选项，紧跟其后的也已经被圈入了重点保护范围。

@waxz1314 2017-08-24 11:23:50

这显然与去金融杠杆背道而驰，这样去杠杆的真实意思就是强化国家企业的保护措施，可想而知如果继续维护这些僵尸企业不但会助长它们的消极性与依赖性更会加重未来的危机。

@waxz1314 2017-08-24 11:33:03

在居民与企业存款余额越来越少的大环境下已经开始力不从心，原因是需要救助的企业和修补的漏洞太多，僧多粥少，而那些持有大量楼市资产的业主还在期盼着政府再次眷顾房地产市场，可是政府不会孙悟空的七十二变，没有分身之术，接下来只能各安天命。

@suiwa 2017-08-24 11:38:41

这些房多们，要跳楼了

没有人能够来解救他们，只能自己想办法脱身，脱不了身的就认命吧。

作者:waxz1314 日期:2017-08-24 14:30

前段时间利益集团拼命推动汇率升值想阻止资本外流来以此达到维护房价的目的，可是现在情况发生了反转，现在又开始呼吁希望汇率贬值，这是唱的哪出戏？

事实上，自从14年8月汇改以来汇率持续贬值，权力机构不惜耗费巨额外汇储备来维护汇率稳定，但是始终没有彻底堵死资本外流的各种渠道，央行被迫无奈只能强制实施资本管制。现在虽然资本外流的情况有所好转，可是已经损失的外汇却无法弥补回来，这样汇率就失去最基本的升值基础。

目前可以说汇率升值无望，资本市场已经看清了这一事实，现在既然汇率无法升值那么大家还继续保持原有的期待还有什么意义，不如直接针对现实让汇率贬值，这样可以分担房价下跌的压力。

这就应对了楼主以前说过的，如果不允许汇率大幅贬值那么房价就必须大幅下跌这句话，现在楼市投资群体中终于有人开窍了，并开始直击要害部位。

一旦汇率与房价之间直接发生正面磨擦那么矛盾就会很快激化，接下来先是互相扯皮随即就有可能出现对立冲突。显然投资者希望汇率贬值来减轻房价压力，可是政府部门考虑到进口产品的价格问题不会轻易贬值。

猫抓老鼠的游戏开始了。

作者:waxz1314 日期:2017-08-24 14:45

现在央行最担心的就是汇率贬值会成为人心所向尤其是楼市资本这个利益群体发起倡导。

作者:waxz1314 日期:2017-08-24 14:46

怎么这样冷清

作者:waxz1314 日期:2017-08-25 15:59

很抱歉今天来晚了

作者:waxz1314 日期:2017-08-25 16:00

社科院版中国政府家底报告：净资产约 50 万亿 需防债务风险

2017 年 08 月 25 日 06:17 来源：21 世纪经济报道

作者:waxz1314 日期:2017-08-25 16:24

大家有没有认真算过，“2010-2015 年，中国政府净资产规模大致在 50 万亿元(计入社保基金缺口)的水平”，这是 2010-2015 年期间的统计数据，那么这几年政府开支有没有计入？

作者:waxz1314 日期:2017-08-25 16:27

财政性金融资产、社保战略储备基金、政府投资拥有的基础设施等固定资产、企业的国有净资产、土地和油气资源等，这些都被列入中国政府资产项下。

作者:waxz1314 日期:2017-08-25 16:28

项目组指出，资源性资产的估算，无论是在国际上还是国内都比较困难。虽然我国拥有包括土地、矿产、森林、水

等诸多资源，但综合各方面因素，这次估算只包括土地、石油天然气资产的价值。

资源性资产中，土地是绝对大头，近年占比都在 93%以上。土地价格的波动，使得资源性资产价值年度波动较为剧烈。

作者:waxz1314 日期:2017-08-25 16:29

看重点：资源性资产中，土地是绝对大头，近年占比都在 93%以上。

作者:waxz1314 日期:2017-08-25 16:30

中国政府负债的边界在哪里，一直是外界争论的焦点。很典型的争论在于，当中国政府试图厘清地方政府债务和地方融资平台债务的关系时，不少分析仍认为地方融资平台背后有政府信用背书。

中国政府直接显性负债，是一笔明白账。到 2015 年末，国债余额约 10.5 万亿，地方政府债务余额 15.3 万亿，外债的直接显性部分为 7234 亿元，这三项加总得到直接负债约 27 万亿元。

作者:waxz1314 日期:2017-08-25 16:31

项目组对或有和隐性负债的统计，包括以下项目：准公共部门(包括政策性银行、铁路总公司)发行的债券、地方政府或有负债(采用经官方核定过的 2014 年末余额)、国有金融机构不良资产(以 2010 年解决不良资产成本作为后续年份

的估算值)、或有和隐性外债、社保基金缺口等。

作者:waxz1314 日期:2017-08-25 16:31

2015年,准公共部门债券约13万亿,地方政府或有负债8.6万亿元,国有金融机构不良资产约4.6万亿,或有外债约8万亿,社保基金缺口假定为10万亿,得到2015年或有和隐性负债总额约44万亿元。

作者:waxz1314 日期:2017-08-25 16:33

政府债务项下,准公共部门发行债券和地方政府直接负债,是其中占比较大、增速较快的项目。如准公共部门债券从2010年的不到6万亿元,逐渐增加到2015年的13万亿;地方政府直接负债则从2010年的近7万亿元增加到2015年的15.3万亿。

遵循谨慎性原则,假定政府或有和隐性负债全部转化为直接负债(实际不可能,对2007-2012年债务审计结果来看,地方或有债务转化为政府直接负债比例不超过20%),2015年中国政府总负债规模约70.8万亿元。

作者:waxz1314 日期:2017-08-25 16:52

政府部门不创造任何财富,同时赚取的利益全部都是通过透支信用得来的,现在随着信用不断丧失财政积累受到了严重影响,现在收入与支出已经形成明显的倒挂,一旦收入与支出打破平衡,可想而知,大面积的工资停发人心涣散。

作者:waxz1314 日期:2017-08-25 16:56

银行缺钱就等于是政府缺钱，很多人认为政府可以随便印钱，怎么会缺钱？但是随便印出来的钱与创造出来的社会财富不是一个概念。

作者:waxz1314 日期:2017-08-25 16:59

换句话说，为什么美国不害怕开战，因为如果开战美国政府不会担心后院起火，可是天朝就不同了，一旦开战后院肯定起火。

作者:waxz1314 日期:2017-08-25 17:03

这句话说得好

资产的流动性如何直接决定了在金融危机或外债冲击时的应对能力。

作者:waxz1314 日期:2017-08-25 17:06

目前大多数人的资产都变成了房产，手里几乎没有多少现金，也就是说今后应对风险的能力非常有限。

作者:waxz1314 日期:2017-08-25 17:07

今天就说这些，再会。

作者:waxz1314 日期:2017-08-26 09:33

@拯救华夏 2017-08-25 17:32:17

您好楼主，我在其他不同财经刊物上，发现一句话：如果 TG 现在人仔贬值 20% 天朝立马拉美化!! 要贬值也要等到 2020 后开始，不知道怎么理解这句话，谢谢解读下

这句话的意思是想等人民币挨过美元升值周期再贬值，从14年11月美联储退出QE宽松政策15年12月开始加息，表明美元已经正式进入升值周期，这个周期的时间一般为七至八年。

如果是在上一个周期说这样的话或许不会引起质疑，可是今非昔比，现在无论是国家债务规模还是M2发行总量以及资产结构问题都急需一个有效可行的办法来打破目前的僵局。现在美债缩表的大杀器还没有开始实施，真正的考验还在后面，所以现在根本耗不起，也没有时间耗下去。今后无论是哪一领域出现问题都不会轻来轻去，都会爆发核聚变那样的威力，而且还会引发连锁反应，牵一发而动全身，因此当前不解决债务和泡沫问题所有矛盾无解。

作者:waxz1314 日期:2017-08-26 09:36

银行居民存款与公共部门债券以及各类基金统称政府负债组合。

作者:waxz1314 日期:2017-08-26 09:39

现在最艰难的时刻还没有到来，国家还在维稳阶段，说明还能够维持住局面，可是今后会越来越难以应对，可以断定到了万不得已的地步那才是灾难的开始。通胀会卷土重来而且来势汹汹，现在已经开始显露出这种苗头。

作者:waxz1314 日期:2017-08-26 09:40

@王辉 C 2017-08-26 09:37:56

周末愉快

周末愉快!

作者:waxz1314 日期:2017-08-26 09:54

不要相信政府会主动降低房价和生产要素成本，最好的办法是通过真实的数据实事求是的分析、判断得出正确的结论。现在真实的情况是政府正在一步步走向自己给自己设下的陷阱，而且还不得不往里跳，很多人认为不可思议，其实道理很简单，就是过于贪婪导致的结果。

作者:waxz1314 日期:2017-08-26 09:57

说起来还要怪奴隶们太听话，致使权贵阶层有恃无恐并加速堕落，由于在不受任何制度监督的环境下松散惯了，所以即使是所作所为有背于社会常理与道德文明也不会为此负责，这就是所谓的特色社会。

作者:waxz1314 日期:2017-08-26 09:59

一切努力都是为了改变或彻底取缔这种制度

作者:waxz1314 日期:2017-08-26 10:04

【国务院常务会议都在要求央企降低杠杆 央企负债到底有多高？】央企的杠杆率到底有多高？财政部发布的最新数据显示，截至今年6月末，国有企业负债总额为941293.4亿元。《华夏时报》记者梳理资料发现，自2013年2月的51.85万亿，到今年6月末增长了81.5%。国企负债的增速远高于

同期 GDP 增速，国企的负债的规模和增长已经成为经济增长的制约。（华夏时报）

作者:waxz1314 日期:2017-08-26 10:05

中国人民大学在今年一季度发布的一份报告称，我国的债务总体规模在世界主要经济体中处于较高水平，但更突出的特点是债务增速非常快，非金融部门债务规模翻一倍仅用了短短五年时间，占我国非金融部门债务中的绝大部分的国有企业债务，对整体非金融部门的债务增长贡献程度最大，如果加上地方融资平台中已经计入的地方政府债务部分，我国企业部门的债务规模则更为庞大。

作者:waxz1314 日期:2017-08-26 10:06

据国际清算银行统计，截止到 2016 年 6 月底，我国国有企业债务规模约占非金融企业部门债务规模的 70.3%。可见，我国非金融企业中大部分的负债来自于国有企业负债，民营企业的债务规模占非金融企业部门债务的 29.7%，因此去杠杆的主要压力来自国企。

“从国企的负债结构来看，债务来源主要来自三个方面：银行传统信贷、金融市场债务工具发行以及类‘影子银行’的信用融资。”上述报告称。

非金融企业部门负债最主要的来源是贷款（占企业负债的 80%左右），这与稳投资指导下的高速增长的国有企业信贷扩张有关。央行公布的数据显示，截至 2016 年 12 月底，我

国非金融企业和机关团体的贷款共计 74.47 万亿元。从国企负债的期限来看，长期负债占比逐步提高，国企长期负债占全部负债的比例从 1997 年的 32.33% 上升到 2014 年的 40.4%。

作者:waxz1314 日期:2017-08-26 10:13

@ty_122747694 2017-08-26 10:08:36

到底该不该持有人民币？

保持充足的现金应对当前是必须的。

作者:waxz1314 日期:2017-08-26 10:16

今天周末大家休息就不多说了

作者:waxz1314 日期:2017-08-27 16:04

@做对大波段 2017-08-27 15:53:37

楼主意思是:ZF 万般无奈之下，只好重启印钞机，脱锚印钞发钱，从此造成通胀。如果这样，人仔贬值压力又大了如松、冷眼、时寒冰大体也是这个观点:最终通胀、且汇崩。

但七剑认为 ZF 不敢再印钱，而目前 M2 增幅减小似乎支持他的观点，但物价在上涨却似乎是反证。

所以，目前形势复杂

近期国家大力整治环保工作而且行为很果断，没有半点含糊的意思，这是什么原因会使政府如此坚决，最为明显的

一个因素就是保护价格，企业要想生存靠的是利润，而利润增长来源于价格不断上涨（或是成本持续下降，这个选项不在设定的计划之内），目前由于居民消费水平越来越薄弱，而价格体系将面临着严峻挑战，一旦价格体系崩溃债务堡垒就会不攻自破。所以当务之急就是要维护价格体系，因此只有去掉多余的产能才能够保障核心产能的释放，这只是第一步。

作者:waxz1314 日期:2017-08-27 16:14

今后继续印钞也不在选项之内

作者:waxz1314 日期:2017-08-27 16:26

@waxz1314 2017-08-27 16:14:19

今后继续印钞也不在选项之内

从 M2 增速连续几个月减缓的势头表明市场已经没有以前那种旺盛的投资需求，更多的则是债务资金需求，但是债务偿还不做为经济增长的数据，所以只能从银行贷款以及各种融资数据中体现出来。

作者:waxz1314 日期:2017-08-27 16:30

@waxz1314 2017-08-27 16:14:19

今后继续印钞也不在选项之内

@waxz1314 2017-08-27 16:26:56

从 M2 增速连续几个月减缓的势头表明市场已经没有以前那种旺盛的投资需求，更多的则是债务资金需求，但是债务偿还不做为经济增长的数据，所以只能从银行贷款以及各种融资数据中体现出来。

既然不能再继续印钞那么这一轮人为刺激物价上涨的动力熄火之后还有哪些动作，这才是市场关注的焦点。

作者:waxz1314 日期:2017-08-27 16:32

@waxz1314 2017-08-27 16:14:19

今后继续印钞也不在选项之内

@waxz1314 2017-08-27 16:26:56

从 M2 增速连续几个月减缓的势头表明市场已经没有以前那种旺盛的投资需求，更多的则是债务资金需求，但是债务偿还不做为经济增长的数据，所以只能从银行贷款以及各种融资数据中体现出来。

@waxz1314 2017-08-27 16:30:55

既然不能再继续印钞那么这一轮人为刺激物价上涨的动力熄火之后还有哪些动作，这才是市场关注的焦点。

大招即将浮出水面，敬请期待。

作者:waxz1314 日期:2017-08-27 16:39

@waxz1314 2017-08-27 16:14:19

今后继续印钞也不在选项之内

@waxz1314 2017-08-27 16:26:56

从 M2 增速连续几个月减缓的势头表明市场已经没有以前那种旺盛的投资需求，更多的则是债务资金需求，但是债务偿还不做为经济增长的数据，所以只能从银行贷款以及各种融资数据中体现出来。

这也是无法看到 M2 继续增长的原因，投资势头减缓同时市场的钱都去用来还债了。

作者:waxz1314 日期:2017-08-27 16:42

@waxz1314 2017-08-27 16:14:19

今后继续印钞也不在选项之内

@waxz1314 2017-08-27 16:26:56

从 M2 增速连续几个月减缓的势头表明市场已经没有以前那种旺盛的投资需求，更多的则是债务资金需求，但是债务偿还不做为经济增长的数据，所以只能从银行贷款以及各种融资数据中体现出来。

@waxz1314 2017-08-27 16:30:55

既然不能再继续印钞那么这一轮人为刺激物价上涨的动力熄火之后还有哪些动作，这才是市场关注的焦点。

@waxz1314 2017-08-27 16:32:48

大招即将浮出水面，敬请期待。

@真不想再来 2017-08-27 16:35:55

楼主好，最近大宗离奇大涨，是否也是保价格这策略？如此，能持久吗？

誓死将通胀进行到底，因为短期局部紧缩已经暴露了所有风险。

作者:waxz1314 日期:2017-08-27 16:54

@waxz1314 2017-08-27 16:14:19

今后继续印钞也不在选项之内

@waxz1314 2017-08-27 16:26:56

从 M2 增速连续几个月减缓的势头表明市场已经没有以前那种旺盛的投资需求，更多的则是债务资金需求，但是债务偿还不做为经济增长的数据，所以只能从银行贷款以及各种融资数据中体现出来。

@waxz1314 2017-08-27 16:30:55

既然不能再继续印钞那么这一轮人为刺激物价上涨的动力熄火之后还有哪些动作，这才是市场关注的焦点。

@waxz1314 2017-08-27 16:32:48

大招即将浮出水面，敬请期待。

@真不想再来 2017-08-27 16:35:55

楼主好，最近大宗离奇大涨，是否也是保价格这策略？如此，能持久吗？

@waxz1314 2017-08-27 16:42:17

誓死将通胀进行到底，因为短期局部紧缩已经暴露了所有风险。

由于泡沫经济下的金融去杠杆已经把银行资金抽空了，所以只能重新回到保护市场价格的老路上来，去杠杆是减少投资，去库存就必须降低成本，这与保增长以及稳定物价正好相反，所以行不通。

作者:waxz1314 日期:2017-08-27 17:01

@waxz1314 2017-08-27 16:14:19

今后继续印钞也不在选项之内

@waxz1314 2017-08-27 16:26:56

从 M2 增速连续几个月减缓的势头表明市场已经没有以前那种旺盛的投资需求，更多的则是债务资金需求，但是债务偿还不做为经济增长的数据，所以只能从银行贷款以及各种融资数据中体现出来。

@waxz1314 2017-08-27 16:30:55

既然不能再继续印钞那么这一轮人为刺激物价上涨的动力熄火之后还有哪些动作，这才是市场关注的焦点。

@waxz1314 2017-08-27 16:32:48

大招即将浮出水面，敬请期待。

@真不想再来 2017-08-27 16:35:55

楼主好，最近大宗离奇大涨，是否也是保价格这策略？如此，能持久吗？

@waxz1314 2017-08-27 16:42:17

誓死将通胀进行到底，因为短期局部紧缩已经暴露了所有风险。

@waxz1314 2017-08-27 16:54:44

由于泡沫经济下的金融去杠杆已经把银行资金抽空了，所以只能重新回到保护市场价格的老路上来，去杠杆是减少投资，去库存就必须降低成本，这与保增长以及稳定物价正好相反，所以行不通。

@真不想再来 2017-08-27 16:57:46

那么是不是开始实行计划价格了？行得通吗？

今天就到这里，以后慢慢解释。

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 14:43

@别崩着我 2017-08-28 10:44:34

怎么感觉越来越不越清晰~~~~~

现在很多人看到的只是假象，所以很费解，美元紧缩预示着全球经济步入通缩时期，但是不代表国内也跟着紧缩，事实却是反其道而行之。

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 14:46

去掉多余的小微企业所有产能都把持在国有大中型企业手中看能不能推动 CPI 上涨。

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 14:46

打着环保的旗帜关闭私有企业给国有企业让路。

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 14:51

经济越发展消费品相对收入来说应该越低，这才是文明社会发展的终极目标，由于生产力的不断提高更促进了市场的竞争力进而引导成本价持续下降。

这是人类社会理性发展的重要标志。

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 14:57

@waxz1314 2017-08-28 14:46:00

去掉多余的小微企业所有产能都把持在国有大中型企业手中看能不能推动 CPI 上涨。

@stefyu520 2017-08-28 14:49:32

这个和推动 CPI 无关

希望无关

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 15:00

现在还有很多极端大招没有被逼出来，说明还不到时候。

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 15:06

这个节点是全部国有企业资产归零，下一步私有财产耗尽开始蚕食国有资产。

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 15:09

@waxz1314 2017-08-28 14:46:00

去掉多余的小微企业所有产能都把持在国有大中型企业手中看能不能推动 CPI 上涨。

@stefyu520 2017-08-28 14:49:32

这个和推动 CPI 无关

@waxz1314 2017-08-28 14:57:16

希望无关

@stefyu520 2017-08-28 15:05:45

之前的确是这样的想法 通过拉 PPI 传导 cpi 看去年原材料大幅上升 CPI 并没有同步

cpi 上涨可以又两种造成 一是输入性通胀 二是自生性比如流通中的货币增加

公鸡侧改革 加上环保政策 无非就是消灭国企央企的竞争对手 修复自身资产负债表

再反过来看 cpi 为什么未涨 下游终端产品 不敢提价 一提价就死 为什么了 因为居民都套在房子上 牺牲未来现金流 哪里还有能力去消费 记得之前我说过是通缩 而楼主说是滞胀

滞胀可以转变成通胀，因为长期滞胀太煎熬。

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 15:14

@waxz1314 2017-08-28 14:46:00

去掉多余的小微企业所有产能都把持在国有大中型企业手中看能不能推动 CPI 上涨。

@stefyu520 2017-08-28 14:49:32

这个和推动 CPI 无关

@waxz1314 2017-08-28 14:57:16

希望无关

@stefyu520 2017-08-28 15:05:45

之前的确是这样的想法 通过拉 PPI 传导 cpi 看去年原材料大幅上升 CPI 并没有同步

cpi 上涨可以又两种造成 一是输入性通胀 二是自生性比如流通中的货币增加

公鸡侧改革 加上环保政策 无非就是消灭国企央企的竞争对手 修复自身资产负债表

再反过来看 cpi 为什么未涨 下游终端产品 不敢提价一提价就死 为什么了 因为居民都套在房子上 牺牲未来现金流 哪里还有能力去消费 记得之前我说过是通缩 而楼主说是滞胀

@waxz1314 2017-08-28 15:09:22

滞胀可以转变成通胀，因为长期滞胀太煎熬。

资本市场已经习惯了通胀环境，经济发展一旦停滞庞大的债务问题无法覆盖，只有继续玩通胀才能够维持下去，起码不会很快倒下。

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 15:17

@waxz1314 2017-08-28 14:46:00

去掉多余的小微企业所有产能都把持在国有大中型企业手中看能不能推动 CPI 上涨。

@stefyu520 2017-08-28 14:49:32

这个和推动 CPI 无关

@waxz1314 2017-08-28 14:57:16

希望无关

@stefyu520 2017-08-28 15:05:45

之前的确是这样的想法 通过拉 PPI 传导 cpi 看去年原材料大幅上升 CPI 并没有同步

cpi 上涨可以又两种造成 一是输入性通胀 二是自生性

比如流通中的货币增加

公鸡侧改革 加上环保政策 无非就是消灭国企央企的竞争对手 修复自身资产负债表

再反过来看 cpi 为什么未涨 下游终端产品 不敢提价 一提价就死 为什么了 因为居民都套在房子上 牺牲未来现金流 哪里还有能力去消费 记得之前我说过是通缩 而楼主说是滞胀

@waxz1314 2017-08-28 15:09:22

滞胀可以转变成通胀，因为长期滞胀太煎熬。

@stefyu520 2017-08-28 15:11:52

情况根本就不是滞胀 是通缩 还是典型的债务通缩
现在全力保国企央企 为塌方保存实力

只要资产价格没有大幅度下降就不是真正的通缩，谁看到资产价格大幅下跌了？所以现在别说是通缩就是短期紧缩都很难维持。

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 15:19

短期的局部紧缩都很难维持，哪来的通缩？

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 15:25

这些都是后话，首先要出现资产价格大幅下跌，然后才

能够启动应急大招，换币、缴收个人黄金，开启汇率贬值，最后恶性通胀爆发，最终被迫无奈真正实施通缩。

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 15:28

@waxz1314 2017-08-28 15:25:33

这些都是后话，首先要出现资产价格大幅下跌，然后才能够启动应急大招，换币、缴收个人黄金，开启汇率贬值，最后恶性通胀爆发，最终被迫无奈真正实施通缩。

从这一段可以看出后面大招还很多，现在不急。

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 15:30

@waxz1314 2017-08-28 14:46:00

去掉多余的小微企业所有产能都把持在国有大中型企业手中看能不能推动 CPI 上涨。

@stefyu520 2017-08-28 14:49:32

这个和推动 CPI 无关

@waxz1314 2017-08-28 14:57:16

希望无关

@stefyu520 2017-08-28 15:05:45

之前的确是这样的想法 通过拉 PPI 传导 cpi 看去年原

材料大幅上升 CPI 并没有同步

cpi 上涨可以又两种造成 一是输入性通胀 二是自生性
比如流通中的货币增加

公鸡侧改革 加上环保政策 无非就是消灭国企央企的
竞争对手 修复自身资产负债表

再反过来看 cpi 为什么未涨 下游终端产品 不敢提价
一提价就死 为什么了 因为居民都套在房子上 牺牲未来现
金流 哪里还有能力去消费 记得之前我说过是通缩 而楼主
说是滞胀

@waxz1314 2017-08-28 15:09:22

滞胀可以转变成通胀，因为长期滞胀太煎熬。

@stefyu520 2017-08-28 15:11:52

情况根本就不是滞胀 是通缩 还是典型的债务通缩
现在全力保国企央企 为塌方保存实力

@waxz1314 2017-08-28 15:17:48

只要资产价格没有大幅度下降就不是真正的通缩，谁看
到资产价格大幅下跌了？所以现在别说是通缩就是短期紧
缩都很难维持。

@stefyu520 2017-08-28 15:29:17

推荐看一部书 纸与铁 通胀与通缩 只有时间来判断

理论要根据国情来判断。

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 15:33

@waxz1314 2017-08-28 15:25:33

这些都是后话，首先要出现资产价格大幅下跌，然后才能够启动应急大招，换币、缴收个人黄金，开启汇率贬值，最后恶性通胀爆发，最终被迫无奈真正实施通缩。

@waxz1314 2017-08-28 15:28:55

从这一段可以看出后面大招还很多，现在不急。

其实这些大招也不可能全部都用上，只是个人推断，不做任何投资的依据。

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 15:47

@waxz1314 2017-08-28 14:46:00

去掉多余的小微企业所有产能都把持在国有大中型企业手中看能不能推动 CPI 上涨。

@stefyu520 2017-08-28 14:49:32

这个和推动 CPI 无关

@waxz1314 2017-08-28 14:57:16

希望无关

@stefyu520 2017-08-28 15:05:45

之前的确是这样的想法 通过拉 PPI 传导 cpi 看去年原材料大幅上升 CPI 并没有同步

cpi 上涨可以又两种造成 一是输入性通胀 二是自生性比如流通中的货币增加

公鸡侧改革 加上环保政策 无非就是消灭国企央企的竞争对手 修复自身资产负债表

再反过来看 cpi 为什么未涨 下游终端产品 不敢提价 一提价就死 为什么了 因为居民都套在房子上 牺牲未来现金流 哪里还有能力去消费 记得之前我说过是通缩 而楼主说是滞胀

@waxz1314 2017-08-28 15:09:22

滞胀可以转变成通胀，因为长期滞胀太煎熬。

@stefyu520 2017-08-28 15:11:52

情况根本就不是滞胀 是通缩 还是典型的债务通缩

现在全力保国企央企 为塌方保存实力

@waxz1314 2017-08-28 15:17:48

只要资产价格没有大幅度下降就不是真正的通缩，谁看到资产价格大幅下跌了？所以现在别说是通缩就是短期紧缩都很难维持。

@stefyu520 2017-08-28 15:29:17

推荐看一部书 纸与铁 通胀与通缩 只有时间来判断

@waxz1314 2017-08-28 15:30:21

理论要根据国情来判断。

@stefyu520 2017-08-28 15:41:15

是根据国情来判断 纸币未超发不要说天量 M2 M2 虽然是准货币一定就等于流通中货币？再说这天量 M2 是信贷产生 需要还不 CPI 未见起色 无非你要说资产价格 现在资产价格被冻结 你代表实际交易价格没有降 首先我不想砸场子 通缩与通胀时间来判断

正因为印发了天量 M2 才衍生了天量债务，这样更不能紧缩，只有推动通胀来掩盖所有的债务，虽然您不想砸场子可是有人的台子就要被拆了。

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 15:52

事实上推动通胀就是个美丽的陷阱，表面很和谐很有秩序其实暗藏杀机。

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 15:53

@涩咪咪 2017-08-28 15:51:26

大赞楼主

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 16:12

我和大多数人的观点不一样，我有我自己的思维方式，现在说通缩根本不存在数据和理论依据，虽然居民存款出现明显的减少，那是因为大多数存款都变成了房产的原因，但是钱流入银行还是会在市面上流通的，除非有股力量在消灭货币。说是典型的通胀也不现实，因为真正的通胀还没有起来，不然政府不会拼命推高CPI指数。但是可以肯定，当前所有政策都是在朝着通胀的方向发展。

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 16:20

今天说多了

作者:waxz1314 日期:2017-08-28 16:21

就到这里不能再说了。

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 10:06

有争议才会有更多的思路。

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 10:08

同样是经济大国，来看看美国持久的物价指数和收入水平，再来比较一下国内的物价和收入比，就会发现人民币购买力被稀释的程度。

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 10:11

2015 年股灾的起因和美元加息有关，2014 年美联储退出量化宽松，2015 年开始加息，对中国股市起到了决定性作用，那么对资产价格的影响同样不可忽视。

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 10:12

今天对昨天的次序再做一下调整，放开汇率贬值，换币，收缴个人黄金，汇率大幅贬值，这样才更符合程序。

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 10:28

看不到资产价格大幅下跌所有大招都不会使出来，所以只有资产泡沫破灭才会被逼到绝路，身陷绝境最先想到的是抓住救命稻草，情急之下只要能够救命的什么都可以做。

所以现在关键是看泡沫何时破灭，前段时间已经说过，今年四季度不会超过 12 月份就会看到泡沫破灭的迹象。有人认为 M2 总量会达到 200 万亿，甚至超过 200 万亿大关，所以维护泡沫不是问题。我觉得不可能，因为现在经济增长已经停滞不前，即使印再多的换币也无济于事，而且印钞太多只会更加大风险。

目前外汇占款无法增量基础货币得不到实际增长，加上

投资驱动逐渐进入瘫痪状态，所以印出来的钞票没有流通的意义。虽然加大分母（M2）可以直接拉高通胀可是那样做风险与代价太大，而且更不容易收场，所以不敢冒那样的险。

经过这几年的观察结果，虽然他们敢吃敢干但是砸锅的买卖还是会有人及时提醒。按理说法定货币就应该以法定效益作为根本，如果货币可以随便印就失去了法定的意义，这是货币当局应该自律的原则性立场。

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 10:29

@jackybackham 2017-08-29 10:15:50

今天汇率可是 rmb 兑美元又新高了

因为泡沫还没有破灭。

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 10:33

@waxz1314 2017-08-29 10:12:31

今天对昨天的次序再做一下调整，放开汇率贬值，换币，收缴个人黄金，汇率大幅贬值，这样才更符合程序。

这个程序运行的前提是资产泡沫破灭才会出现。

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 10:34

日媒：部分中国富人偷着将黄金转移到日本

2017年08月29日 07:46 来源：凤凰网

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 10:36

这是不是开始放风给收缴做铺垫。

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 10:46

@waxz1314 2017-08-28 15:25:33

这些都是后话，首先要出现资产价格大幅下跌，然后才能够启动应急大招，换币、缴收个人黄金，开启汇率贬值，最后恶性通胀爆发，最终被迫无奈真正实施通缩。

@waxz1314 2017-08-28 15:28:55

从这一段可以看出后面大招还很多，现在不急。

@真不想再来 2017-08-28 21:00:25

楼主能预测大招出台的大概时间吗

预测大招要在明年出现，必定先放开汇率管制，允许自由浮动。

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 10:51

@waxz1314 2017-08-28 15:25:33

这些都是后话，首先要出现资产价格大幅下跌，然后才能够启动应急大招，换币、缴收个人黄金，开启汇率贬值，最后恶性通胀爆发，最终被迫无奈真正实施通缩。

@waxz1314 2017-08-28 15:28:55

从这一段可以看出后面大招还很多，现在不急。

@真不想再来 2017-08-28 21:00:25

楼主能预测大招出台的大概时间吗

@waxz1314 2017-08-29 10:46:04

预测大招要在明年出现，必定先放开汇率管制，允许自由浮动。

其实当前的汇率机制已经出现新的节点，从8.11汇改到现在已经消耗了一万多亿外汇储备，所以维持这种高估的汇率价格是有成本的，而且代价极大。

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 10:59

必须说明

这里的通胀论述不是让大家买房，正是由于资产泡沫已经无法维持了才人为的制造通胀，所以现在买房无疑就是往火坑里跳。

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 11:09

如果还没有看清楚就再说一遍

首先泡沫破灭，随后放开汇率管制，换币，收缴个人黄金，汇率大幅贬值，然后急进式的加息，最后形成剧烈通缩。

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 11:24

@waxz1314 2017-08-29 11:09:40

如果还没有看清楚就再说一遍

首先泡沫破灭，随后放开汇率管制，换币，收缴个人黄金，汇率大幅贬值，然后急进式的加息，最后形成剧烈通缩。

如果把这个次序反过来演变会如何？

来看一下，继续维护泡沫不使其破灭，那么就只有不断增大 M2 基数，直到国家外汇被全部耗尽，最终汇率还是要贬值，但是这样的贬值就没有任何底线了，加上资产泡沫同时破灭，后果可想而知。

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 11:27

@光明郑大_2013 2017-08-29 11:21:14

楼主，换币是怎么操作？

这个问题以前已经出现很多的例子。

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 11:39

看不到资产价格大幅下跌所有大招都不会使出来，所以只有资产泡沫破灭才会被逼到绝路，身陷绝境最先想到的是抓住救命稻草，情急之下只要能够救命的什么都可以做。

所以现在关键是看泡沫何时破灭，前段时间已经说过，今年四季度不会超过 12 月份就会看到泡沫破灭的迹象。有人认为 M2 总量会达到 200 万亿，甚至超过 200 万亿大关，

所以维护泡沫不是问题。我觉得不可能，因为现在经济增长已经停滞不前，即使印再多的货币也无济于事，而且印钞太多只会更加大风险。

目前外汇占款无法增量基础货币得不到实际增长，加上投资驱动逐渐进入瘫痪状态，所以印出来的钞票没有流通的意义。虽然加大分母（M2）可以直接拉高通胀可是那样做风险与代价太大，而且更不容易收场，所以不敢冒那样的风险。

经过这几年的观察结果，虽然他们敢吃敢干但是砸锅的买卖还是会有人及时提醒。按理说法定货币就应该以法定效益作为根本，如果货币可以随便印就失去了法定的意义，这是货币当局应该自律的原则性立场。

刚才反过来演绎了一遍，说明继续大规模印钞的路子已经行不通，只能主动减少货币供应慢慢的消除危机，也只有让部分产能自动清零才能够保住货币体系，而不是继续维护所有的资本利益。

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 14:54

@waxz1314 2017-08-28 16:20:49

今天说多了

@真不想再来 2017-08-28 21:01:24

今天有事，没赶上楼主的直播哟

现场直播才具有操作性，楼主不喜欢扔下一篇文章然后走人，楼主更注重现场讨论，你一言我一语，各抒己见，这样真假就会辩论出来。

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 14:58

现在就是局面搞得太大不容易收场，虽然是有 14 亿的人口大国但是毕竟底子薄，实力不济。总之抓经济不能急功近利，创受益不能太贪婪，平衡阶层之间的利益关系才是长治久安的方向和要点。当然利用不同阶级之间的矛盾相互克制这个课程必须有，但是不能超出使用极限，凡事都有个度。执政党手里的砝码就是用来掌握平衡的，如果不断给偏重的一方添加重量那么整体社会构架就会失去平衡，而随着严重扭曲直至变形，即使中心支点再稳固也无法修复异形的结构复原，并且随时都有垮塌的危险。

作者:waxz1314 日期:2017-08-29 15:10

这几天的观点太激进，今后会重新侧重于数据分析。

作者:waxz1314 日期:2017-08-30 09:02

枪杆子里面出政权，笔杆子里面出人权，可是谁又会替百姓说话。

前面说了只要没有看到资产价格大幅下跌就不是通缩，这一项是鉴别通胀还是通缩的主要标志。很明显，当前国内经济持续在低迷状态下运行，个人收入没有得到实际增长，可是物价与消费指数却节节攀升，钱实在不实在大家手上的

钱包最清楚。所以目前不仅资产价格泡沫没有解除同时又增添了生活压力的包袱，这是算哪门子的通缩现象和特征。

不要认为国家去金融杠杆就是通缩的信号，要看政策是不是进行的完善，有没有深化到经济领域的各个层面。从目前看金融去杠杆的作用只是为了通过资产转换来实现债务重组的目的，不然在金融去杠杆计划实施过程中不会突然半路杀出个治理环保给市场价格托底。现在好了，债务已经转移的差不多了而且资产价格也没有发生任何变化，这才是真正想要的结果。而大多数人都在为金融去杠杆叫好的同时又被暗暗宰了一刀，真是苦了那些可怜的通缩论者们的一片真心。

通缩周期，

如果想了解通缩问题就请认真研究一下通缩周期的理论，从时间长短来判断经济是否已经步入通缩阶段还是指鹿为马，假借通缩的名义大搞通胀。

投入与产出环节中效益最重要，投入少量资金通过快速的周转收益才会不断提高，而投入大量资金却运转缓慢只会增加成本核算，这就是债务形成与积累的原理。

目前国家超发了大量货币无形中增加了社会整体运行的成本，这就需要有更高的收益项目来协调货币供应与经济效益的平衡，不然超负荷的货币成本就会把整个经济体制压垮。房地产行业高投入、高产出、高回报正好迎合了政府的

立场，在出口增长持续萎缩的环境中只有房地产经济才能够拉动消费市场同时阻止国家 GDP 数据大幅下滑，这是权宜之举。

虽然政府为了利好经济数据不断通过投资来扩大需求，但是人为的拉高汇率就不对了。现在还有人主张人民币汇率应该继续升值不知道是什么心态？更可笑的是有人拿 GDP 数据来换算国家外汇收入，用 GDP 产出乘以升值后的汇率价格然后得出比以前更多的外汇收入，这是自欺欺人。目前谁都知道国内 GDP 增长中房地产投资占比最大，房地产行业的产出不代表任何出口项目，那么用包含着大量房地产投资数据的 GDP 来衡量外汇增长岂不是缘木求鱼。

可想而知，无论房地产市场发展前景有多么美好、性质多么重要都与外汇增长没有半毛钱的关系，相反的会不断透支国家的外汇储备。现在外汇已经出现大幅缩减，如果不及时预防今后外汇收入会形成负增长，中国也会由巨大的外汇收入国沦为负债国，这不是危言耸听。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 09:07

@真不想再来 2017-08-30 10:59:10

楼主好！

您好！

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 09:33

今天来说一下近期的汇率上涨

这一波汇率上涨的主要原因是配合关闭私有企业加快企业重组，实施全面推进企业改革的步骤，逐步实现产业国有化，所以目前调控汇率机制显得尤为重要。

调控汇率机制就如同调整粮食生产结构一样，只不过是一正一反，但是道理是相同的。政府通过不断控制粮食市场价格让农民主动自愿放弃土地，实行土地资源的统一规划和统一管理，逐步完善国家的土地制度（说白了就是争夺土地资源）。近期汇率大幅飙升目的是提升国内与出口生产的主要成本，增加个人企业扩大生产规模的难度，让私有企业知难而退为加速全面完成国有化进程保驾护航（简单的说就是国进民退）。

一旦实现国有化工业体系所有出口创汇产业都归政府掌管，这样外汇资源就不会轻易的流失，如果认为这种思路符合当前的政策议题就不会对人民币阶段性的汇市发威而感到诧异。

如果粮食生产链逐渐控制在国家政府手中粮食价格就会大幅度的上涨，同样一旦出口产业链全部被政府掌控汇率就会开始大幅度的贬值，政府会通过汇率贬值来获取最大限度的利益。

不知道大家还有没有提供参考的其它建议？

如果认为从此汇率升值就如同一匹狂奔的烈马一发不

可收拾，那就尽情的自娱自乐，没人阻止如此的雅兴。

当前市场景气度活跃指数可以用一潭死水来进行形容，但是欲望总是沟壑难平，随着陷入泥潭的深度加重对利益的盘剥就会变得更加变本加厉。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 09:44

今天来说一下近期的汇率上涨

这一波汇率上涨的主要原因是配合关闭私有企业加快企业重组，实施全面推进企业改革的步骤，逐步实现产业国有化，所以目前调控汇率机制显得尤为重要。

调控汇率机制就如同调整粮食生产结构一样，只不过是一正一反，但是道理是相同的。政府通过不断控制粮食市场价格让农民主动自愿放弃土地，实行土地资源的统一规划和统一管理，逐步完善国家的土地制度（说白了就是争夺土地资源）。近期汇率大幅飙升目的是提升国内与出口生产的主要成本，增加个人企业扩大生产规模的难度，让私有企业知难而退为加速全面完成国有化进程保驾护航（简单的说就是国进民退）。

一旦实现国有化工业体系所有出口创汇产业都归政府掌管，这样外汇资源就不会轻易的流失，如果认为这种思路符合当前的政策议题就不会对人民币阶段性的汇市发威而感到诧异。

如果粮食生产链逐渐控制在国家政府手中粮食价格就

会大幅度的上涨，同样一旦出口产业链全部被政府掌控汇率就会开始大幅度的贬值，政府会通过汇率贬值来获取最大限度的利益。

不知道大家还有没有提供参考的其它建议？

如果认为从此汇率升值就如同一匹狂奔的烈马一发不可收拾，那就尽情的自娱自乐，没人阻止这种雅兴。

当前市场景气度活跃指数可以用一潭死水来进行形容，但是欲望总是沟壑难平，随着陷入泥潭的深度加重对利益的盘剥就会变得更加变本加厉。

不管粮食价格还是汇率浮动都是政策控制下的人为行为，而不是真正的市场化管理。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 09:55

离岸人民币(CNH)兑美元北京时间 04:59 报 6.5989 元，较周二纽约尾盘涨 94 点，连续第三个交易日创 2016 年 6 月 23 日(当天纽约尾盘报 6.5859 元)以来纽约尾盘新高。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 10:11

@不抵抗吖 2017-08-30 12:23:44

撇开问题的本身，用强权处理问题。

不知道有多少人有这样的感慨？这，才是处理问题让你总是觉得不靠谱的真正原因。

不按常规出牌有权就是任性。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 10:21

目前政府的意图就是通过强化资源集中来稳定金融系统以应对中长期的美元加息、缩表等一系列的计划。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 11:13

@大头 B2 2017-08-31 11:00:02

楼主莫装逼，装逼遭雷劈……

前面已经说了，如果大家有其他更好的建议可以提出来，不要故弄玄虚，这里没人重视楼主这种不着调的言论。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 11:14

@大头 B2 2017-08-31 11:00:02

楼主莫装逼，装逼遭雷劈……

我尊重你的每一句发言更尊重你的人格。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 11:28

楼主所写的每一段话都是就事论事，尽量与现实中的发展节奏相应景，做到不脱离现实，不大话空话，不歪曲理论的基本原则，大家可以翻开每一页的内容仔细查阅，有目共睹。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 11:34

在这里声明一句

如果想使用激将法来诱发楼主突破底线大可不用费尽

心机，该说的话楼主不会含糊。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 15:49

汇率这一轮之前没有任何预兆的升值像突如其来的风暴引发了一场轩然大波，但是这样的短期性行为操作绝对不会形成常态，更不敢持续下去。因为这等于是资本出逃的同时又送上了一份大礼，我们收获的只是面子，而人家得到的却是真正的实惠。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 16:05

楼主主张言论自由不会拉黑任何人，但是希望参与讨论的朋友也要尊重自己。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 16:52

@吾家有女刚出生 2017-08-31 16:20:18

一百多年了，还是老佛爷那一套，对外死要面子活受罪，对内只要实惠不要脸

好久不见！

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 17:04

@手提三尺剑 2017-08-31 15:36:05

楼主，通胀过后接着是什么

国家全力支持通胀无非就是稳定资产市场以及化解政府与国企业的债务，但是资产泡沫与债务极限是国内最大的风

险所在，不可能同时维护，总有托不住的一项。今后要不就放弃债务任其违约，要不就放弃资产让市场决定价格走势，所以通胀只能在资产或是债务爆掉之后才会出现。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 17:05

@吾家有女刚出生 2017-08-31 16:20:18

一百多年了，还是老佛爷那一套，对外死要面子活受罪，对内只要实惠不要脸

@waxz1314 2017-08-31 16:52:55

好久不见！

@吾家有女刚出生 2017-08-31 16:55:23

其实一直在默默关注

希望在楼主支撑不住的时候再次给予鼓励。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 17:05

亚历山大，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 17:06

@虚空中的蒲公英 2017-08-31 16:55:57

智者应该要做准备了。

对。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 17:07

@鸚鵡螺 2017-08-31 17:02:17

再顶个

谢谢!

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 17:08

@waxz1314 2017-08-31 11:34:27

在这里声明一句

如果想使用激将法来诱发楼主突破底线大可不用费尽心机，该说的话楼主不会含糊。

@真不想再来 2017-08-31 16:50:11

嗯，顶楼主

有这么多的老朋友关照楼主才得以安心。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 17:10

@手提三尺剑 2017-08-31 15:36:05

楼主，通胀过后接着是什么

@waxz1314 2017-08-31 17:04:20

国家全力支持通胀无非就是稳定资产市场以及化解政府与国企业的债务，但是资产泡沫与债务极限是国内最大的风

险所在，不可能同时维护，总有托不住的一项。今后要不就放弃债务任其违约，要不就放弃资产让市场决定价格走势，所以通胀只能在资产或是债务爆掉之后才会出现。

说明一下是剧烈的通胀。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 17:12

@waxz1314 2017-08-31 17:05:54

亚历山大，哈哈。

@真不想再来 2017-08-31 17:09:04

坚决支持楼主！

看来楼主是无法回头了，有坚实的后盾只能往前冲。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 17:15

@手提三尺剑 2017-08-31 15:36:05

楼主，通胀过后接着是什么

@waxz1314 2017-08-31 17:04:20

国家全力支持通胀无非就是稳定资产市场以及化解政府与国企业的债务，但是资产泡沫与债务极限是国内最大的风险所在，不可能同时维护，总有托不住的一项。今后要不就放弃债务任其违约，要不就放弃资产让市场决定价格走势，

所以通胀只能在资产或是债务爆掉之后才会出现。

@waxz1314 2017-08-31 17:10:09

说明一下是剧烈的通胀。

首先恶性通胀什么时候发生要看总体债务规模，但是很多时候恶性通胀也会伴随着换炒等一系列应急措施同时出现。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 17:26

@手提三尺剑 2017-08-31 15:36:05

楼主，通胀过后接着是什么

@waxz1314 2017-08-31 17:04:20

国家全力支持通胀无非就是稳定资产市场以及化解政府与国企业的债务，但是资产泡沫与债务极限是国内最大的风险所在，不可能同时维护，总有托不住的一项。今后要不就放弃债务任其违约，要不就放弃资产让市场决定价格走势，所以通胀只能在资产或是债务爆掉之后才会出现。

@waxz1314 2017-08-31 17:10:09

说明一下是剧烈的通胀。

@waxz1314 2017-08-31 17:15:35

首先恶性通胀什么时候发生要看总体债务规模，但是很多时候恶性通胀也会伴随着换炒等一系列应急措施同时出现。

楼市封盘就是担心资本疯狂涌出会引发恶性通胀，虽然楼市资本暂时被锁定，但是不可能长期横盘，所以现在又开始制造通胀，想通过长期通胀来消化这些被控制的资本，其实现在政府的内心也是非常矛盾的。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 17:31

@悠悠在岛上 2017-08-31 17:16:16

创造财富的小企业关的关，停的停，谁还创造财富？

现在个人财富上升的空间已经被堵死，底层民众生活会越来越均衡。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 17:32

@手提三尺剑 2017-08-31 17:30:47

楼主胸襟广阔，反驳了几句隔壁那个不是傻就是坏就被拉黑了，纵观全屏都是通缩论，楼主一反常态提出通胀论，可否简明扼要阐述下你思路及观点。

今天太晚了，明天继续。

作者:waxz1314 日期:2017-08-31 17:38

@吾家有女刚出生 2017-08-31 16:20:18

一百多年了，还是老佛爷那一套，对外死要面子活受罪，
对内只要实惠不要脸

@waxz1314 2017-08-31 16:52:55

好久不见！

@吾家有女刚出生 2017-08-31 16:55:23

其实一直在默默关注

@waxz1314 2017-08-31 17:05:33

希望在楼主支撑不住的时候再次给予鼓励。

@吾家有女刚出生 2017-08-31 17:11:59

文人要有文人的风骨，不要再说支持不住的话，文死谏
武死战，我知道楼主的观点为主流所不容，原因是楼主爱这
片土地爱的更深沉。

楼主大才，请继续做黑夜里那盏孤灯，太阳总会出来的

这就是力量，有您这句话足矣。

作者:waxz1314 日期:2017-09-01 09:13

@小手肉乎乎 2017-08-31 18:06:25

花了几天时间全部看完楼主的文章。

到后面这几页确实看不懂了。

楼主抛出通胀论。

通胀能解决债务吗？

通胀能解决产能过剩的问题吗？

通胀能保住资产价格吗？

（房价再涨，人民群众都卖房去国外定居了）

近期大宗的上涨，抓环保应该只是保国企。提高国企的利润，免得债务破灭。

M2 数值也不支持楼主的通胀论啊。

通胀保不住资产泡沫因为房地产总市值加上债务整体规模已经超过了 M2 总量的若干倍，这要多高的通胀才能够托得住泡沫和债务，但是不搞通胀难道政府机构会眼睁睁地看着泡沫破灭，债务大面积的违约甚至爆发金融危机，这些都不是政府希望看到的。所以虽然拉高通胀也无法挽救资产价格但是至少能拖延泡沫破裂的时间，今后只要不在自己的任期内爆发危机所谓的“梦”就成功了一半。

市场经验告诉我们，温和的通胀水平有利于消化过剩的产能，同时对平抑债务也有帮助。但是针对严重的过剩和庞大的债务问题再高的通胀水平也无能为力，可是政府机构非

要亲身验证一下自己能力看能不能改写经济规律（所以说强化通胀势头来逆转通缩周期这是逆天）。

所有这些通胀数据和事实都不是楼主通过发帖子发出来的，而是政府的功劳。说 M2 总量停止增长不支持通胀，试问多大的货币数据才支持通胀？当前 160 万亿人民币对应三十万亿基础货币加十八万亿人民币外汇占款，连零头都不够，不要拿一百多万亿货币真的当成了废纸，关键时刻都可以抢购商品。即使是 M2 不再增长难道就没有通胀风险？冰冻三尺非一日之寒，其实风险隐患早已埋下。一上来就不停的印钞，好不容易抓住机会必须过足瘾，可是好梦不长被特朗普一闷棍打醒，高速行驶的运钞车突然出现急刹车，所有的人都为之震惊并开始惊慌失措，好像一下子看不清方向。运钞车就是方向带领着所有的痴狂者陌路狂奔，之所以我认为通胀是依据当前债务的延续与资产泡沫的程度都已经到了无法支撑的地步，只有走通胀路线才能够延续下去，谁都想为了保住自己的位子尽量将危机延后。所以所有的政策都是短期行为，而且对经济发展没有任何益处，其实本质并没有大家想象中的那么好，一切都是为了自己的利益。

作者:waxz1314 日期:2017-09-01 09:28

从扑面而来的强势政策可以管中窥豹

多少次强拆民宅事件屡屡发生不顾民生的安危，近期的环保治理措施统一政策但是不统一执行，大的污染严重企业

与没有背景的个人企业形成鲜明的对照。房地产利益链条关系更是触目惊心，天价卖地不但合理、合法而且成为了一种炫耀，就连占山为王、卖地为生、这与拦路抢劫没什么两样，这样的勾当都敢干，说白了搞通胀就是家常菜。

可以说中国近代历史的发展与经济建设中的演变过程对未来影响深远，从改革开放开始突飞猛进到当前的房地产开发，都无法用理性发展战略来论述。不计成本和后果的举动已经严重破坏了生态平衡，环节污染、资源枯竭，所有未来几代人可赖以生存的可贵资源储备几乎都卖光和耗尽，包括饮用水资源，煤炭原油，矿山稀有金属等等，这是不是准备走改旗易帜的路线方针？

作者:waxz1314 日期:2017-09-01 09:38

@手提三尺剑 2017-08-31 17:30:47

楼主胸襟广阔，反驳了几句隔壁那个不是傻就是坏就被拉黑了，纵观全屏都是通缩论，楼主一反常态提出通胀论，可否简明扼要阐述下你思路及观点。

上面这一段就是楼主对当前通胀势头的思路和观点，就不单独回复了，只是作为参考。

作者:waxz1314 日期:2017-09-01 09:40

@光明郑大_2013 2017-09-01 09:38:26

楼主，是否可以这样理解，前面走日本模式通缩刺破资

产泡沫，后面走俄罗斯模式？

这才是重点，其实接下来楼主就要提示这个问题。

作者:waxz1314 日期:2017-09-01 09:45

@光明郑大_2013 2017-09-01 09:38:26

楼主，是否可以这样理解，前面走日本模式通缩刺破资产泡沫，后面走俄罗斯模式？

@waxz1314 2017-09-01 09:40:11

这才是重点，其实接下来楼主就要提示这个问题。

当前大方向已经基本拟定好，退出历史舞台不仅要做好全身而退，更重要的是要规避永久性的清算风险，而不是所谓的防范金融风险，这些都只是借口。

作者:waxz1314 日期:2017-09-01 09:47

退路都已经想好了，小朋友们还在为资产而疯狂，各自为好才是上上策。

作者:waxz1314 日期:2017-09-01 09:48

就此打住

作者:waxz1314 日期:2017-09-01 09:50

点到为止，该说的都已经说了，该明白的都会明白，真不明白的就看看那些领头雁们朝哪飞。

作者:waxz1314 日期:2017-09-01 14:06

央行徐忠：房地产不宜再作为宏观调控工具继续使用

2017年09月01日 11:34 来源：中国金融杂志

央行研究局局长徐忠称，可考虑在MPA中增加房地产广义信贷的偏离度指标，从信贷增速方面抑制房价大幅波动。不能期待单用货币政策解决房地产市场问题。对一、二线城市房地产市场应保持紧调控态势。要以房地产税为切入点，深化中央与地方财税体制改革。（中国金融杂志）

作者:waxz1314 日期:2017-09-01 14:08

房地产行业的矛盾是我国经济转型过程中各种矛盾的集中反映。可以说，在当前发展阶段，我国房地产市场已经完全满足系统重要性特征，而历史经验也反复证明，如果经济和金融发展过分倚重房地产，并听任房地产价格持续快速上涨，则其极有可能成为触发系统性风险的结构性短板，进而对国民经济持续稳定健康发展造成重大危害。

为促进房地产市场平稳健康发展，应坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位，探寻房价持续上涨的宏观经济影响以及结构性体制性根源，构建房地产市场基础性制度和长效机制。

房价过快上涨对宏观经济的影响

鉴于房地产关联的行业众多，在我国，房地产一直被作为经济增长的“支柱产业”，甚至在以往的宏观调控中被作

为调控工具。在我国体制条件下，房地产投资作为宏观调控工具，往往伴随着房价快速上涨，房价过快上涨不可避免地会产生巨大的负面效应。从这两年经验看，我国房价上涨过快，一些城市房价远超合理水平，对消费和投资产生净挤出效应，导致全要素生产率下降，拉大收入差距，客观上也推动了经济中杠杆率的上升，严重威胁着宏观经济的平稳健康发展。因此，必须清醒地认识到，房价过快上涨，不但与经济发展转型升级方向“南辕北辙”，而且极易引发系统性风险，对宏观经济产生诸多负面影响。

首先，对消费的净挤出效应。房价波动对居民消费的影响可以归纳为房价波动的财富效应与挤出效应。一方面，房价的上升通过实现与未实现的财富效应及其流动性约束效应等渠道来提高居民的财富，从而促进其消费的增长；另一方面，房价的上涨经过预算约束效应、财富重新分配效应及其替代效应等途径，挤出居民消费，而最终影响则取决于正负向效应的力量比较。从我国当前情况看，房价上涨对消费的抑制作用已大于促进作用。大多数研究认为，我国房地产的财富效应较弱，消费依然取决于收入。近期相关研究表明，房地产价格长期上涨使得我国城镇居民不得不“为买房而储蓄”，城镇家庭流动性约束正在收紧，已经对消费产生了抑制作用。2016年，北京社会消费品零售总额同比增速从去年的7.26%大幅下滑至4.8%，远低于全国10.4%的同期增速，

上海、广州等一线城市亦是如此。

其次，对投资的净挤出效应。房价上涨对投资亦有正反两方面的影响。正向影响主要是指通过投资关联效应、抵押品增值效应和居民财富效应三个渠道对实体经济投资产生的促进作用；反向影响主要是指通过要素成本带动渠道、资金挤出渠道和投资替代渠道对实体经济投资产生的抑制作用。从我国当前情况看，挤出渠道和投机渠道所产生的反向抑制作用已超过正向促进作用。由于我国房价上涨幅度过快，推动土地价格及租金上涨、行业之间利润率差异过大，在房价快速上涨的一致预期下，加上经济周期处于下行阶段，导致资源向房地产部门的过度倾斜，加剧了实体经济成本的上升，直接抑制了制造业、可贸易品等实体经济部门的投资，影响了实体经济的健康发展。

再次，对全要素生产率提高的阻碍作用。很多实证研究表明，房地产的高回报率吸引了众多非房地产企业进入房地产领域。尤为重要的是，在存在预算软约束和金融抑制的制度背景下，国有企业在信贷扩张过程中以较低的成本获取稀缺信贷资金，并大量投入到房地产领域，进而通过“资源再配置途径”形成高生产率企业补贴低生产率企业的“倒挂机制”，扭曲全社会的资源配置，阻碍全要素生产率提高和经济增长。陈斌开等基于中国微观工业企业数据库的研究发现，房价每上涨 1%，资源再配置效率会下降 0.062 个百分点，全

要素生产率下降 0.045 个百分点。

最后，对收入差距的扩大作用。西南财经大学“中国家庭金融调查(CHFS)”2017年第一季度公布的数据表明，过去半年，城镇无房家庭新购住房的比例为 4.9%，低于已有一套住房再购房的家庭比例的 5.3%，低于已有多套房再购房的家庭比例的 5.9%，更低于总资产处于前 20%的富裕家庭买房比例的 8.1%。这说明，房价上涨吸引了更多投机型买家，对为自住而买房的刚需者产生了挤出效应。作为结果，房价上涨拉大了无房者和有房者的差距，使得财富由无房家庭向有房家庭转移。

当前房价持续上涨的结构体制性根源

第一，从供给体制上看，房地产供给弹性不足的地区更容易出现房地产泡沫。近年来我国建设用地供应面积呈逐年下降趋势，与旺盛的住房需求之间形成鲜明的对比，这成为推高房价的主要因素。从行为模式角度看，很多地方政府收入一半左右来源于土地收入。为获得更多的土地出让金，一些地方政府在“招拍挂”过程中，有意采用“挤牙膏”式供地模式，从而推高房价和地价，成为导致房地产供给严重滞后于需求的重要原因。

一方面，城市化布局失衡，导致土地错配和低效率使用，形成房地产供给的人为约束。在高度计划、严格的土地管理制度下，我国的城市化布局具有明显的计划经济色彩，政府

行政干预扮演重要角色。全国均衡、分级管理、逐层落实的发展模式，难免与城市化、工业化发展的客观规律相违背，既无法满足城市化、工业化用地需求，又妨碍产业集群形成和城市化健康发展。正如库兹涅茨(Kuznets)所指出的，一个地区的经济发展过程同时也是一个城市化和工业化的过程。我国东部地区、沿江地区在城市化、工业化上具有得天独厚的优势，城市化、工业化起步早、发展快，居住用地工业用地需求旺盛。但是，政府对土地的计划控制使得土地利用未按照城市化发展规律紧凑发展居民住房，城市群建设远落后于人口流动的实际需求，抑制了城市化发展。在我国保证 18 亿亩耕地红线和粮食安全的国策下，目前建设用地的占补平衡无法跨区域实施。东部沿海地区及沿江地区的土地本应更多用于城市化和工业化，而不是用于农业耕地，结果实际闲置或荒废了，既没有也无法真正用于农业耕地。

另一方面，行政手段干预过多，导致工业用地与居住用地配置失衡。国际上，大城市在土地利用结构上多以居住用地为主。纽约和东京居住用地占城市建设用地面积的比例分别为 44%和 73%，工业用地占比分别为 3.9%和 5.1%；而北京、广州和深圳居住用地占比分别为 28%、29%和 26%，工业用地占比分别为 22%、32%和 36%。鉴于工业用地的地价远远低于居住用地的地价，这种地价二元结构背后，实际上是居民部门对于企业部门的补贴和价值转移，住房价格的持续上升也

就难以避免。

第二，从财税体制上看，地方政府财权和事权不匹配，导致地方政府公共服务与房价之间的因果关系倒置。从发达国家城市化发展进程及地方政府公共服务提供看，房产税是地方政府公共投入的重要财政来源。保有环节的房产税不仅可以为地方政府带来持续稳定的收入，同时对调节房地产市场投资需求也有显著的作用。事实上，地方政府公共服务与房价之间存在一种良性循环关系，即“房价越高——房产税越多——公共服务供给越完善——房价进一步提高”。换言之，不同区域、不同品质的房地产，内在价值不同，税收理应不一样。房价越高，房产税收得越多，该区域的教育、医疗等配套设施也就越完善。由此，又会带来该区域房价的提升，地方政府可以从房地产上收到更多的税收，从而进一步提升公共服务的供给水平和质量，形成了一种良性循环。然而，我国教育、医疗等投入，都是由财政直接划拨资源，而且分配极不均衡，这必然导致不同区域公共服务供给的差异，并引发直接的市场行为扭曲，易引发类似爆炒学区房等行为。

这种地方政府公共服务与房价之间因果关系倒置的现象，本质上仍源于地方政府财权和事权不匹配，即地方政府缺乏足够的财权却承担大部分的基本公共服务责任。从税种看，我国增值税、所得税等主要税种都是中央地方共享税，地方无主体税种。从税政权看，地方没有开立税种的立法权，

也没有调节共享税税率的权力，地方税收调控能力不足。房地产税迟迟难以推出，不但无法形成地方政府公共服务与房价之间的良性循环，也使得地方政府缺少对房地产市场因城施策的调节工具。

第三，从金融调控上看，宽松的货币政策，即低息信贷供给是造成房地产泡沫的必要非充分条件。货币性因素是影响房价波动的重要变量，但这种影响是非对称且是结构性的。对于供求关系较为平衡、市场竞争较为充分、价格不存在上涨预期的商品，货币性因素作用并不明显，货币投放过多未必会带来包括房地产在内的商品价格持续大幅上涨。反之，当供求关系存在失衡和价格存在一致性上涨预期时，投资者更倾向于选择以房地产为代表的保值增值资产进行投资投机。尤其是在我国土地供给被人为控制且缺乏弹性、不能随房价变化自动调整的情形下，低息信贷供给就有可能推动供求关系进一步失衡，从而导致房价上涨。因此，低息信贷供给是造成房地产泡沫的必要非充分条件。

作者:waxz1314 日期:2017-09-01 14:08

同时，值得注意的是，相对于货币信贷因素，金融市场放松监管是造成房地产泡沫更为直接的触发因素。在监管放纵下，美国通过“低首付”甚至“零首付”向不具备偿还能力的居民发放住房抵押贷款，继而引发席卷全球的次贷危机，就是明显的例证。由此看，前两年我国政府相关部门打击首

付贷的重要性不言而喻。

因此，构建房地产长效机制应当回归“治本”初衷，至少包括以下几个要素：如何完善土地制度市场化机制，以增加土地供给弹性；如何建立与地方政府事权相匹配的财权，以形成地方公共服务供给与房价之间的良性循环；如何优化现行房地产市场调控政策。

构建我国房地产市场基础性制度和长效机制

近期，部分城市相继推出租售并举、租购同权、共有产权住房以及农村集体建设用地可以进入租赁市场等试点工作，一定程度上推进了住房租赁市场的发展，提高了住房供给的弹性。但由于中央地方财税关系尚未理顺，土地市场化改革未推进，户籍、社保、医疗、教育等配套措施并未完全跟进。此外，一些共有产权住房或农村集体用地租赁房地点过于偏僻也可能带来城市发展的交通问题，总的来说，这些探索对于抑制房价过快上涨有一定的作用，但依然属于辅助性政策，仍需要从根本上解决房地产市场的结构性体制性问题。

目前，党中央国务院已就房地产平稳健康发展明确要求，应坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位，加快研究建立符合国情、适应市场规律的基础性制度和长效机制，既抑制泡沫，又防止房价大起大落。

一是房地产不宜再作为宏观调控工具继续使用。我国以

往宏观调控中以刺激房地产作为调控工具的倾向明显。当前，房地产自身已成为挤出投资、制约经济转型与健康发展的严重问题，也是重要的金融风险源头，不宜再作为宏观调控工具继续使用。

二是要以市场化为导向改革完善土地制度。要以市场化的方式发展城市群，改变严守耕地红线的传统思路，寻找保护耕地的新的市场化机制，在房价上涨过快的一线和重点城市，应加大居住土地供给数量，抑制房价过快上涨预期。同时，以土地当量为基础，按市场原则建立全国范围的土地计价交易统一市场，在全国范围内实现占补平衡，通过市场化机制促进东部沿海地区与中西部地区建设用地指标的合理配置。

目前，关于振兴东北的讨论比较多，但这些政策建议更多是从一个省的角度出发提出的。事实上，如果从全国的角度看，地区之间的竞争，会使人员和资金流向更有竞争力的地区；解决振兴东北的资金也应更多依靠市场机制。建立全国范围内的土地计价交易统一市场，在全国范围内实现占补平衡，东北也很容易依靠丰富的耕地资源获得发展资金。依靠市场机制，可以让各地的土地的比较优势发挥出来。同时，地区之间的竞争也是各地发展模式优胜劣汰的竞争。

三是要以房地产税为切入点，深化中央与地方财税体制改革。将房地产税改革纳入财税体制改革的整体框架，明确

房地产税立法，使之成为地方政府的主体税种之一，减少其对土地出让金的依赖。对保有环节征收房地产税，采取房地产税和市政债相结合的方式，与当地基础设施和公共服务供给挂钩，实现其与房价的良性循环。一些热点城市率先推出房地产税试点，有利于抑制房地产投资需求，释放存量房产供给。当然，房地产税起步应低税率、全覆盖、可负担，尽管起步阶段房地产税收收入不高，但可稳定房价的预期。

短期内，应积极探索正规融资渠道，开展市政债试点工作，以城镇化建设项目未来所带来的现金流(包括可稳定征收的房地产税、公共设施及服务的使用者付费、商业繁荣后带来的各种税收增收等)来偿还债务，实现债务“发行、使用、偿还”主体的统一，从而实现在时间轴上把未来收益平移到当前来使用。通过“自用、自发、自还”，真正做到明确权责，激励相容，实现各级政府财政相对独立、自我平衡，提高地方政府举债额度，减轻中央和省级政府的隐性担保责任和硬性行政要求，更好地拓宽地方政府举债的“正门”。从长远看，应理顺中央地方财税事权体系，提高各级政府财政收入与支出的匹配度，赋予地方一定的税政权力，充实地方政府财权。第一，建立包括零售税、财产税、资源税、基础设施和公共服务使用者付费等在内的综合性地方收入体系；第二，给予地方政府开立地方税种的权力，尽快完成房地产税的立法；第三，给予地方政府一定空间，调节增值税、

企业所得税、个人所得税等共享税本级分享部分的税率。

四是继续保持稳健中性的货币政策。货币政策虽然有调节结构的功能，但本质上还是总量政策，不能期待单纯用货币政策解决中国的房地产市场问题。应保持稳健中性的货币政策不动摇，稳妥调节好货币闸门，为抑制房价过快上涨和结构性改革创造适宜的货币政策环境。

五是强化宏观审慎政策框架和监管。要重视房地产价格因素对金融宏观调控的影响，可考虑在宏观审慎评估体系(MPA)中增加房地产广义信贷的偏离度指标，从信贷增速方面抑制房价大幅波动。因城施策调整个人住房贷款价值比，即首付比，严禁“首付贷”等监管套利产品滋生蔓延。

六是政府在房地产过度繁荣时应加强管控，并加快住房保障体系和住房租赁体系的建设。鉴于投资者并非完全理性且存在认知局限，政府应当在房地产过度繁荣时加强管控。在新常态下推进供给侧结构性改革和房产税等长效调控机制推出并有效发挥作用之前，对一、二线城市房地产市场应保持紧调控态势，不宜随着市场变化而放松调控。同时，应当加快住房保障体系和住房租赁体系的建设，做好中低收入群体住房保障，以稳定市场预期。

(徐忠，中国人民银行研究局局长)

作者:waxz1314 日期:2017-09-02 09:53

当前首要任务就是要打破制度瓶颈释放内部矛盾和压

力，而不是依靠通缩来收缩压力最终起到缓解内部矛盾的作用，这不是解决问题的根本办法。首先指望对外输出矛盾希望很渺茫，可以说几乎做不到，所以只有内部问题内部解决。但是谁也不想革自己的命，都想通过不断强化自身力量来压制矛盾，这就使得生存环境越来越差而且更加不尽人意。

这样清晰的画面就展示在人们的面前

当前有两种选择，一是实行制度与体制改革打破内部瓶颈充分释放矛盾和压力，二是通过通缩势头来压缩和缓解内部矛盾与压力，从形式上看似乎目标一致，但是经过认真研究才会发现其实是从性质和根本上完全不同的两种思想路线。

只有展开分析才会优劣分明

我主张进行制度与体制全面改革的路线方针，自从打破大锅饭以来体制内阶层的利益得到大幅度的提高和保护，使得贫富差距日益增大，这就是当前所有矛盾的焦点，所以国家必须进行改革而且刻不容缓。虽然要想从根本上解决制度问题会阻力重重，但是改革会有一线生机并且完全可以弥补在改革中做出的牺牲。

我们再来看通缩的路径分析

通缩简单的说就是压制部分利益的过度膨胀，避免给政经以及弱势群体形成挤压效应。真正的通缩还具有克制利益集团的势力不断壮大，防止瓦解和动摇高度集中的权利机制

这种更深层的含义。但是经过多次派系之间的纷争与较量显示最终还是要回到通过利益关系调整的方式来解决所有的矛盾，并且无论是哪一方面妥协都不会触及到体制与制度的底线，最终谁受益不用细说。这样的通缩实际上没有任何意义，不如直接说风水轮流转，席间蛋糕人人有份，所以只要不从根本上着手，彻底打破当前这种传统的管理模式就无法走出目前的困境。

不管谁来执政最好都不要丢掉利益均衡的道德和精神理念，无论通缩也好改革也罢等待时间来验证，孰轻孰重相信自有公论。

作者:waxz1314 日期:2017-09-02 10:10

央行8月释放流动性近4700亿 维稳货币市场利率运行
2017年09月02日 07:15 来源: 证券日报

9月1日，央行公布了8月份货币政策工具使用情况。8月份，央行通过SLF、MLF和PSL共计向金融机构释放流动性4682.4亿元。

为满足金融机构临时性流动性需求，8月份，央行对金融机构开展SLF操作共340.4亿元，其中隔夜28.03亿元、7天227.07亿元、1个月85.3亿元。8月末SLF余额为220.18亿元，较上月大幅增加109.45亿元。

那些还在人为是通缩的先看看这些数据。

作者:waxz1314 日期:2017-09-02 10:11

央行强调，SLF 利率发挥了利率走廊上限的作用，有利于维护货币市场利率平稳运行。

8 月份，为维护银行体系流动性基本稳定，结合金融机构流动性需求，央行对金融机构开展 MLF 操作 3995 亿元，期限 1 年，利率为 3.2%。这是年内央行第十次开展 MLF 操作。截至 8 月末，MLF 余额为 43390 亿元，较上月增加了 1120 亿元。

8 月份，当月央行对国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行三家银行净增加 PSL 共 347 亿元，8 月末 PSL 余额为 25041 亿元，较上月增加了 347 亿元。

作者:waxz1314 日期:2017-09-02 10:12

事实胜于雄辩

那些还在认为是通缩的先看看这些数据。

作者:waxz1314 日期:2017-09-02 10:23

目前虽然有通缩的趋势但是不会任其发展，会不断使用各种手段来阻止通缩出现，从加息的意愿就可以看出是否允许进入通缩状态。现在虽然各种贷款利率出现上涨，但是银行存款利率并没有实际上调，可以说如果没有美元的三次加息国内贷款利率依然会维持不变，由于资本外流导致国内资金短缺，尤其是银行和资金管理部门，随着资金坏账和债务不断积累倒逼市场贷款利率持续走高。所以说这些都是美元加息带来的效应，真正的国内主导并没有主动紧缩的倾向。

作者:waxz1314 日期:2017-09-02 10:32

从 M2 上涨的年度数据表可以清晰的发现，从 2013 年一
百万亿短短几年就上涨了 60 多万亿，虽然现在增速降下来
了，可是庞大数据已经形成了，现在恨不得用就地掩埋的方
式来隐藏这些数据，但是覆水难收。

作者:waxz1314 日期:2017-09-02 10:46

流动性趋紧政策源于阻击市场各种套利行为

作者:waxz1314 日期:2017-09-02 11:10

最后说一句

无论是通缩或是通胀还有至关重要的改革都等待时间
的验证

作者:waxz1314 日期:2017-09-02 11:14

@waxz1314 2017-09-02 11:10:29

最后说一句

无论是通缩或是通胀还有至关重要的改革都等待时间
的验证

认为是通缩的无非就是想维护利益，认为是通胀的大多
数都是想推进改革，这就是区别。

作者:waxz1314 日期:2017-09-02 11:18

由于时间原因从今以后不再更新，希望大家能够理解。

作者:waxz1314 日期:2017-09-08 15:42

匆忙之中做出了断更的决定，可是在百忙之余却总是感觉还欠大家一个交代，也算是对这几年来的趋势和个人主张以及大家共同期待的未来作一个总结。

多年来作为基本政策研究者来说我从始至终都坚持改革的立场，虽然改革不仅风险大而且牵扯面广，但是在笼统的总趋势下可以逐一制定专项细化措施来针对当前的各种矛盾，这是我们研究改革步骤的初步结果。

在当前高度稳定的大局下，策划议题倾向于避重就轻这已经形成了惯例，而没有主导思想的改革就会失去原有的意义，现实给出了市场所有疑问的答案，没有触及到制度与利益底线的所有改革举动都是原地踏步，确切的说通过改革政策来实现利益再分配真的是比触动灵魂还难？

由于思维意识不断固化修改策划的手开始逐渐麻木，可是没有人为此怀疑过人生这是一种什么精神？其实这是一种对道德和文明的践踏，可是谁又会去纠正这些形式主义的敷衍而且司空见惯的不正之风？没有长期规划只要表明功夫、上行下效，从上至下病入膏肓，已经腐烂至根基。

天涯是时代的产物，也是一扇窥视民间疾苦与各种诉求的窗口，只有在这里才能够找到对现实的不满并发现真实的一面，但是同时也是国家监视和试探民情承受能力的弹性测试基地，所以来自天涯的很多建议成为了政府机构的反向指标，给管理层更精准有效的掌控全局提供了宝贵的信息资源。

看到这里感觉莫大的悲哀，本意想给出更多有用的建议来促进经济发达，事实并非如此，所有的人都被利用了，不管是智者的明鉴还是愚者的盲从都跑不出管理机构的眼底，并针对各阶层的各种利益需求进行分化研究，最后制定出对政府有利的相应措施。

天涯这只天眼才是至今屹立不倒的神话神秘之处，最好的办法就是让这只天眼摸黑，不再透视民意，只要民意不公开透明大方向就模糊不清，所以今后要做得就是“静观其变”。

作者:waxz1314 日期:2017-09-08 15:59

所谓的“梦”就是个超级大画饼，只不过大多数人看到的是正面，而画饼的人看到的则是反面。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 10:03

@LiYuanZhi 力 2017-09-10 08:54:58

楼主继续装逼

楼主不发言就找不到方向，你是第一个着急上火的。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 10:05

解读：2017年8月份CPI和PPI涨幅有所扩大

2017年09月09日 09:39 来源：国家统计局

国家统计局今天发布的2017年8月份全国居民消费价格指数(CPI)和工业生产者出厂价格指数(PPI)数据显示，CPI环比上涨0.4%，同比上涨1.8%；PPI环比上涨0.9%，同

比上涨 6.3%。对此，国家统计局城市司高级统计师绳国庆进行了解读。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 10:06

一、受鸡蛋和鲜菜价格上涨较多影响，居民消费价格环比涨幅扩大

从环比看，CPI 涨幅比上月扩大 0.3 个百分点。食品价格上涨 1.2%，影响 CPI 上涨约 0.24 个百分点。其中，鸡蛋产量减少，价格上涨 16.2%；高温多雨和强对流天气导致鲜菜储运成本增加，价格上涨 8.5%；鸡肉和猪肉价格分别上涨 3.0%和 1.3%，上述四项合计影响 CPI 上涨约 0.32 个百分点。应季瓜果大量上市，鲜果价格下降 4.2%；休渔期结束使水产品供应增加，水产品价格下降 1.1%，两项合计影响 CPI 下降约 0.09 个百分点。非食品价格上涨 0.2%，影响 CPI 上涨约 0.18 个百分点。其中，汽油和柴油价格分别上涨 2.7%和 2.9%，医疗服务价格上涨 0.9%，居住类价格上涨 0.4%，上述四项合计影响 CPI 上涨约 0.18 个百分点。

从同比看，CPI 涨幅比上月扩大 0.4 个百分点。食品价格下降 0.2%，降幅收窄 0.9 个百分点，影响 CPI 下降约 0.04 个百分点。其中，猪肉价格下降 13.4%，影响 CPI 下降 0.39 个百分点；鲜菜价格上涨 9.7%，影响 CPI 上涨约 0.22 个百分点。非食品价格上涨 2.3%，涨幅扩大 0.3 个百分点，影响 CPI 上涨约 1.81 个百分点。其中，医疗保健类价格上涨 5.9%，

居住类价格上涨 2.7%，教育文化和娱乐价格上涨 2.5%。

据测算，在 8 月份 1.8% 的同比涨幅中，去年价格变动的翘尾因素和新涨价因素均约为 0.9 个百分点。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 10:07

二、工业生产者出厂价格涨幅扩大

从环比看，PPI 涨幅比上月扩大 0.7 个百分点。生产资料价格上涨 1.2%，其中钢材、有色金属等主要生产资料价格涨势明显；生活资料价格上涨 0.1%。在调查的 40 个工业大类行业中，30 个行业产品价格环比上涨，比上月增加 10 个。从主要行业看，涨幅扩大的有黑色金属冶炼和压延加工业、有色金属冶炼和压延加工业，分别上涨 4.4% 和 3.7%，合计影响 PPI 上涨约 0.5 个百分点；由降转升的有石油加工业、石油和天然气开采业、煤炭开采和洗选业、化学原料和化学制品制造业，分别上涨 3.3%、2.6%、1.3% 和 0.9%。

从同比看，PPI 涨幅在连续 3 个月保持稳定之后，比上月扩大 0.8 个百分点。在主要行业中，涨幅扩大的有黑色金属冶炼和压延加工业，上涨 29.1%；石油加工业，上涨 16.8%；有色金属冶炼和压延加工业，上涨 16.3%；石油和天然气开采业，上涨 15.7%；非金属矿物制品业，上涨 9.0%；化学原料和化学制品制造业，上涨 8.4%。涨幅回落的有煤炭开采和洗选业，上涨 32.1%。上述七大行业合计影响 PPI 同比上涨约 5.1 个百分点，占总涨幅的 81.0%。

据测算，在 8 月份 6.3% 的同比涨幅中，去年价格变动的翘尾因素约为 4.4 个百分点，新涨价因素约为 1.9 个百分点。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 10:08

8 月 CPI 显著回升。食品和非食品 CPI 均有改善，边际上分别拉动 CPI 回升 0.18 和 0.24 个百分点。其中，食品 CPI 跌幅较 7 月收窄 0.9 个点，蛋类、猪肉、蔬菜涨幅均有明显改善。非食品 CPI 回升 0.3 个点至 2.3%，交通通信和医疗保健价格上涨明显，前者与 8 月油价涨幅回升有关，后者则主要反映了医疗价格改革的持续影响。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 10:09

大宗上涨支撑 PPI 超预期回升。8 月 PPI 大幅回升 0.8 个百分点，主要表现为生产资料 PPI 大幅上涨。其中，石油加工、造纸、有色、黑色等上涨最为明显，反映了油价上涨和环保限产等影响。而生活资料 PPI 仍然保持稳定，涨幅仅略升 0.1 个百分点。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 10:09

CPI 回升不足惧，供给侧改革仍可乐观。尽管 8 月 CPI 显著回升，但在农业供给侧改革的背景下，年内食品 CPI 涨幅均将处于低位；而生猪价格的上涨也难以持续，预计四季度会有所回落。且生活资料 PPI 仍然保持稳定，对 CPI 的传导有限。而环保限产仍将继续支撑 PPI，经济和政策均不支持企业大幅扩张产能，周期行业的盈利有望延续。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 10:34

1、8月CPI同比反弹至1.8%符合预期，蛋价与菜价上涨是主因。由于高温多雨的季节性因素导致鲜菜价格同比上涨9.7%，拉动CPI同比0.22个百分点，蛋价受产量减少的影响触底反弹上涨4.3%，猪价同比降幅继续收窄至13.4%，后两者对CPI同比提高也有边际贡献。非食品拉动CPI同比上涨1.81个百分点，食品项拖累CPI下降0.04个百分点幅度进一步减小。核心CPI同比上涨2.2%符合预期，目前来看2.2%很可能就是本轮核心CPI的顶部。CPI环比上涨0.4%，涨幅较上月提高0.3个百分点，食品价格环比由负转正上涨1.2%，影响CPI环比上涨0.24个百分点。食品项中蛋价与鲜菜价格延续了上月的上涨趋势，两者分别上涨16.2%、8.5%，叠加鸡肉与猪肉价格的小幅上涨，四者合计拉动CPI环比涨幅扩大0.32个百分点。非食品价格环比上涨0.2%与上月持平，影响CPI上行0.18个百分点，其中汽油与柴油价格涨幅居前达到2.7%与2.9%，此前国际油价的小幅走高的影响在8月显现。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 10:35

2、8月PPI同比增速大幅走高至6.3%超预期，在连续三个月持平之后涨幅扩大0.8个百分点，主要受到钢材、有色金属等产品价格的大幅上涨所影响。翘尾因素在其中贡献了PPI同比涨幅中的4.4个百分点，新涨价因素贡献了1.9

个百分点。PPI 环比相较上月扩大 0.7 个百分点，达到 0.9%。环比涨幅扩大的行业有黑色金属冶炼和压延加工业、有色金属冶炼和压延加工业，两者环比分别上涨 4.4%、3.7%，合计拉动 PPI 环比上涨 0.5 个百分点。环比由负转正的行业则主要包括了石化与煤炭行业。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 10:35

3、预计此后 CPI 仍将继续维持缓慢上行的趋势。正如我们所不断强调的，居民可支配收入的提高是消费增速的最有力保障。猪价的阶段性反弹有利于减轻食品项对 CPI 整体的拖累。预计 CPI 全年同比将在 1.8%，显著低于去年水平，货币政策的关注重点仍不在通胀方面。8 月 PPI 的显著反弹无疑主要受到大宗商品涨价的影响，正如我们此前强调的需要关注涨价逻辑的可持续性，短期来看，从近期水泥价格抬升所反映出的需求端边际改善，导致 9 月数据仍可能超出大家此前的预期。但步入四季度之后，受到经济数据下行以及翘尾因素消散的影响，PPI 仍将回到缓慢下行的趋势之中。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 10:41

国家统计局都已经说 CPI 持续上涨，谁还对通胀持有怀疑态度？能够让统计局承认通胀说明实际通胀率比公布出来的数据还要高。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 10:42

@冬天好冷 2013 2017-09-10 10:41:01

楼主百忙之中回来了，值得高兴的事情！

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 10:45

人民币贬值压力消失 央行调降外汇风险准备金率从20%至0

2017年09月10日 07:39 来源：一财网

9月8日，第一财经记者从央行分支行人士处获悉，央行近日下发通知，境外人民币业务参加行在境内代理行存放存款准备金从即日起取消。另外，从9月11日起，外汇风险准备金率也将从20%调整为0。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 10:52

央行通过取消外汇平盘的存准率来鼓励企业结汇目的已经很明显，近期央行调整汇率中间价不断强化汇率升值预期，同时减轻企业结售汇成本来弥补外汇头寸的空缺，表明国家外汇再次进入了吃紧状态。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 11:01

人民币内贬外升是通胀还是通缩？

去杠杆导致金融系统流动性收缩，同时对资产市场带来压力，央行被动释放大量资金来维持平衡，但是由于投资市场收益持续回落资本不再看好投资预期，这样进入资产市场的资金逐渐减少。而多余的资金却不会消失，并且会流向其

它领域，大部分民资被楼市与股市套牢但是不代表所有资金被锁定。政府定向去杠杆是指银行地方政府与国有企业等主要金融领域，去杠杆的过程是通过给居民加杠杆来完成的，也就是说只有消灭居民存款才能够填补资金空缺防范金融系统的债务风险。现在居民存款不断减少而企业存款余额却在不断上升。当前在环保创意的配合下上游资源成本持续大幅度上涨，工业品价格的上涨会带动物价全面上涨。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 11:10

@Dyea 2017-09-10 11:03:49

不把通胀拉起来，怎么加息？实际上是拉抬物价，通胀也起不来，全被房地产套进去了。楼主动动脑子，我真的不想认为楼主要是高位进场接盘买房的，你如果买房被套就不要来害人了，自己老老实实还债去。

您好像没有认真看楼主帖子的全部内容，现在老太太都知道房价危险了，楼主怎么会改变自己的立场？

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 11:15

真是大笑话，楼主认为目前是通胀期就是房托？楼主说通胀是不想让政府继续发钞来维护资产泡沫，将目标重新回到改革的方向中来，这才是楼主想要看到的结果。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 11:21

现在很多人看帖都是只看最后一页，不看前面的内容，

如果不愿意爬楼就看看那些跟帖的老朋友都是房托还是房空。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 11:28

如果现在还有人认为通过通胀可以维护房价那就错了，前文已经说过，高通货膨胀率会大幅增加民众的生活负担，但是对经济增长不会起任何作用，试想一边是房贷高压，一边是生活成本的压力，这样买房的人会越来越少，这样无法利好楼市。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 11:36

如果现在还有人认为通过通胀可以维护房价那就错了，前文已经说过，高通货膨胀率会大幅增加民众的生活负担，但是对经济增长不会起任何作用，试想一边是房贷高压，一边是生活成本的压力，这样买房的人会越来越少，所以无法利好楼市。

从国债与公共债券收益率持续上涨就可以看出人民币没有大幅上升的趋势，力保大宗商品价格上涨提高制造业成本通过物价指数传导给消费者来缓解债务压力，通胀就是政策制定者掠夺财富的主要手段，而通缩正好相反，会导致维护制定者的利益大幅缩水并且积累更多的债务。权贵资本利益掌握着国家绝对优势的资源和国家机器，没有理由屈服于民众利益，所以从根本上不会选择通缩的道路，只能将通胀进行到底。央行无底线放水推高金融信贷资产这是政府一手

导演的诱杀戏。拿通胀率与存款利率相比实际存款利率为负数，根本不存在通缩的条件。

自新政以来一直放水从未间断，积蓄了巨大的通货膨胀的能量，从政府提出适当提高财政赤字来说意图就是更加明显，这是体现通胀的一种方式。当前各项因素均符合通胀标准，无论是从资产价格泡沫还是债务规模以及实际负利率结构都不允许通缩发生，更重要的还有政府自身对通胀的意愿，这些都决定了未来的走向。

低收入家庭参与高杠杆经济活动导致严重负债，这种社会现象和经济结构源于政府给居民加杠杆过度造成的，为了维护利益把广大民众与泡沫绑架在一起，可谓用心险恶。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 11:56

那么今天再给市场一个预测

楼市已经岌岌可危，国家可以说束手无策，现在不知道哪位高参进谏通过大幅提高汇率来强化市场预期，这是找死的节奏。目前美元不是开始走弱而是在做休整，等待时机，如果现在美元指数走强就必须尽快加息，这等于是逼迫自己的成本上升，所以美帝赔本的买卖不做。但是一旦美债开始缩表情况就大不同了，那时国内不仅要应对资产泡沫和债务问题，同时还要拿出全部精力来维护汇率，这无疑是在困境面前又给自己增加了更大的困难。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 12:04

从楼市调控步骤看：限购、限贷、限卖、限买、停贷、停售、租售同权、共有房产，这些措施一步步走来已经山穷水尽，如果现在还保不住房价那么就只有放任通胀肆掠民生。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 12:07

@ty_清波 111 2017-09-10 12:05:31

束手无策？不会与你这般低智商。只有突发事件才可能束手无策，你不会感觉这不是套路吗？

套路都能够看到，只是时间问题，不作为还有什么不知廉耻的套路，就尽管使出来。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 12:10

@ty_清波 111 2017-09-10 12:05:31

束手无策？不会与你这般低智商。只有突发事件才可能束手无策，你不会感觉这不是套路吗？

@waxz1314 2017-09-10 12:07:17

套路都能够看到，只是时间问题，不作为还有什么不知廉耻的套路，就尽管使出来。

大不了还是洗劫民财，没有第二，这只会增加民怨，早晚都是债。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 12:10

@ty_清波 111 2017-09-10 12:09:44

你太忧国忧民了，有点自视甚高。

忧国忧民难道也是错？

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 12:12

现在难道还看不清方向？已经到了罪恶还债的时刻了。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 12:19

维护泡沫就是与民为敌，最终都会失败而且会很惨。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 12:23

@waxz1314 2017-09-10 12:12:34

现在难道还看不清方向？已经到了罪恶还债的时刻了。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 12:24

@SN八九 2017-09-10 12:21:51

@做对大波段 2017-08-27 15:53:37

楼主意思是:ZF 万般无奈之下，只好重启印钞机，脱锚印钞发钱，从此造成通胀。如果这样，人仔贬值压力又大了如松、冷眼、时寒冰大体也是这个观点:最终通胀、且汇崩。

但七剑认为 ZF 不敢再印钱，而目前 M2 增幅减小似乎支持他的观点，但物价在上涨却似乎是反证。

所以，目前形势复杂

@waxz1314 12407 楼 2017-08-27 16:.....

对，所以说这些措施都是为了短期续命。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 14:10

@Alan_cook 2017-09-10 13:08:55

感觉你解读的最准，楼主，继续坚持别放弃！

谢谢！不想说是怕提议被反过来利用，已经发现很多见解被别有用心的人反其道而行之。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 14:11

长久以来的朝夕相处已经把他们的本质看到骨子里，从创业到建国几乎没有收敛过本性，而且现在变的更加变本加厉。

今后断供跳楼事件会成为重头戏，这些都是由最早的资金债务转变成死亡债务，生命债才是真正的危机，房地产不但洗劫民财更严重的是伤害了众多无辜的生命。从强拆事件恶性死亡到背负巨额房贷吃力断供而逐步走向绝路，这些都是有意把房地产装扮成恶魔造出来的孽。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 14:17

房地产是替罪羊已经脱不了干系，没人会为房地产出头顶罪，所以房地产只有一条路，那就是“等着受死”。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 14:25

姜超：居民还在疯狂加杠杆买房 地产泡沫消灭才有新周期

2017年09月10日 10:25 作者：姜超来源：微信号姜超宏观债券研究

09年的4万亿给中国企业部门加了杠杆，在回光返照两年以后，中国的企业部门用了6年时间慢慢还债。15年中国居民在股市上融资融券加了2万多亿的杠杆，在短期牛市以后就急转直下，靠着政府巨资入场才慢慢止跌。而这三年中国的居民部门加了20万亿的杠杆，居民部门的总负债已经达到42万亿，居民负债占居民收入的比重超过90%，问题是居民部门还能借多少钱，加多少杠杆？

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 14:27

一、经济：升值抑制出口

1) 出口增速再降。8月我国以美元计价出口同比5.5%，增速继续回落，主要是对发达经济体出口同比下滑，海外经济短期平稳，但8月人民币大幅升值，或是出口下滑的主要原因。

2) 外需继续回落。从主要国别和地区来看，8月对美国(8.4%)、欧盟(5.2%)和日本(1.1%)等发达经济体出口增速继续回落。对新兴市场出口增长平稳，对韩国(7.7%)、东盟(6.0%)和香港(-0.1%)出口改善，对印度(8.5%)出口同比略

降。

3) 进口增速回升。8月进口同比增速回升到13.3%，反映内需短期稳定。8月我国对大豆(10.2%)和原油(3.4%)进口数量下降，对铁矿石(1.1%)进口数量小幅回升。从金额看，8月进口原油(9.8%)同比回落，但由于价格再度上涨进口铁矿石(15.9%)和铜(34.6%)金额同比明显增加。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 14:28

二、物价：通胀短期回升

1) 8月CPI回升。8月CPI环比上涨0.4%，同比回升至1.8%。尽管鲜果价格回落，但蛋价继续大涨，肉类、鲜菜价格季节性回升，食品价格环比上涨1.2%，同比跌幅继续收窄至0.2%；汽柴油、医疗服务、居住类价格上涨，推动非食品价格环涨0.2%，而基数略低，同比升至2.3%。

2) 9月CPI小降。9月以来蛋、菜、肉等食品价格继续回升，截止目前商务部、统计局9月食品价格环比涨幅分别为0.9%、0.3%，由于去年同期基数偏高，预测9月CPI同比或微降至1.7%。

3) PPI短期反弹。8月PPI环比上涨0.9%，同比在连续三个月走平后短期大幅反弹至6.3%。从行业来看，黑金、有色冶炼加工价格环比涨幅继续扩大，是PPI上涨的主要贡献；石油加工、油气开采、煤炭采选、化学原料和制品价格由降转升。

4) 通胀仍趋回落。尽管 8 月 CPI 和 PPI 均有走高, 但 CPI 上涨因素中除了蛋价是触底反弹外, 猪肉、鲜菜等其它食品涨价主要来自季节性; PPI 涨价主要来自供给收缩, 而下游需求却在回落, 再加上基数大幅攀升, PPI 同比仍趋下行; 上游 PPI 涨价虽然会向 CPI 中非食品类消费品传导, 但力度非常有限, 年内整体通胀仍趋回落。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 14:28

三、流动性：资金短期改善

1) 货币利率大降。上周 R007 均值下降 66BP 至 3.16%, R001 均值下降 42bp 至 2.68%。DR007 下降 9bp 至 2.83%, DR001 下行 26bp 至 2.63%。

2) 央行继续回笼。上周央行逆回购操作 400 亿, 逆回购到期 3700 亿, MLF 操作 2980 亿, MLF 到期 1695 亿, 央行全周净回笼 2015 亿, 连续第三周大幅净回笼。

3) 汇率继续升值。上周美元指数再创新低, 人民币兑美元大幅升值, 在岸和离岸人民币汇率分别升至 6.49 和 6.5。

4) 资金短期改善。上周央行持续暂停逆回购操作, 称银行间流动性处于较高水平, 市场资金面紧张情绪逐步缓和, 主要或有如下原因: 一是从过去数月经验看, 月初流动性偏松, 流动性趋紧往往到月中才开始; 二是上周央行重启 28 天逆回购, 并加量投放 1 年期 MLF 资金, 投放了长期流动性; 三是人民币短期升值, 8 月外汇储备继续回升, 外汇占款或

有明显改善。

作者:waxz1314 日期:2017-09-10 14:35

姜超认为：通胀仍趋回落。尽管8月CPI和PPI均有走高，但CPI上涨因素中除了蛋价是触底反弹外，猪肉、鲜菜等其它食品涨价主要来自季节性；PPI涨价主要来自供给收缩，而下游需求却在回落，再加上基数大幅攀升，PPI同比仍趋下行；上游PPI涨价虽然会向CPI中非食品类消费品传导，但力度非常有限，年内整体通胀仍趋回落。

但是姜超忽略了进口大幅缩减和资产板块投资欲望持续下降以及央行对资金市场吸少放多的紧平衡模式等这些因素。

作者:waxz1314 日期:2017-09-11 14:07

@花开花落轮回中 2017-09-11 11:58:15

【经济参考报：货币政策基调不变 降准或成选项】业内人士表示，尽管8月物价涨幅扩大，但未来通胀仍将维持低位水平，物价不会持续大幅攀升，物价波动对货币政策也不会构成较大影响。货币政策仍将保持稳健中性基调。不过，最近一段时间人民币汇率走势的变化为货币政策工具选择提供了更大空间，降准成为可能的政策选项。（经济参考报）

如果单单是为了给降准腾出空间而以汇率暴涨做为代价这样的理由和举措也太离谱了。

作者:waxz1314 日期:2017-09-11 14:08

@慕容山城 2017-09-11 13:52:12

楼主回来了真好

逼着楼主出面，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-09-11 14:13

@真不想再来 2017-09-11 11:25:39

加油楼主，节点到了。

对应该到了最关键的时刻。

从汇率像打了兴奋剂一样疯狂上涨就说明问题已经严重到了极点，如果是理性调控那么汇率突然间非理性上涨怎么解释？反过来说，如果目前的汇率疯涨是合理的那么之前为什么没有这种现象？所以说政府和汇率之间必然有一个是不合理的。假设政府的做法是正确的那么汇率飙涨又是为了什么？反之，假设汇率疯涨是对的那么为什么政府还要出台严厉的外汇管制措施？这些前前后后之间的矛盾和因果关系谁能够解释清楚？

我看只能用“情急之下，慌不择路”来诠释，这样才能够说的通。中华文化博大精深可是没有当前无耻无底线深。

作者:waxz1314 日期:2017-09-11 14:17

现在有好多人是在吐槽，经坛的水准越来越差，其实问题

不在于经坛主要是受环境影响所致。经坛就像一面镜子可以随时反应出当前的势态发展，而市场与社会形态的变化又受政策行为控制，所以要评价经坛水平的高低首先要看国家政策的标准是否达到了一定高度？

一般来说市场随着政策的变化而变化，如果当前国家政策全是些坛坛罐罐而缺少有价值的东西，那么到头来就只能是破罐子破摔。这样经坛的所有评论就会迎合着现实情景来解读这些破烂政策，所以经坛的整体水准看起来就不那样再高大上，这就是其中的原因。

作者:waxz1314 日期:2017-09-11 14:20

如果一个人在跟一个傻子争斗那么就会降低这个人的水平，道理是一样的。

作者:waxz1314 日期:2017-09-11 14:26

@waxz1314 2017-09-10 14:35:04

姜超认为：通胀仍趋回落。尽管8月CPI和PPI均有走高，但CPI上涨因素中除了蛋价是触底反弹外，猪肉、鲜菜等其它食品涨价主要来自季节性；PPI涨价主要来自供给收缩，而下游需求却在回落，再加上基数大幅攀升，PPI同比仍趋下行；上游PPI涨价虽然会向CPI中非食品类消费品传导，但力度非常有限，年内整体通胀仍趋回落。

但是姜超忽略了进口大幅缩减和资产板块投资欲望持续下降以及央行对资金市场吸少放多的紧平衡模式等这些

因.....

@wchwh008 2017-09-11 11:49:37

现在经济指标向好，好的不得了。经济学家已经意淫将见底会升，煤钢铁等等这些说实际销量创了历史新高，都是政府铁公基和 P 民继续加看管杠杆大买 34 线房地产的功劳。政府债和居民债基本加到头了以后靠什么。想想都可怕！

现在还在幻想，等透支完全部资源也就到期了，哪有这种好事？

作者:waxz1314 日期:2017-09-11 14:31

人民币涨势嘎然而止 中国发出了信号

2017 年 09 月 11 日 09:16 来源：凤凰网

据彭博新闻社报道，中国央行据悉自 9 月 11 日起将境内金融机构开展的代客远期售汇类业务外汇风险准备金率从 20%调整为零。中外分析师普遍认为，此举释放了央行不愿意人民币过快升值的信号，或可有效放缓进来的猛涨势头，同时也可避免直接入市干预。

受此消息影响，在岸人民币兑美元周五夜盘回吐涨幅转跌，收于 6.489 元，此前一度触及 2015 年 12 月以来最高点。

6.4350

离岸人民币兑美元一度创下 3 个月最大跌幅，触及

6.5192, 亚洲盘交易中曾涨至 6.4436, 周五纽约尾盘跌 0.12%, 报 6.4943.

作者:waxz1314 日期:2017-09-11 14:32

现在已经看到疯狂上涨的危险了, 如果继续这样非理性飙升最后只能精尽人亡。

作者:waxz1314 日期:2017-09-11 14:33

广告来袭

作者:waxz1314 日期:2017-09-11 14:42

经坛的所有评论都是结合当前的现实政策来解读, 高尚的政策必然会形成积极正面的解读, 反之, 都在谈论低级的措施也会影响经坛的整体感官。

作者:waxz1314 日期:2017-09-11 17:05

@愤怒了 2012 2017-09-11 15:06:46

来支持楼主发表意见, 学习中~

有支持就是力量。

作者:waxz1314 日期:2017-09-11 17:06

@安铖元 2017 2017-09-11 15:22:09

看楼主的评论真是痛快淋漓啊, 爽透了~~

这是一种魅力~~

希望真情能够打动每个人。

作者:waxz1314 日期:2017-09-11 17:12

@lzhzhenhui 2017-09-11 16:48:37

楼主，请教一个问题

如果按你目前的观点，会通胀

但总感觉好像又不太可能，经济规律毕竟不是人为能对抗的，现在每月的 M2 增长率都在下降，现在已经 9 点多，估计破 9 以下应该也快了，郭嘉拿什么来推高

但现实中，好像大宗商品等价格一直涨，甚是困惑，看不懂，感觉很矛盾

其实释放资金的措施种类很多，这里就不一一细说，央行暗地里宽松已经不是什么秘密，不要只是盯着 M2 总量不放，如果没有大量资金投入大宗商品价格就不会逆势上涨，可以想像，当前大宗市场的货币投放并不是个小数据。

作者:waxz1314 日期:2017-09-11 17:12

从房多在经坛发帖的题目中可以看出某些人已经到了声嘶力竭的地步，这些都是从一开始的恼羞成怒发展到现在的极度恐慌，通过局势不断恶化反应出不安的心理状态，随着房价下跌的趋势越来越明显，这部分人的情绪最容易失控，也是最先发生极端事件的主要群体。

作者:waxz1314 日期:2017-09-13 09:29

事实上房地产一开始结局就已经设计好了，而且无论是

利益格局还是责任划分都非常明确，上面不会担负任何责任，政府也绝对不会让银行与企业承担损失，否则金融风险以及信用等各种危机将无法避免。所以在利益方面只能由居民来承接地方政府与开发商欠下的所有债务，至于对政治信誉以及名誉上的负面影响则有开发商和房产中介以及个人炒房群体来背这个黑锅。其实开发商只是背黑锅在利益上并没有产生多大损失，最可悲的是下面这两个笨蛋，为了背这个黑锅不但被永久性的套牢而且最终只能成为这场房地产大跃进的牺牲品，这就是市场所称的“炮灰”。忙活半天被人利用还叫什么劲？政策全是套路，被利用的都是些棋子，无论再怎么上蹿下跳都翻不了身，因为没有翻身的资本更没有资格。

作者:waxz1314 日期:2017-09-13 09:32

@ty_大纽约 2017-09-11 21:58:07

支持楼主。小恶魔偏神棍，老蛮偏数字大洪水，白马天天网络赌博不务正业，阁下的文章又理性又紧跟时事。相当难得，更为难得的是楼主的態度。现在这样的人越来越少，希望楼主千万莫要弃楼。

楼主一有时间就会来。

作者:waxz1314 日期:2017-09-13 09:32

@qcacmm_001 2017-09-12 12:54:33

楼主辛苦

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-09-13 11:18

任曾经是地产界举足轻重的人物，言行对于市场来说具有强大的影响力，此人不但趾高气昂、目空一切，而且还时常爆出过于雷人的房价预判。由于前些年的运气好加上国内房地产势头正旺，所以大嘴放炮屡屡命中，这样就更增加了人气。但是为什么现在不行了？所有预测不再像以前那样灵验？这是因为当前各种因素已经到了临界点，无论是外界环境还是内部空间都达到历史极限，很明显外部紧缩制约了内部通胀，居民存款萎缩严重影响了银行的信贷发放，持续的出口贸易逆差致使外汇占款不断减少对汇率形成巨大威胁，同时楼市庞大的过剩问题已经越来越凸显，纸包不住火，盘子越大而资金逐渐被吸走最后剩下个空架子。今天任终于在事实面前低下了头，失去了往日的风采，这是经济规律再次战胜了人类。树倒猢猻散，期盼何日重欢？

作者:waxz1314 日期:2017-09-13 11:22

@指尖上的芭蕾舞者 2017-09-13 11:17:06

感谢楼主还会来。

楼主解读经济形势，步步精心，环环入扣，理性深刻、富有逻辑。

楼主的观点我都认同。未来清晰的画面并不美丽。很多人会很惨！

楼主忧国忧民，能渡部分人，也是功德无量！

拱手！多谢！

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 10:28

目前通缩论很有市场，现在各路人马普遍认为国内经济已经步入了通缩时期（或是紧缩状态），楼主一直坚信这些都是表象。在众目睽睽之下国内房地产这个举世无双的超级大泡沫还依然坚强的矗立在人们的面前，何来的通缩？当前畸形的房价、楼市天量空置、闲置的楼盘以及足以买下全世界的房地产虚拟市值这些都可以确定为是通胀标志。然而很多人却熟视无睹，只因富人阶层害怕通缩，管理层担心出现通缩（债务无法延续），大部分民众为买房贡献了全部积蓄同时还背上未来几十年的债务，难道就是因为这些原因就把市场性质定性为通缩？难免有些牵强附会。

中国房地产泡沫史无前例，如此大的泡沫竟然有人还在说是通缩，真是愚昧无知至极。

眼前的紧缩势态主要表现在民众的财富被无限膨胀的资产泡沫过度挤压逐渐被边缘化，现在必须做的应该是快速恢复居民财富增长的弹性，并恢复民利原有的增长空间。这样唯一的办法就是降低资产泡沫增长的力度腾出更多的空

间来发展富民产业，真正做到让利于民、还利于民的均衡发展，共同实现富民强国的宏伟目标。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 10:34

守着泡沫说通缩，看着画饼说肚子饿，历史怪象。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 10:35

昨天发的一段怎么不见了，又被吞了？

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 10:49

眼前的紧缩势态主要表现在民众的财富被无限膨胀的资产泡沫过度挤压逐渐被边缘化，不要拿居民财富减少来当作是通缩的幌子，目的只不过是继续维护泡沫。

最好的办法是降低资产泡沫的膨胀空间给居民收入增长让路，这才是削峰填谷，割掉高房价的利润来回报社会，造福于民，但是做得到吗？

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 10:56

@waxz1314 2017-09-14 10:35:54

昨天发的一段怎么不见了，又被吞了？

@suiwa 2017-09-14 10:41:12

发的什么？重发一下吧。

事实上房地产结局一开始就已经设计好了，无论是从利益格局还是责任划分都非常明确，上面不会担负任何责任，

政府也不会让开发商和企业承受太大的损失，不然债务风险以及各种危机将无法避免。所以在利益上只能由居民承接地方政府和开发商欠下的所有债务来渡过难关，至于对政治信用和各种名誉所产生的负面影响全部责任会由开发商、房产中介以及个人炒房群体这些替罪羊来背黑锅。一切安排就绪，其实开发商只是背个黑锅在利益上不好形成太大的损失，但是最可悲的是下面这两个笨蛋，不但自愿背黑锅还将自己永久性的套牢在房子上而且最终会成为这场房地产大跃进（历史浩劫）的牺牲品，这就是市场所说指的“炮灰”。现在大家终于都明白了，政策都是套路，所有被利用的都是些棋子，不管怎样上窜下跳都翻不了身，因为炮灰没有翻身的资本更没有资格。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 11:18

当前债务规模如此巨大，如果想让政府主动紧缩货币几乎不可能，所以只有一个办法才能够逼迫政府缩减货币，就是尽量不要买房，真正急需要房子的除外。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 11:23

@waxz1314 2017-09-14 11:18:11

当前债务规模如此巨大，如果想让政府主动紧缩货币几乎不可能，所以只有一个办法才能够逼迫政府缩减货币，就是尽量不要买房，真正急需要房子的除外。

如果大家都不买房市场成交量就会暴跌，政府想放水救市都是徒劳的，因为楼市没有交易放水越多钱只能全部拿来还债，所以那样积累的债务就越多，政府不会那样傻。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 11:28

其实现在大部分人想买房也已经买不起了，所以说房价历史性拐点已经真正到来，接下来就是要看着这个惊天泡沫一步步的破灭。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 11:30

@waxz1314 2017-09-14 11:28:19

其实现在大部分人想买房也已经买不起了，所以说房价历史性拐点已经真正到来，接下来就是要看着这个惊天泡沫一步步的破灭。

已经没有办法，谁都救不了。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 11:32

其实拿开发商和炒房群体来当替罪羊就已经暴露出了底线，说明开始给自己找后路。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 11:33

@waxz1314 2017-09-14 11:18:11

当前债务规模如此巨大，如果能让政府主动紧缩货币几乎不可能，所以只有一个办法才能够逼迫政府缩减货币，就是尽量不要买房，真正急需要房子的除外。

@waxz1314 2017-09-14 11:23:36

如果大家都不买房市场成交量就会暴跌，政府想放水救市都是徒劳的，因为楼市没有交易放水越多钱只能全部拿来还债，所以那样积累的债务就越多，政府不会那样傻。

其实拿开发商和炒房群体来当替罪羊就已经暴露出了底线，说明开始给自己找后路。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 11:38

@waxz1314 2017-09-14 10:35:54

昨天发的一段怎么不见了，又被吞了？

@suiwa 2017-09-14 10:41:12

发的什么？重发一下吧。

@waxz1314 2017-09-14 10:56:57

事实上房地产结局一开始就已经设计好了，无论是从利益格局还是责任划分都非常明确，上面不会担负任何责任，政府也不会让开发商和企业承受太大的损失，不然债务风险以及各种危机将无法避免。所以在利益上只能由居民承接地方政府和开发商欠下的所有债务来渡过难关，至于对政治信用和各种名誉所产生的负面影响全部责任会由开发商、房产

中介以及个人炒房群体这些替罪羊来背黑锅。一切安排就绪，其实开发商只是背个黑锅在利益上.....

这是给自己洗白，开发商没有这种能力，房产中介只是个小丑，炒房群体就是帮衬，这些力量根本无法托起楼市，只有幕后才有这种能量。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 14:54

大炮突然调转炮口房多们的心理支柱就塌了一半，剩下的一半就指望十九大了。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 14:56

统计局：前8月商品房销售面积、销售额增速均回落

2017年09月14日 10:00 来源：国家统计局

2017年1-8月，全国房地产开发投资69494亿元，同比名义增长7.9%，增速与1-7月份持平。其中，住宅投资47440亿元，增长10.1%，增速提高0.1个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为68.3%。

1-8月份，东部地区房地产开发投资37099亿元，同比增长8.8%，增速比1-7月份提高0.3个百分点；中部地区投资14773亿元，增长13.3%，增速回落0.5个百分点；西部地区投资14966亿元，增长4.0%，增速回落1.1个百分点；东北地区投资2655亿元，下降7.4%，降幅收窄3.9个百分点。

1-8 月份，房地产开发企业房屋施工面积 721781 万平方米，同比增长 3.1%，增速比 1-7 月份回落 0.1 个百分点。其中，住宅施工面积 493275 万平方米，增长 2.8%。房屋新开工面积 114996 万平方米，增长 7.6%，增速回落 0.4 个百分点。其中，住宅新开工面积 82131 万平方米，增长 11.6%。房屋竣工面积 52296 万平方米，增长 3.4%，增速提高 1 个百分点。其中，住宅竣工面积 37413 万平方米，增长 0.5%。

1-8 月份，房地产开发企业土地购置面积 14229 万平方米，同比增长 10.1%，增速比 1-7 月份回落 1 个百分点；土地成交价款 6609 亿元，增长 42.7%，增速提高 1.7 个百分点。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 15:01

@waxz1314 2017-09-14 11:18:11

当前债务规模如此巨大，如果想让政府主动紧缩货币几乎不可能，所以只有一个办法才能够逼迫政府缩减货币，就是尽量不要买房，真正急需要房子的除外。

@waxz1314 2017-09-14 11:23:36

如果大家都不买房市场成交量就会暴跌，政府想放水救市都是徒劳的，因为楼市没有交易放水越多钱只能全部拿来还债，所以那样积累的债务就越多，政府不会那样傻。

@stefyu520 2017-09-14 14:50:07

信不信 M2 会降到 100W 之内？通胀 pbc 想的太美了
实际上可能吗 PBOC 的总行都在紧缩 你搞通胀 开玩笑

名义上收紧货币暗地里放多少水谁知道？不要相信媒体报道，所谓的中性货币政策甚至那些紧平衡的胡言乱语，究竟什么叫做紧平衡？其实这种叫法自身就很矛盾，简单的说就是故作斯文。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 15:04

@waxz1314 2017-09-14 11:18:11

当前债务规模如此巨大，如果想让政府主动紧缩货币几乎不可能，所以只有一个办法才能够逼迫政府缩减货币，就是尽量不要买房，真正急需要房子的除外。

@waxz1314 2017-09-14 11:23:36

如果大家都不买房市场成交量就会暴跌，政府想放水救市都是徒劳的，因为楼市没有交易放水越多钱只能全部拿来还债，所以那样积累的债务就越多，政府不会那样傻。

@stefyu520 2017-09-14 14:50:07

信不信 M2 会降到 100W 之内？通胀 pbc 想的太美了
实际上可能吗 PBOC 的总行都在紧缩 你搞通胀 开玩笑

@waxz1314 2017-09-14 15:01:48

名义上收紧货币暗地里放多少水谁知道？不要相信媒体报道，所谓的中性货币政策甚至那些紧平衡的胡言乱语，究竟什么叫做紧平衡？其实这种叫法自身就很矛盾，简单的说就是故作斯文。

其实就是狗屁不通，就算瞒天过海、自圆其说也恐怕解释不通。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 15:07

1-8 月份，东部地区商品房销售面积 43371 万平方米，同比增长 7.9%，增速比 1-7 月份回落 1.4 个百分点；销售额 45147 亿元，增长 9.8%，增速回落 1.9 个百分点。中部地区商品房销售面积 25557 万平方米，增长 16.6%，增速回落 1.4 个百分点；销售额 15312 亿元，增长 26.0%，增速回落 2 个百分点。西部地区商品房销售面积 24666 万平方米，增长 18.6%，增速回落 1.4 个百分点；销售额 14461 亿元，增长 35.1%，增速回落 1.4 个百分点。东北地区商品房销售面积 4945 万平方米，增长 9.0%，增速与 1-7 月份持平；销售额 3176 亿元，增长 19.5%，增速提高 0.4 个百分点。

8 月末，商品房待售面积 62352 万平方米，比 7 月末减少 1144 万平方米。其中，住宅待售面积减少 987 万平方米，办公楼待售面积减少 43 万平方米，商业营业用房待售面积

减少 87 万平方米。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 15:15

一旦楼市销售上涨力乏很快就会逆转，房价下跌的整体趋势较成交量逆转会滞后一段时间。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 15:16

@别崩着我 2017-09-14 15:14:19

正巧赶上直播

来了就好。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 15:19

@waxz1314 2017-09-14 15:15:31

一旦楼市销售上涨力乏很快就会逆转，房价下跌的整体趋势较成交量逆转会滞后一段时间。

这就是市场所说的横盘，但是横盘不会持续太久，因为持有成本压力太大，今后的市场走势关键还是要看信心，是谁给市场带来信心，很明显就是国家政策。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 15:23

@waxz1314 2017-09-14 15:15:31

一旦楼市销售上涨力乏很快就会逆转，房价下跌的整体趋势较成交量逆转会滞后一段时间。

@waxz1314 2017-09-14 15:19:39

这就是市场所说的横盘，但是横盘不会持续太久，因为持有成本压力太大，今后的市场走势关键还是要看信心，是谁给市场带来信心，很明显就是国家政策。

可是这一次完全不同了，不要对政策期望太高，近期汇率暴涨就是一个明显的信号，其实就是暗示市场该撤的要尽快退出，我坚持不了多久。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 15:28

@lzhzhenhui 2017-09-14 15:23:02

这届 ZF 真让人看不懂

说包子不作为嘛，感觉又有些措施出来，看到希望

说有作为嘛，你看天天这样拖着，搞什么飞机

以前刚上任，说绊手绊脚的，要巩固，才能放开手脚，大胆干

现在该抓也抓了，该干嘛都干嘛去了

包子也坐上那么多小组的组长了，大权集于一身，可是感觉反而却在倒退

看不懂是一种管理上的艺术，如果都看懂了去忽悠谁，真实的意图是有背锅的我怕谁？

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 15:30

@lzhzhenhui 2017-09-14 15:25:19

楼主，你好

现在央行的利率完全是被动的跟着市场在走

你觉得后续郭嘉会有什么套路出来

明紧暗松，忽悠鬼，直到任期.....

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 15:31

@waxz1314 2017-09-14 15:15:31

一旦楼市销售上涨力乏很快就会逆转，房价下跌的整体趋势较成交量逆转会滞后一段时间。

@waxz1314 2017-09-14 15:19:39

这就是市场所说的横盘，但是横盘不会持续太久，因为持有成本压力太大，今后的市场走势关键还是要看信心，是谁给市场带来信心，很明显就是国家政策。

@waxz1314 2017-09-14 15:23:04

可是这一次完全不同了，不要对政策期望太高，近期汇率暴涨就是一个明显的信号，其实就是暗示市场该撤的要尽快退出，我坚持不了多久。

@lzhzhenhui 2017-09-14 15:29:21

总感觉天涯是现实的写照,而P民们还是在新闻联播里,
一片欣荣

楼主撕心裂肺的呼喊,大部分人确是孔乙己

呵呵,随他吧,没办法,不能把自己的意志强加于人。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 15:34

最近市场很少再提及市场利率,这说明一个问题,就是
央行持续宽松市场流动性根本不会紧张,所以没有太大的利
率压力。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 15:37

@waxz1314 2017-09-14 15:34:53

最近市场很少再提及市场利率,这说明一个问题,就是
央行持续宽松市场流动性根本不会紧张,所以没有太大的利
率压力。

如果是持续紧缩市场最先针对的问题就是资金利率,可
以想像,当前债务体系庞大,那么为什么没有哪个部门对利
率成本叫苦不迭的?

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 15:39

@waxz1314 2017-09-14 15:34:53

最近市场很少再提及市场利率,这说明一个问题,就是
央行持续宽松市场流动性根本不会紧张,所以没有太大的利

率压力。

@waxz1314 2017-09-14 15:37:32

如果是持续紧缩市场最先针对的问题就是资金利率，可以想像，当前债务体系庞大，那么为什么没有哪个部门对利率成本叫苦不迭的？

是不是感到很蹊跷？这是市场通缩或是通胀一个最精准的标志。

作者:waxz1314 日期:2017-09-14 15:40

今天就到这里。

作者:waxz1314 日期:2017-09-15 10:40

@waxz1314 2017-09-14 15:40:51

今天就到这里。

@真不想再来 2017-09-15 08:39:13

楼主好，我总赴不上直播哟。。。。。

说明您的工作太忙，这是个好现象。

作者:waxz1314 日期:2017-09-15 10:41

央行公开市场今日净投放 2000 亿元 本周净投放 2600 亿元

2017年09月15日 07:11 来源：东方财富网

中国央行公开市场将进行1200亿元7天期逆回购操作，600亿元14天期逆回购操作，200亿元28天期逆回购操作。央行公开市场今日无逆回购到期。央行公开市场本周净投放2600亿元人民币。

作者:waxz1314 日期:2017-09-15 10:43

申万宏源证券表示，9月份有超过2万亿的同业存单到期，叠加季末考核和美联储将公布缩表，资金压力加大在市场预期之内。在此背景下，央行时隔两个多月重启28天逆回购，意在投放跨季流动性，一方面延续削峰填谷的操作思路，另一方面也避免操作期限太短加剧月内资金面扰动。9月份预期差大概率将收窄，一方面央行重启28天逆回购表明无需对本月流动性过度悲观，但另一方面也不用指望资金面能够像6月一样超预期。

作者:waxz1314 日期:2017-09-15 10:46

楼市调控没有放松可能 三四线新一轮政策或密集出台

2017年09月15日 07:41 来源：上海证券报

为了预防楼市“金九银十”期间进一步升温，西安、兰州、扬州、泰州等今年大热的三四线城市近期相继出台紧缩政策。有分析人士认为，9、10月份或将是新一轮楼市政策密集出台的窗口期，尤其是此前过热的三四线城市，将是此轮调控的重点。在房地产市场长效机制建立之前，控房价、

抑地价的调控政策没有放松的可能。

作者:waxz1314 日期:2017-09-15 10:47

重点城市商品房成交量环比下跌

新建住宅方面，上周(2017.9.3-2017.9.10)重点关注的30个城市商品房成交面积为306.46万平方米，环比下跌12.73%，同比下跌43.18%。其中一线城市成交47.68万平方米，环比下跌18.26%，同比下跌46.72%；二线城市成交167.15万平方米，环比下跌5.21%，同比下跌38.68%；三线城市成交91.63万平方米，环比下跌21.35%，同比下跌48.3%。二手房方面，重点关注的4个城市环比下跌5.99%，同比下跌47.62%。其中，一线城市(北京、深圳)成交量环比下跌8.49%，同比下跌63.72%；二线城市(杭州、南京)环比下跌3.68%，同比下跌14.25%。

作者:waxz1314 日期:2017-09-15 10:50

姜超：三驾马车全面回落 下半年经济下行压力将逐步显现

2017年09月15日 00:45 作者：姜超

统计局14日公布了8月份的所有经济数据，从需求、生产两个维度看，需求生产双降，经济周期向下。8月经济均继续走弱，其中工业、投资均创下年内新低，消费则是3月以来新低。而作为经济领先指标的地产销量，虽较7月略有反弹，但也处在1年半以来的低位。而随着地产销量持续

走弱、工业库存由补转去、财政支出放缓，以及环保限产来袭，下半年经济下行压力将逐步显现。预计3季度GDP增速降至6.7%，17年GDP增速稳定在6.7%。回顾过去一年，工业品“量价齐升”，对应的是经济复苏。而8月工业增速显著下滑，而PPI短期回升，源于环保限产导致工业品“量缩价涨”，经济增长放缓，而价格显著提升，滞胀风险再度升温，货币政策难以放松。（姜超宏观债券研究）

作者:waxz1314 日期:2017-09-15 10:51

8月工业增加值增速创年内新低。8月规模以上工业增加值同比增速从7月的6.4%下降至6.0%，并创下17年以来的新低，季调环比增速虽略反弹至0.46%，但仍是16年6月以来的次低点。虽然全国制造业PMI生产分项小幅反弹，但8月发电量增速下滑至4.8%、创16年7月以来新低，也印证了工业增速的下滑。

作者:waxz1314 日期:2017-09-15 10:52

工业增速缘何持续回落？在我们看来，原因主要有以下两个方面：

一是需求逐步转冷，令库存周期步入尾声。库存周期是上半年工业经济回暖的主要驱动因素。但7月工业企业主营收入增速再度回落，意味着工业需求增势放缓。事实上，工业收入单月增速在3月便已见顶，此后便进入下行通道。需求转冷导致企业生产放缓、产成品存货增速自5月以来持续

下滑，工业库存周期再度由补库存转为去库存。

二是环保限产来袭，令工业加价但不加量。今年以来，环保相关政策密集出台，其中直接影响最大的是“2+26”城市工业企业采暖季错峰生产。根据《京津冀及周边地区2017年大气污染防治工作方案》，水泥、铸造行业除承担民生任务的全部错峰生产，重点城市钢铁行业限产50%，电解铝厂、氧化铝厂限产30%，炭素企业限产50%，医药、农药企业VOCs原则上停产。而与16年去产能所不同的是，17年环保限产对产量也形成了约束。因而17年很难出现16年“产能降产量升”的局面，工业品也由“量价齐升”转为“量缩价涨”。

如果只关注工业整体表现，而不进行宏观、微观交叉印证，往往容易忽略细节、一叶障目。那么，从微观数据看，8月生产表现如何？我们可以从分行业工业增加值和主要工业品产量两个角度进行考察。

作者:waxz1314 日期:2017-09-15 10:53

二、需求全面下滑，投资消费新低

三驾马车全面回落。观察中国经济的表现，除了生产法以外，还有需求法，主要是投资、消费和净出口三驾马车。从8月经济数据看，三驾马车全面走弱。其中，出口增速降至5.5%，零售增速降至10.1%，投资增速降至4.9%，均创下短期新低。

从需求的内部结构来看，对经济增长贡献比较大的是内

需中的投资和消费。

投资增速再创新低。首先看投资，8月全国固定资产投资同比增速继续下滑至4.9%，创去年8月以来新低。三大类投资中，制造业投资增速低位徘徊，地产投资增速小幅回升，基建投资增速回落，成为主要拖累。

制造业投资增速低位徘徊。8月制造业投资增速2.7%，较7月小幅反弹，但仍处去年9月以来的次低点。虽然收缩供给改善工业供需格局，也改善工业经营状况，但这更多源于“涨价”而非“放量”。比如，固定资产投资名义增速在去年三、四季度持续回升，并在今年一、二季度保持平稳，引发“设备投资周期”启动的猜想。但回头看，固定资产投资实际增速持续下滑，仍未见底。这意味着名义增速的回升更多来自价格的上涨。事实上，在产能过剩的大背景下，启动制造业投资并不容易。

而“涨价”的逻辑在中观层面也得到了印证。从中观层面看，与7月相比，制造业分行业投资增速涨少跌多。其中，偏上游原材料的非金属矿增速回升，黑金冶炼、有色冶炼均降幅收窄；偏中游加工组装的专用设备增速持平，而通用设备、铁路船舶航空航天、电气机械、计算机通信电子均下滑；偏下游的汽车制造业增速小幅反弹。价格上涨令上游行业盈利改善、压缩中游行业盈利空间，导致上游投资回暖、中游投资放缓。

作者:waxz1314 日期:2017-09-15 10:56

从消费的结构来看，必需消费和可选消费均普遍下滑。消费增速持续低迷，除基数走高外，原因主要有以下三个：

一是居民负债仍在上升，对消费形成抑制。在经历了16年的狂飙之后，政府对房贷监管的全面趋严，而17年前7个月，居民房贷也基本停止了增长。但居民短期贷款却飙升至1.06万亿，同比激增7500亿。前7个月居民商业贷款总量达到4.3万亿，同比上升27%，则意味着居民还在疯狂加杠杆。还债压力不降反升的后果是，居民消费潜力明显压缩。而必需消费首当其冲。虽然8月服装鞋帽针纺织品类零售增速因低基数反弹，但粮油食品、饮料、烟酒三类消费均较7月下滑，三项合计增速从7月的10.3%大跌至8月7.6%。

二是提前消费的透支，汽车类零售下台阶。汽车在限额以上零售中占比最高，约为30%，其走势对消费增速影响较大。过去一年多以来，受购置税减半优惠政策刺激，汽车消费持续高增，也带动消费增速回升。但17年优惠政策力度减半，导致汽车类零售增速整体下台阶。8月限额以上汽车类零售增速继续下滑至7.9%。

三是前期地产需求拉动减弱，拖累家电、家具、建材消费。而上半年表现较好的家电、家具、建材，8月零售增速依然全线下滑。这三个行业本质上都是地产后周期行业，今年上半年的三四线地产销售超预期，带来了地产相关消费的

超预期。但下半年以来，地产销量增速趋势性下滑，意味着三四线地产销售也开始降温，也使得地产相关消费见顶回落。

作者:waxz1314 日期:2017-09-15 10:56

三、房贷利率走高，地产销售低迷

中国工业经济走势与地产投资高度一致，源于经济靠投资驱动，而制造业、基建投资的资金来源均依附于房地产。今年上半年经济的企稳回升，其本质还是在于三四线地产销售激增，使得地产投资和相关消费表现超预期。而地产销售领先于地产投资，因而是经济的领先指标。

地产销售依然低迷。8月全国商品房销售面积同比增速4.3%，虽较7月略有反弹，但仍处2016年以来的次低点。虽然土地购置面积和新开工面积当月同比增速受基数效应干扰涨跌互现，但地产需求降温令两者累计增速同步下滑。

作者:waxz1314 日期:2017-09-15 10:57

展望未来，地产销量增速下滑并非短期波动，下半年地产销量或重现负增长。

一是去库存政策见效，刺激政策逐步退出。“三去一降一补”为重点的供给侧改革是理解中国经济这几年变化的核心政策因素。15、16年政策的重心分别是降成本和去产能，而17年则是去库存，即降低三四线城市房地产的高库存。目前全国商品房待售面积增速已创历史新低至-12%，而三四线城市地产库存去化周期已降至多年新低。若继续刺激三四

线地产需求，势必引发房价泡沫扩张、地产供需再度失衡，因而以棚改货币化安置为代表的刺激政策力度或将减弱。

二是房贷利率上行，地产销售拐点已现。上半年货币紧缩对经济影响有限，缘于贷款利率较低、信贷超增。但下半年在信贷额度和成本约束下，贷款利率将持续上行。其中房贷利率和地产销售显著负相关。央行公布的二季度住房贷款加权平均利率，已从去年四季度的 4.52%回升至 4.69%，融 360 公布的 35 大重点城市首套房平均贷款利率也从去年 10 月的 4.44%一路上升至 8 月的 5.12%。

四、经济周期向下，滞胀阴霾再现

滞胀阴霾再现。回顾过去一年，工业品“量价齐升”，对应的是经济复苏。而 8 月工业增速显著下滑，而 PPI 短期回升，源于环保限产导致工业品“量缩价涨”，经济增长放缓，而价格显著提升，滞胀风险再度升温，货币政策难以放松。

需求生产双降，经济周期向下。总结来看，从需求、生产两个维度看，8 月经济均继续走弱，其中工业、投资均创下年内新低，消费则是 3 月以来新低。而作为经济领先指标的地产销量，虽较 7 月略有反弹，但也处在 1 年半以来的低位。而随着地产销量持续走弱、工业库存由补转去、财政支出放缓，以及环保限产来袭，下半年经济下行压力将逐步显现。预计 3 季度 GDP 增速降至 6.7%，17 年 GDP 增速稳定在

6.7%。

作者:waxz1314 日期:2017-09-15 11:14

@ty_沉浮 167 2017-09-15 10:54:33

坐等8月份M2数据

M2数据会反映出双向问题，M2增速放缓说明经济停止了快速增长，这是不利的一面，但是同时也印证了当前消灭货币的措施已经初见成效。现在不急于公布数据是担心会给市场带来负面作用，拉长时间是为了增加缓冲效果。

作者:waxz1314 日期:2017-09-15 11:27

楼主认为不能只拿M2数据来单独做为鉴别通缩或是通胀的标准，如果经济下滑投资势头低弱会直接影响货币衍生，但是不会影响物价指数上涨，因为生活用品才是真正的刚需。虽然M2整体数据出现萎缩，但是市场资本会逐步转入低洼地段进行投资，而房地产已经严重被高估因此受影响最大的是房地产市场，所以说拉升通胀根本无法维护房价。

作者:waxz1314 日期:2017-09-15 11:30

要想真正的通缩首先要利率先行，市场利率是进入通缩周期的唯一途径，如果连加息措施都不敢实施那就是假通缩。

作者:waxz1314 日期:2017-09-15 11:33

楼市资本大户都几乎抛完了资产你们还忽悠散户们继续长期持有，究竟安的什么心？这不明摆着让别人接盘当炮

灰？

作者:waxz1314 日期:2017-09-16 00:30

长期稳定的房价、物价以及各种民生成本才是国家和社会永久性稳定的基础。本来每次眼看着房价与房租就要下降可是国家屡次采取措施不但及时控制住了下跌，却反而形成了逆势上涨的趋势，搞得人人自危、个个绝望。今年就是一个鲜活的例子，由于市场受美元加息以及未来缩表的影响资本外流日趋严峻，给房地产市场带来巨大冲击，情急之下政府出台了相应的组合政策，打着治理环保的名义大规模的拆除违章与旧商业社区建筑，再次成功的狙击了价格下跌。这是房子是用来住的不是用来炒的真实含义吗？这分明是撸起袖子加油干继续炒房为目的。每个人心里都有杆秤来衡量事物发展的本质，当前这样屡屡对民失信玩弄民心成为了一种习惯，借强权以透支信用来换取利益只不过是低能儿的做法，也是玩的一种小孩子游戏。短视与无知行为注定了未来的结局，将会把整个民族毁于一旦，现在报复已经开始显现，90后、00后的人生意识和前途思维与当前社会大相径庭，消极、悲观以及逆反心态已经开始逐渐蔓延，人生观的改变将会直接影响国家计划的正常行驶和以后的全局规划。

作者:waxz1314 日期:2017-09-16 01:36

缺乏信用的社会制度不如实行民主自治。那些担心房价下跌害怕基层民众得到实惠，赤裸裸的站在民众的对立面与

民为敌，其实这些狗急跳墙的帖子才是最好的反面教材，因为叫唤的越紧就说明越心慌，同时更加印证了楼市日渐颓势的事实。由于他们的愚蠢行为加快了房价下跌的趋势，所以说大家应该感谢那些掉队的傻鸟是他们暴露了楼市行踪，让市场看清了政府无法隐匿的房地产尾部末梢败相。

作者:waxz1314 日期:2017-09-16 01:40

缺乏信用的社会制度不如实行民主自治。

那些担心房价下跌害怕基层民众得到实惠，赤裸裸的站在民众的对立面与民为敌，其实这些狗急跳墙的帖子才是最好的反面教材，因为叫唤的越紧就说明越心慌，同时更加印证了楼市日渐颓势的事实。由于他们的愚蠢行为加快了房价下跌的趋势，所以说大家应该感谢那些掉队的傻鸟是他们暴露了楼市行踪，让市场看清了政府无法隐匿的房地产尾部末梢和败相。

未来一定会走向民主制度，这是大趋势和人类文明的象征。

作者:waxz1314 日期:2017-09-17 00:18

精明的美国人善于玩金融，而严谨的德国人是重视制造业的发展，中国即没有美国人的精明同时也效仿不了德国人对技术上的严谨，所以只能玩国内老百姓，掠夺百姓是财富增长的唯一诀窍。

作者:waxz1314 日期:2017-09-17 00:22

精明的美国人善于玩金融，而严谨的德国人是重视制造业的发展，中国即没有美国人的精明同时也效仿不了德国人对技术上的精益求精，所以只能玩国内老百姓，掠夺百姓是财富增长的唯一诀窍。

现在这种掠夺方式已经明显的玩不下去了，因为民众多年积累的财富被透支的太狠，由于过于贪婪自己把路子堵死了。

作者:waxz1314 日期:2017-09-17 00:27

今后央行宽松的方式会逐步受市场的不断制约而停滞下来，宽松的目的就是加杠杆，但是这样就会增加不良贷款，致使银行债务积累越来越多，最终增大银行破产风险。

作者:waxz1314 日期:2017-09-17 00:33

现在时间已经越来越紧迫，没有继续拖延的时间和空间，房价下跌的趋势也逐渐明朗化，如果再不采取行动即使不主动加息房价也会自动下跌，而且这样的下跌是很被动的，更无法预料房价底部位置。

作者:waxz1314 日期:2017-09-17 00:38

一旦房价在没有进入加息周期就开始下跌政府根本没有对冲能力，所有下跌都会处于失控状态，而且这种风险已经开始酝酿。

作者:waxz1314 日期:2017-09-17 00:42

所以说推迟进入加息周期就是让市场长期处于失控状

态下运行，这是不理智的选择。

作者:waxz1314 日期:2017-09-17 00:48

看看美国人究竟是怎么做的就会明白，加息不但是强化货币信用的一种政策而且也是政府机构控制市场风险的一种手段，宽松和紧缩（加息）都不是绝对的独立政策。

作者:waxz1314 日期:2017-09-17 00:56

只会宽松而不会紧缩就等于是不会控制风险，很多人错误地认为当前只有继续保持宽松的货币空间才能够稳定大局，这是大错特错，现在无论央行释放多少流动性资金都不会进入实体企业，反而会增大信贷资产急剧膨胀，同时大多数是不良贷款，这样银行就会失去最基本的保障。

作者:waxz1314 日期:2017-09-18 14:18

当前国内经济面临着两个问题，一方面是产能供应出现过剩而同时物价也在持续上涨，看起来很矛盾，其实就是市场结构出现了严重问题。国家号召去库存政令一出国内再次掀起了全面推高物价的热潮，工业用品原材料一马当先打响了维护资产价格的第一枪，紧接着治理环保的定向工作也是为了强化市场价格。但是考虑到这些组合拳措施的功力不足，为了更好的确保计划安全达到预期效果，最终连老本都豁出去了，这就是我们看到的汇率连续 11 天疯狂飙升的惊艳翻唱节目。

在诸多无限无底线的措施轰炸中民众只能再次屈服于

政策，在人力扭曲下市场终于形成了目前这种变态的局面。一边是捂盘惜售制造饥饿营销，一边是恐慌性入市跑步上车，多么具有讽刺意义的画面。

房价不合情理的上漲是民众对货币失去信心也是对政府的信用担保失去信心的一种表现，而信用问题现在政府已经很难解释清楚。国际评级机构降低国内主权信用等级，地缘矛盾争端，内部利益冲突问题以及盘剥与博弈日益激化，所有这些现象都是货币当局滥用职权过度操纵货币造成的信用危机。如果一个国家没有信用那么这个国家的货币就等于是废纸，正是大多数人看清了货币的废纸化才拼命持有资产，然而当债务高于资产价值的时候同样也是一种信用丧失，只不过这种信用代表的是每一个人。虽然目前信用最不值钱，但是早晚会有因缺失信用而后悔的时候，无论是国家还是个人，所以未来信用会越来越值钱。

信用不值钱人家不陪你玩。

作者:waxz1314 日期:2017-09-18 14:24

没有疯狂的高度就没有深刻的底部，只有泡沫破灭后国民财富才能够真正的从底部开始逐渐增长。

作者:waxz1314 日期:2017-09-18 14:25

记住这句话

信用不值钱人家不和你玩。

作者:waxz1314 日期:2017-09-18 14:54

敬告涯友

不要把趋势预测的篇章粘贴过来，这里庙小容不下太大的神。

作者:waxz1314 日期:2017-09-18 15:08

@不抵抗吖 2017-09-18 14:58:49

问下楼主:若汇率贬值，真的会被川普干涉吗？

我认为现在还不是国际势力放开国内汇率贬值的时候，原因很简单，就是外资还没有完全撤退，国内债务问题还没有集中爆发，同时资产价格还没有大规模的失控，所以现在贬值汇率无疑是帮助中国渡过难关，所以必须千方百计的制造汇率贬值的困难，现在是你敢贬值我就给你降级甚至提高关税等。

作者:waxz1314 日期:2017-09-18 15:12

只会制造风险却没有力挽狂澜克服危机的魄力。

作者:waxz1314 日期:2017-09-18 15:51

@记得 holland 2017-09-18 15:39:28

最近出了黄金-人民币-石油的新玩法，黄金为人民币背书，假设国内有较雄厚的黄金储备，这一招似乎能挑战美元霸权。请楼主分析下。

无法做到，在国际市场中黄金与石油都是以美元计价而

且以当前国内黄金储备量根本控制不了国际市场价格的走势，更何况黄金不是流通货币不能用来进行市场交易支付，石油更不用说，现在国内对原油进口的依赖度越来越高，已经彻底失去了市场的话语权，所以这些想法都是徒劳的。

作者:waxz1314 日期:2017-09-18 15:55

美联储缩表终于要来了？

2017年09月18日 14:31 来源：环球外汇网

这个“金九银十”最为关键性的时刻即将在本周到来——美联储将于北京时间周四凌晨2点公布利率决议。尽管此次决议可能将成为年内首个无法加息的季度性决议日，但美联储依然可能给金融市场献上一份大礼：投资者翘首以盼多时的缩表计划。分析师普遍认为，美联储启动缩表这一里程碑事件料将对全球市场产生深远影响，而此番除了缩表这一重头戏外，美联储最新点阵图的变化以及主席耶伦的最新表态也将备受瞩目。

就金融市场而言，本周美元、黄金、股市等资产短线走势都可能遭到“缩表冲击波”的影响。当然，除了美联储决议，本周其他方面的市场焦点同样料将对市场走势产生一定影响，其中日本央行也将于本周公布利率决议，而到了周末，新西兰大选和德国大选这两场关键性选战也将揭开大幕，亦将左右纽元和欧元周末前后的走势变化。可以预见，随着本周一系列风险事件的陆续出炉，今年“金九银十”的旺季行

情也将真正进入一个高潮期！

千呼万唤始出来！美联储本周料将迎来缩表里程碑？

作者:waxz1314 日期:2017-09-18 15:57

据外媒 7 月 26 日在美联储 7 月会议结束后进行的调查显示，华尔街大银行们一致认为，决策者在 9 月 19-20 日召开的下次政策会议将维持利率不变。同时，他们预计美联储 9 月会议可能宣布备受期待的缩表计划。美联储资产负债表规模达 4.5 万亿美元。

作者:waxz1314 日期:2017-09-18 15:59

9 月份的联邦公开市场委员会会议将成为非常规货币政策时代的分水岭，因为普遍预计美联储官员将宣布缩表开始的时间。减少美联储持有的资产是通过基本没有测试过的方式来紧缩政策，因此有出现不可预料之市场反应的风险，即便是决策者努力确保平稳执行相关决定。为了提供缓冲，官员们可能选择放慢加息步伐。

作者:waxz1314 日期:2017-09-18 16:00

这里必须说明缩表比加息的威力更大更猛。

作者:waxz1314 日期:2017-09-18 16:04

外管局：中国 8 月银行结售汇逆差 256 亿元人民币

2017 年 09 月 18 日 15:34 来源：外管局网站

国家外汇管理局统计数据显示，2017 年 8 月，银行结汇 9422 亿元人民币(等值 1412 亿美元)，售汇 9677 亿元人民币

(等值 1450 亿美元)，结售汇逆差 256 亿元人民币(等值 38 亿美元)。其中，银行代客结汇 8849 亿元人民币，售汇 9125 亿元人民币，结售汇逆差 276 亿元人民币；银行自身结汇 573 亿元人民币，售汇 552 亿元人民币，结售汇顺差 21 亿元人民币。同期，银行代客远期结汇签约 877 亿元人民币，远期售汇签约 671 亿元人民币，远期净结汇 206 亿元人民币。截至本月末，远期累计未到期结汇 1705 亿元人民币，未到期售汇 6585 亿元人民币，未到期净售汇 4880 亿元人民币；未到期期权 Delta 净敞口-3782 亿元人民币。

2017 年 1-8 月，银行累计结汇 71132 亿元人民币(等值 10414 亿美元)，累计售汇 78880 亿元人民币(等值 11546 亿美元)，累计结售汇逆差 7748 亿元人民币(等值 1132 亿美元)。其中，银行代客累计结汇 67580 亿元人民币，累计售汇 73194 亿元人民币，累计结售汇逆差 5614 亿元人民币；银行自身累计结汇 3552 亿元人民币，累计售汇 5686 亿元人民币，累计结售汇逆差 2134 亿元人民币。同期，银行代客累计远期结汇签约 6325 亿元人民币，累计远期售汇签约 5291 亿元人民币，累计远期净结汇 1034 亿元人民币。

作者:waxz1314 日期:2017-09-18 16:05

2017 年 8 月，银行代客涉外收入 17653 亿元人民币(等值 2645 亿美元)，对外付款 17890 亿元人民币(等值 2681 亿美元)，涉外收付款逆差 237 亿元人民币(等值 35 亿美元)。

2017年1-8月，银行代客涉外收入128808亿元人民币(等值18862亿美元)，对外付款136312亿元人民币(等值19960亿美元)，涉外收付款逆差7504亿元人民币(等值1097亿美元)。

作者:waxz1314 日期:2017-09-18 16:06

呵呵呵

还需要解读吗?

作者:waxz1314 日期:2017-09-18 16:18

央行本周共3235亿资金到期 今日或加大逆回购对冲
MLF

2017年09月18日 07:25 来源:东方财富网

周三至周五分别有300亿、600亿、1200亿元7天期逆回购到期，本周一有1135亿元中期借贷便利(MLF)到期。9月7日，中国央行开展一年期2980亿元MLF操作，中标利率3.2%。9月7日有1695亿元MLF到期，9月16日(顺延到今日到期)有1135亿元MLF到期。

作者:waxz1314 日期:2017-09-19 09:58

大手笔!央行今日净投放1500亿元 两日净投放4500
亿元

2017年09月19日 09:09 来源:东方财富网

中国央行公开市场将进行1300亿元7天期逆回购操作，200亿元28天期逆回购操作。央行公开市场今日无逆回购到

期。两日共净投放 4500 亿元。周三至周五分别有 300 亿、600 亿、1200 亿元 7 天期逆回购到期。

昨日早间央行公告称，为对冲税期、政府债券发行缴款和 MLF 到期等因素的影响，维护银行体系流动性基本稳定，9 月 18 日人民银行以利率招标方式开展了 3000 亿元逆回购操作。具体来看，包括 2800 亿元 7 天期、200 亿元 28 天期逆回购操作，中标利率分别为 2.45%、2.75%，均持平于上次操作。当日无逆回购到期，由此单日净投放 3000 亿元。不过，央行上周末到期的 1135 亿元 MLF 顺延至昨日到期，实际净投放 1865 亿元。

尽管央行逆回购操作规模创近两个月新高，但银行间市场流动性紧势丝毫未缓，昨日货币市场利率多数上涨。

作者:waxz1314 日期:2017-09-19 10:00

京城首套房贷款利率最高上浮 20% 个别银行多个网点“暂停接单”

2017 年 09 月 19 日 02:59 来源：证券日报

在银行信贷持续收紧的情况下，京城首套房房贷利率持续走高。

近日，《证券日报》记者获悉，自 9 月 14 日起，北京地区多家银行继续上调首套房贷款利率，此次调整后，首套房房贷利率上浮 5%-10%成为主流，同时个别银行调整为最低执行基准利率上浮 20%的利率政策，还有个别银行的多个网点

首套房集体“暂停接单”。

作者:waxz1314 日期:2017-09-19 10:02

京城房贷利率再次上调

随着楼市信贷不断收紧，房贷利率继续走高。根据融 360 最新发布的数据显示，8 月份，全国首套房贷款平均利率为 5.12%，相当于基准利率的 1.04 倍，环比 7 月份上升了 2.47%，连续 8 个月上升；同比去年 8 月份的 4.44%，上升了 15.35%。其中，北京地区首套房贷款平均利率为 5.12%，个别银行虽最低仍可申请基准利率，但银行额度较为紧张，多数银行执行基准利率上浮 5%至 20%。

近日，有多家房产中介的经纪人向《证券日报》记者透露，已接到两家国有大行的通知，9 月 14 日开始执行首套房最低上浮 5%的利率政策；同时，个别银行调整为最低执行基准利率上浮 20%的利率政策；还有个别银行首套房暂停接单。

针对此消息，《证券日报》记者近日咨询调查了北京地区多家银行和房产中介。

据建设银行一位信贷经理介绍，自 9 月 14 日起，该行个人首套住房按揭贷款最低执行基准利率上浮 5%，其中在 9 月 14 日之前完成网签且 9 月 30 日前完成批贷的客户仍可执行基准利率。

工商银行的说法和建设银行基本一致，同时，北京市朝阳区某工行网点的信贷专员对本报记者表示，“近期工行的

额度没有那么紧张，我们支行可以马上放款，其他多家支行也不用像前段时间一等就是3个月以上了。”

但是，在一家股份制银行朝阳区某网点，信贷经理告诉《证券日报》记者，“我们支行现在不做房贷了，没有额度，建议咨询其他支行”。

《证券日报》记者咨询了该行三家不同的支行网点，工作人员均告知停贷了，建议考虑其他银行。其中一家网点表示，从今年4月份就不批房贷了。

记者随后拨打了该行北京分行的电话，一位信贷专员告诉本报记者，“我行并没有暂停住房贷款，首套房贷款利率最低执行基准利率上浮10%，不过目前额度很紧张，很可能申请不到，您可以考虑一下其他银行。”

在光大银行朝阳区某网点，信贷专员也告诉本报记者，首套房贷款利率最低执行基准利率上浮10%，批贷时间为3-5个工作日，放款时间不确定。

根据《证券日报》记者调查了解，自9月14日起，工商银行、建设银行、北京银行、广发银行等多家银行首套房贷款利率最低执行基准利率上浮5%，而民生银行、光大银行、浦发银行、渤海银行等多家银行首套房贷款利率最低执行基准利率上浮10%。

而在记者对于中介的走访调查中，各家中介的说法并不完全一致。

在北京地区某房产中介，工作人员告诉本报记者，“我们在9月12日接到了上级通知，除了利率明确上调的几家银行，其他银行的贷款利率尤其是首套房贷款利率，上级要求我们和客户铺垫好，原则上上调趋势已定，只是在等待具体的执行细则。”

这位工作人员还告诉本报记者，“由于此次调整是两家国有大行最先发布通知，其他银行跟进的都较快。”

在另外一家房产中介公司，工作人员则告诉《证券日报》记者，“目前通知利率最低上浮5%的银行有10家，还有5家银行最低上浮10%。”

上述房产中介工作人员还补充道，“目前和我们合作的银行之中，可以获批基准利率的只剩下汇丰银行，不过要求比较高，除了征信良好，工资流水，工作单位等符合要求外，还要求申请人必须是本科以上学历。同时，由于开始合作不久，还没有购房者走完流程，是否能够实际获批基准利率我们也不能保证。”

同时，这位工作人员还表示，“目前各家银行的放款时间都说不准，我有一个客户在4月底就过完户了，现在都没有放款。”

而在另外一家房产中介，工作人员告诉《证券日报》记者：“目前的合作银行中，除了某股份制银行首套房最低执行基准利率上浮20%，另一家股份制银行首套房停贷以外，

其他全部合作银行均按照基准利率最低上浮 10%执行。”

作者:waxz1314 日期:2017-09-19 10:02

今年已经 6 次上调

此前，仅今年以来，京城楼市的房贷利率就已经历了五次重要的调整：元旦过后，北京绝大多数银行将首套房贷款利率折扣从八五折上调至九折；3月21日，北京地区16家银行将首套房贷款折扣从九折上调至九五折；“五一”假期后，北京地区8家银行将首套房贷款利率折扣从九五折上调至基准利率；端午节后，北京地区绝大多数国有大行、股份制银行、城商行的首套房贷款利率回到基准利率；6月5日，北京地区个别银行的首套房贷款利率将在基准利率基础上上浮 10%。

在第五次调整时，虽然有个别银行跟进上调了首套房贷款利率，但多数银行并没有动作，而本次第六次调整，北京地区多数银行已将首套房贷款利率进行上调，贷款成本再次提高。

《证券日报》记者算了一笔账，按照等额本息还款法计算，如果购房者贷款为 200 万元，按照年初首套房贷款利率执行九折优惠、25 年期计算，月供为 11014.73 元；按照首套房贷款利率执行基准利率上浮 5%、25 年期计算，月供为 11861.38 元；如果按照首套房贷款执行基准利率上浮 10%来计算，25 年期月供为 12150.71 元。

作者:waxz1314 日期:2017-09-19 11:04

现在汇率市场不敢放开，外汇交易仍然继续严厉管制，说什么国际化？

楼市去库存以涨价为目的想借机转移债务，却越转移银行的坏账越多，还说什么金融去杠杆？

作者:waxz1314 日期:2017-09-19 11:09

@waxz1314 2017-09-19 11:04:35

现在汇率市场不敢放开，外汇交易仍然继续严厉管制，说什么国际化？

楼市去库存以涨价为目的想借机转移债务，却越转移银行的坏账越多，还说什么金融去杠杆？

所以说这样玩下去楼市、汇市一样都保不住。

作者:waxz1314 日期:2017-09-19 11:15

美联储缩表风暴越来越近，可是我们却没有丝毫的准备来迎接这次考验，汇率与房价同期处在高位，无形中增大了风险，这几年来根本没有把风险降到最低，只是用嘴说说却没有半点实际效果。

作者:waxz1314 日期:2017-09-19 11:22

这次估计很难逃过这一劫，以特朗普的敬业精神与专注和谨慎将再次成为美国历史上的显赫人物。

作者:waxz1314 日期:2017-09-19 11:26

@waxz1314 2017-09-19 11:15:46

美联储缩表风暴越来越近，可是我们却没有丝毫的准备来迎接这次考验，汇率与房价同期处在高位，无形中增大了风险，这几年来根本没有把风险降到最低，只是用嘴说说却没有半点实际效果。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-09-19 11:19:06

楼主观察得仔细，当下确实汇、房都在高位，风险被最大化了。他们还是选择了最差的那条路。

以前早就说过，这次绝不可能再次复制 08 年那样的情景，物是人非事事休，只怪自己的命运。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 10:49

前文已经说过进入四季度房价就会开始大幅下跌，目前看来基本符合预期。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 10:51

央行时隔五月再次被动缩表 货币政策工具有分歧

2017 年 09 月 20 日 07:02 来源：上海证券报

国际投资者的目光，正聚焦于本周举行的美联储政策会议。这个会议结束后，美联储很可能正式宣布收缩资产负债表。

中国央行却已经在 8 月悄然“缩表”。上周央行公布的

数据显示，截至8月底，我国货币当局资产负债表规模为347144亿元，较7月底减少3466亿元，是今年3月以后的再次“缩表”。

但是，此“缩表”绝非美联储的主动“缩表”。观察人民银行的资产负债表结构，8月“缩表”主要是财政存款减少后央行的一个被动行为，并不意味着收紧银根，对货币政策走向的指导意义有限。现阶段，在稳健中性货币政策的大背景下，相关人士对于央行下一阶段的工具使用、操作节奏、微调手段仍存分歧。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 10:54

@waxz1314 2017-09-20 10:51:38

央行时隔五月再次被动缩表 货币政策工具有分歧
2017年09月20日 07:02 来源：上海证券报

国际投资者的目光，正聚焦于本周举行的美联储政策会议。这个会议结束后，美联储很可能正式宣布收缩资产负债表。

中国央行却已经在8月悄然“缩表”。上周央行公布的数据显示，截至8月底，我国货币当局资产负债表规模为347144亿元，较7月底减少3466亿元，是今年3月以后的再次“缩表”。

但是，此“缩表”绝非美联.....

现在必须赶在美元锁表之前开始行动否则就会背上被动锁表的名声，说明这次美联储锁表绝不是一句空话。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 11:02

接着看这则导向。

央行营管部支持北京房贷利率调整：符合政策导向

2017年09月20日 03:32 来源：证券时报

近日，北京地区多家银行相继上调首套房贷款利率，调整后首套房贷利率较基准利率上浮5%~10%成为主流。对此，央行营业管理部昨日表示，房贷利率调整是银行在北京市严格实施房地产市场调控、市场利率整体上扬的背景下，根据市场资金水平变化、自身资产负债管理需要所采取的自主行为，符合政策要求和导向，对此央行营管部积极支持。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 11:05

据《证券日报》近日报道，在银行信贷持续收紧的情况下，北京首套房房贷利率持续走高——自9月14日起，北京地区多家银行继续上调首套房贷款利率，此次调整后，首套房房贷利率上浮5%~10%成为主流，同时个别银行调整为最低执行基准利率上浮20%的利率政策。

北京的信贷信号意味着什么？要分析清楚这个问题，其实首先要看京城房地产信贷市场发生了什么变化。

伴随着首套房贷款利率提升的是，北京房地产相关贷款的增速、增量都一降再降。通过《2017年8月北京市货币信

贷运行情况》可以发现，8月末，北京市金融机构人民币房地产贷款（包括房地产开发贷款和个人购房贷款等）余额15885.3亿元，同比增长18.2%，增速比上月下降1.3个百分点。这个数据看上去也不低，但没有对比就很难找准参照——在6月末时，该增速还有20.7%。而那个时候，实际上已经比一季度末及上年末分别回落3.5个百分点、3.4个百分点。

如果从全国来看，可以发现北京地产贷款增速回落速度相比更快。2017年6月末，我国人民币房地产贷款余额29.72万亿元，同比增长24.2%，增速比上季末低1.9个百分点。

伴随增速回落的自然也是增量的回落。8月末，北京市房地产开发贷款余额4844.6亿元，比年初仅增加95.2亿元——以此分析，前8月开发商想在北京市场上拿到开发贷款的难度可想而知。

而在个人购房贷款方面，余额为9531.6亿元，比年初增加1233.3亿元。看上去似乎还行，但这个数字比上年同期少增390亿元，同比增长27.4%，相对2016年11月43%的历史高点，已经回落15.6个百分点。不仅如此，前8月北京市个人新增房贷占人民币各项贷款新增额的24.4%，较2016年末40.3%的新增占比下降15.9个百分点。而根据《2017年7月北京市货币信贷运行情况》的披露，1~7月个人购房贷款实际月度新增额分别为207.6亿元、244.7亿元、

144.7 亿元、159 亿元、154.2 亿元、122 亿元、118.3 亿元。

通过央行数据发现，8 月当月，北京市个人购房贷款新增额 82.9 亿元，为今年以来最低水平，比前 7 个月月均增量少 81.4 亿元。可以说，个人买房在北京拿房贷难度基本是逐月加大，当然，与此同步的是成交今年明显走低。

无论对于开发商还是二手房东来说，银行收紧信贷都是非常致命的。没有足够多的钱，就没有足够多的交易；而没有足够多的交易，对房价就会形成制约。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 11:13

以前几乎所有政策都搞试点，基本上是从各省和地方开始定向操作，这次明显的与往常不一样，搞试点作用肯定太慢，这次北京起了模范带头作用，目的是想尽快提高效率来达到预期效果。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 11:15

地产板块逆势爆发 机构资金大举买入

2017 年 09 月 20 日 07:00 来源：上海证券报

近期，A 股市场表现疲软，上证综指在上攻 3400 点遇阻后，目前已退守至 3350 点附近。在此期间，沉寂许久的房地产板块异军突起，最近 4 个交易日中，申万房地产行业指数累计上涨 5.10%，大幅领先于其他一级行业。交易所盘后披露的龙虎榜显示，机构席位资金成为地产股强势表现背后的重要推手。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 11:25

@waxz1314 2017-09-20 11:15:26

地产板块逆势爆发 机构资金大举买入

2017年09月20日 07:00 来源: 上海证券报

近期，A股市场表现疲软，上证综指在上攻3400点遇阻后，目前已退守至3350点附近。在此期间，沉寂许久的房地产板块异军突起，最近4个交易日中，申万房地产行业指数累计上涨5.10%，大幅领先于其他一级行业。交易所盘后披露的龙虎榜显示，机构席位资金成为地产股强势表现背后的重要推手。

受美元锁表的影响，央行不得不采取定向加息以及象征性的锁表来淡化市场风险，但是无论怎么表现都瞒不过市场的眼睛，所以只能一边收紧一边加大托市的力度，机构资金再次大规模入场说明了一切。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 11:29

嘴上说不惧怕美元加息与锁表，事实上已经开始打颤，现在最担心的就是美元锁表是否会引发剧烈的准备外流，答案是肯定的。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 11:30

嘴上说不惧怕美元加息与锁表，事实上已经开始打颤，现在最担心的就是美元锁表是否会引发剧烈的资本外流，答

案是肯定的。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 11:33

只要美元继续按计划执行结局几乎无法改变，更严重的是美国政府已经把风险目的锁定在中国这个板块。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 11:43

只要美元继续按计划执行结局几乎无法改变，更严重的是美国政府已经把风险目标锁定在中国这个板块。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 14:11

房地产巨大的泡沫已经是事实，这是对国家和民族犯下的严重错误，不可能没有人来承担这个责任，不管是幕后策划者还是助纣为虐的参与者都逃不出历史性的约束和审判。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 14:23

@天有光 2017 2017-09-20 14:06:57

楼主怎么看特朗普 11 月访华

上面网友粘贴的那个老头已经给出了答案，为求达到利益最大化美国政府开始对中方施压，这次绝不是轻来轻去那么简单，因为国内是否发生阶段性危机主要取决于美国今后的政策，几乎所有风险都在美国掌握之下，这次来访肯定是满载而归，无论是政治诉求还是利益目的。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 14:25

央行北京营管部：支持北京房贷利率调整

2017年09月19日 19:12 来源：央视

近日，北京地区多家银行相继上调首套房贷款利率，调整后首套房贷利率较基准利率上浮5%-10%成为主流。人民银行营业管理部也注意到了这一点。房贷利率调整是银行在北京市严格实施房地产市场调控、市场利率整体上扬的背景下，根据市场资金水平变化、自身资产负债管理需要所采取的自主行为，符合政策要求和导向，对此人民银行营业管理部积极支持。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 14:28

北京上调首套房贷款利率 看看央行是怎么表态的

2017年09月20日 06:02 来源：上海证券报

2017年3月以来，北京市出台了一系列房地产市场调控政策措施并取得了初步成效，银行作为房地产信贷政策的执行主体，主动配合房地产市场调控工作，通过提高个人住房贷款利率抑制需求过度增长，有利于进一步巩固北京市房地产调控所取得的成效。

人民银行营业管理部称，从本次房贷利率调整时间和调整幅度看，调整行为是各家银行根据资金成本变化、同业竞争情况、自身市场规模、经营策略和资产负债管理需要进行的自主动作，部分银行通过提高房贷利率压缩个人住房贷款业务规模，加大对实体经济信贷支持力度。

从具体利率水平看，各银行根据各自不同成本，进行了

自主差异化定价，大型银行资金成本较低，首套住房贷款利率上浮幅度也相对较小，普遍为基准利率上浮 5%；中小型银行资金成本压力较大，首套住房贷款利率普遍为基准利率上浮 10%或以上。

此外，从全国范围来看，除北京以外，近期上海、深圳、南京等地区商业银行陆续提高首套房贷利率水平，首套房贷利率水平较基准利率上浮 5%-10%已成为全国房地产市场重点调控城市的普遍现象。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 14:30

首套房贷平均利率破 5%！央行释放最新信号 信贷还会收紧

2017 年 09 月 20 日 07:44 来源：东方财富网

据融 360 最新发布的数据显示，8 月全国首套房贷平均利率为 5.12%，相当于基准利率 1.04 倍，环比 7 月上升了 2.47%，为连续 8 个月上升；同比去年 8 月的 4.44%，上升了 15.35%。

与房贷利率上扬相对应的是银行贷款折扣继续“缩水”。

据媒体报道，自 9 月 14 日起，北京地区多家银行继续上调首套房贷款利率，此次调整后，首套房房贷利率上浮 5%-10%成为主流。

同时，个别银行调整为最低执行基准利率上浮 20%的利率政策，还有个别银行的多个网点首套房集体“暂停接单”。

而央行北京营管部也明确表示支持北京房贷利率调整。

房贷收紧利率上扬

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 14:31

数据显示，今年8月份，全国有154家银行首套房利率上调，占比为28.89%；与上月持平的有349家银行，占比为65.48%。

进入9月，深圳楼市传来信号：银行继续收紧首套房贷，首套房贷利率全面上浮，平均利率达到5.04%。

监测数据显示，在此前的基础上，中农工建四大行、招行、广发、渣打等银行一律在基准上上浮5%，民生、兴业、东亚等银行在基准上上浮10%，执行基准利率的有平安、中信等银行。

9月19日，北京传来消息，京城首套房贷款利率最高上浮20%。

此前，仅今年以来，京城楼市的房贷利率就已经历了五次重要的调整：

元旦过后，北京绝大多数银行将首套房贷款利率折扣从八五折上调至九折；

3月21日，北京地区16家银行将首套房贷款折扣从九折上调至九五折；

“五一”假期后，北京地区8家银行将首套房贷款利率折扣从九五折上调至基准利率；

端午节后，北京地区绝大多数国有大行、股份制银行、城商行的首套房贷款利率回到基准利率；

6月5日，北京地区个别银行的首套房贷款利率将在基准利率基础上上浮10%。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 14:31

央行：支持北京房贷利率调整

而央行北京营管部明确表示，支持北京房贷利率调整。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 14:34

这次明显的是统一口径而且以绝对强势进行全面推广。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 14:37

美联储缩表计划即将出炉 市场投资者正屏息以待

2017年09月19日 16:33 来源：汇通网

如果投资者猜测正确的话，9月21日美联储结束为期两天的会议后，就会开始减少其4.5万亿美元的政府债券投资组合。

美联储将召开会议，讨论缩减债券购买计划

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 14:40

美联储的此次会议可能预示着量化宽松政策的逆转。缩减债券购买的政策由不认为会出现灾难性经济萧条的人提出来的。该政策还被抨击是导致

资产估值泡沫和市场低波动性的原因，所有市场的投资者都显得异常乐观。But for a meeting that could herald

the reversal of quantitative easing, a policy credited by some with sparing a cataclysmic economic depression but also blamed for frothy asset valuations and low volatility, investors across all markets appear remarkably sanguine.

ICE 美元指数是衡量美元兑六种主要竞争货币的一种指数。该指数一度下滑接近三年低点。国债收益率自去年年底以来稳步下滑，而美国股指继续创下历史新高。

阿伯丁标准投资公司(Aberdeen Standard Investments)的高级投资经理阿斯(James Athey)表示：“将我们从这个无尽流动性的平行宇宙中解救出来，这是一个令人担忧的过程。以前没有人能做到这一点，因此没有人能令人信服地宣称，自己知道未来会发生什么。”

自 2008 年 12 月将官方利率降至接近于零的水平后，美联储不得不采取其他措施以刺激受经济危机重创的美国经济。在前主席伯南克(Ben Bernanke)的领导下，美联储开始每月购买数十亿美元的债券和其他资产，以压低长期利率，将投资者推向风险较高的资产，提振借贷、支出和整体经济的增长。

这个项目经历了各种各样的迭代，但最终还是减少并在 2014 年停止了。然而，这些资产仍留在美联储的资产负债表上。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 14:43

一切问题都是围绕美联储

但是，另一些人则认为，金融市场中的货币总量最终是至关重要的一点。美联储的行动远远领先于其他央行，其他央行一直保持着宽松的货币政策。日本央行没有显示出放弃收益率曲线控制的迹象。该政策承诺，通过资产购买的方法，将10年期政府债券收益率保持在0.1%的水平。欧洲央行尚未缩减600亿英镑(716亿美元)的每月债券购买计划，尽管投资者正在寻求欧洲央行明年开始缩减债券购买。

塔桥咨询公司(Tower Bridge Advisors)的分析师迈耶(James Meyer)表示：“美联储也意识到这样一个事实，虽然其计划减少资产负债表规模，但全球其他央行继续扩充资产负债表，这暗示所有央行资产负债表总额可能将继续上升一年的时间。”

然而，这一趋势可能很快就会结束。因为作为世界上最大的工业和发展中经济体，20国集团的同步复苏迫使英国央行和加拿大央行提高利率。此外，欧元区的经济扩张给了欧洲央行行长德拉基(Mario Draghi)开始控制宽松政策的信心。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 15:00

利率绞索已经开始加力，随着资金成本不断上升利益集团的内部矛盾很快会激化，现在各种问题已经显露出来，大家都在推卸责任而且都不想让步，可是大家同时都站在了悬

崖的边缘，谁做出让步谁就会跌入深渊，但是如果都不想让步最后只能是玉石俱焚，两败俱伤。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 15:03

@waxz1314 2017-09-20 15:00:22

利率绞索已经开始加力，随着资金成本不断上升利益集团的内部矛盾很快会激化，现在各种问题已经显露出来，大家都在推卸责任而且都不想让步，可是大家同时都站在了悬崖的边缘，谁做出让步谁就会跌入深渊，但是如果都不想让步最后只能是玉石俱焚，两败俱伤。

目前不仅仅是利益方面的博弈更是一种生死存亡的搏杀。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 15:06

一定会倒下，而且必须倒下，这个民族才有希望。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 15:09

看自己发言才知道天涯的平淡。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 15:29

@下雨的夜 2013 2017-09-20 15:19:57

如果没有连续的加息，房价怎么会崩？

如果没有加息先死的就是银行，目前只是定向加息，主要是增长房贷利率但是这足以让楼市变天，一旦存款利率也

逐渐上升资产泡沫瞬间就会破灭，那样才是化解与摆脱自身政治责任的正确做法。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 15:32

@下雨的夜 2013 2017-09-20 15:19:57

如果没有连续的加息，房价怎么会崩？

@waxz1314 2017-09-20 15:29:45

如果没有加息先死的就是银行，目前只是定向加息，主要是增长房贷利率但是这足以让楼市变天，一旦存款利率也逐渐上升资产泡沫瞬间就会破灭，那样才是化解与摆脱自身政治责任的正确做法。

不愿意承担当前这个巨大的历史责任就大胆的放手干起来。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 15:34

@下雨的夜 2013 2017-09-20 15:19:57

如果没有连续的加息，房价怎么会崩？

@waxz1314 2017-09-20 15:29:45

如果没有加息先死的就是银行，目前只是定向加息，主要是增长房贷利率但是这足以让楼市变天，一旦存款利率也逐渐上升资产泡沫瞬间就会破灭，那样才是化解与摆脱自身

政治责任的正确做法。

@waxz1314 2017-09-20 15:32:32

不愿意承担当前这个巨大的历史责任就大胆的放手干起来。

事实上早晚都要走加息这条路，为什么不早作打算。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 15:46

@23sk 2017-09-20 15:43:11

发展中国家宽松的刹不住车。

如果刹不住车那就为自己的行为买单。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 15:52

楼主也希望现在快速进入通缩状态，但是更期待改革，因为只有改变现行的体制才能够杜绝未来再次循规蹈矩，避免重新回到当前这条路上来，所以只有改革才能够真正彻底的堵死复辟的思路。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 15:58

@指尖上的芭蕾舞者 2017-09-20 15:52:07

看到楼主忧国忧民，花了大量时间精力描绘这清晰的画面，能渡的人已经都渡了，渡不了的人到现在这个时间点我觉得无能为力了。未来无数人将很惨很惨，将为之前的贪婪

和冲动付出一生的代价，但人生没有回头路，这是更悲惨的。

未来的路要全靠自己，别人的任何意见都只是参考，楼主能做的也只有这些了，已经尽力了，希望大家好自为之。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 16:03

@山轻舟 2017-09-20 15:49:33

一切都要看最强环保能不能坚持下去。

根据当前的一贯作风这些都是短期计划不会持续。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 16:08

@waxz1314 2017-09-20 15:52:38

楼主也希望现在快速进入通缩状态，但是更期待改革，因为只有改变现行的体制才能够杜绝未来再次循规蹈矩，避免重新回到当前这条路上来，所以只有改革才能够真正彻底的堵死复辟的思路。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-09-20 15:54:45

改革，个人觉得几乎不可能。况且，那些人早就留好了退路。

最苦的，还是老百姓。

这画面，清晰却残忍，应该说是异常悲惨。

是的。如果连正面加息都不敢做更谈不上割自己的肉，加息就是抽油水减少自己的利益，改革是割自己身上的肉，当然改革是最痛苦。

作者:waxz1314 日期:2017-09-20 16:12

还有没有需要讨论的，如果没有今天就到这里。

作者:waxz1314 日期:2017-09-21 03:16

北京时间9月21日凌晨02:00，美联储宣布决议本年度十月份起开始启动渐进式被动缩表，同时维持基准利率1%到1.25%不变。

作者:waxz1314 日期:2017-09-21 03:19

美联储决议一出证明再次履行了自己的承诺，这才是负责任的大国风范。

作者:waxz1314 日期:2017-09-21 04:31

现在已经进入了精彩纷呈的重要时刻，虽说还不到倒计时，可是我们注重的是精彩绝伦的过程。

作者:waxz1314 日期:2017-09-21 04:39

接下来看央行的应对策略

作者:waxz1314 日期:2017-09-21 10:26

如果改革的方向不正确或出现偏差这个很有可能，但是现在是信息时代民智已开，想通过封闭信息来控制民意完全不现实，除非向三胖看齐。但是炮决或是狗决这一项就做不到，因为环境不同，起码三胖没有后顾之忧不用担心臣民不

养他老。现在国内问题主要不在于控制舆论，而是自身害怕舆论压力和责任担当，所以根本没有原则和规律可循，从定义上完全没有三胖的洒脱与坦率，因此宁可被怀疑走极端也不敢尝试开历史倒车，可能会出现向右或是向左这两种不同的方向。

其实这些年名义上是在走中间路线，既不左也不右。但是很多时候往往对国际局势形成误判以及来自内部结构调整的压力，难免多走了不少弯路。说实话自从执政以来一路探索和摸索都是晃晃悠悠，跌跌撞撞，如梦如幻般的走过来的，很多时候总会出现或左或右的偏离轨迹。所以现在正确判定路线标准从意义上是一种非常模糊的概念，随着博弈日益激烈向左或是向右摇摆日趋明显，并慢慢的涵盖了中间派路线的不确定性因素。未来一段时期将会发生不是偏左就是偏右的倾向，必须有所防范。

先来看看进入向左转的车道会是怎样的表达方式，向左转必须与右翼势力保持一定距离，打破所有世俗观念和常规，但是容易好大喜功，由于主观夸大了自身力量和优势在冲动的思想驱使下太过急于求成。虽然具有超越客观的冒险意识但是具有同情人民的倾向，所以从当前自身利益的出发点看似看不到向左转的倾向。那么再来看看向右转会是什么样子？向右转往往不用顾及交通指示和别人的利益而且一般都比较保守。由于教条主义和资本主义的遗风灌输的思想路

线教育，往往认识落后于实际，甚至违背客观发展规律，更不顾及无产阶级的根本利益。右倾机会主义就是哪边对自己有利就站在哪边，缺失原则性，主张利益主导地位的思想。但是在风险和危机意识面前最容易变节，甚至主动放弃利益，在这一点上完全不符合当局对内要求的界限，但是对外妥协倒是体现的淋漓尽致。

邓小平说过：右可以葬送社会主义，左也可以葬送社会主义。中国要警惕右但是更主要的是防止左，这就是建设特色社会主义的理论指导思想。可是一直以来让人费解的是既然即不向右也不向左选择了中性自由的格调，那么为何还要摸着石头过河？不食人间烟火？这又是唱的哪出戏？

作者:waxz1314 日期:2017-09-21 10:35

现在汇率走势完全是人力控制所为并非真正市场行为，不要拿目前的短期单边上涨因素来判定未来的趋势，这是不可取的。

作者:waxz1314 日期:2017-09-21 10:37

估计下周会出台相应措施，拭目以待。

作者:waxz1314 日期:2017-09-21 13:36

为何摸石头过河那段被和谐了？不是说好的改良派吗？

作者:waxz1314 日期:2017-09-21 13:39

既然没有勇气学三胖就拿出点真正魄力来进行改革。

作者:waxz1314 日期:2017-09-21 13:42

删帖只能说明更加心虚，害怕被愚弄的灵魂从浑沌中觉醒。

作者:waxz1314 日期:2017-09-21 13:59

美联储从今年 10 月份开始缩减资产负债表规模，为九年来首次，即将到来的是一万亿美元规模的瘦身计划，而且每月将缩减 60 亿美元的美国国债和 40 亿美元的抵押贷款债券。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 16:04

@哎无良 2017-09-22 15:17:11

今天楼主不来了？

来了，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 16:08

所谓国内技术官僚几乎全都是半路出家，根本没有受过正统金融界的良好教育和严格的实践磨练，由于得不到顶级技术的传授所以造诣不深，基本都是半瓶醋水平。

说这些话是有事实根据的。

自建国以来中国大陆一直是旗帜鲜明的走社会主义道路，几乎与资本市场无缘，谁发展资本路线谁就是人民的公敌，所以大部分 40、50 后都是从社会运动中走过来的。管理核心技术的权威人士由于征战多年、奔波劳苦，刚刚洗掉

脚上的泥巴登堂入室还有大把的要事去办，更没有时间来研究学术。

随着时代发展，很多技术官僚开始出国深造，这是国内一股新生力量，这部分人大都是 60 后。作为这些 60 后从小就受着社会主义核心价值观的熏陶，而且根深蒂固，对接受西方资本主义理论有一种天然的原始障碍，因此即使是经过留洋包装但是骨子里并没有真正的脱胎换骨。在这样一种蹩脚的资本理论与土洋结合的金融创新管理下，可想而知是怎样的一种局面？

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 16:16

@waxz1314 2017-09-22 16:08:18

所谓国内技术官僚几乎全都是半路出家，根本没有受过正统金融界的良好教育和严格的实践磨练，由于得不到顶级技术的传授所以造诣不深，基本都是半瓶醋水平。

说这些话是有事实根据的。

自建国以来中国大陆一直是旗帜鲜明的走社会主义道路，几乎与资本市场无缘，谁发展资本路线谁就是人民的公敌，所以大部分 40、50 后都是从社会运动中走过来的。管理核心技术的权威人士由于征战多年、奔波劳苦，刚刚洗掉脚上的泥巴登堂.....

这也是为何摸着石头过河的真正原因，很多西方派学术

经验是用特色理论理解不了的，所以只能走一步看一步，即使是这样对国际金融的发展与交涉也出现过很多的误判。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 16:20

从目前来看全球资本市场都在开始紧缩而国内还在寻求宽松这就是技术官僚与国际方面存在的差距，也就是说风险意识不同。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 16:24

人家所说的风险是国家和民众的风险，而我们所指的风险是拥护既得利益的核心风险，所以本质是两种概念。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 16:29

现在个人买房就是联合起来牺牲自己来化解金融风险最终维护核心利益

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 16:36

美联储宣布缩表 信贷扩张时代正式结束！

2017年09月22日 06:28 来源：港股那点事

9月21日凌晨2点，美联储举行了议息会议。在经过长达9年的扩表之后，美联储终于决定缩表。

此次会议重点有四个：

- 1、维持基准利率 1%~1.25%不变。
- 2、宣布今年10月起启动渐进式被动缩表。
- 3、预计2017年还将加息一次；预计2018年将加息三次；预计2019年加息两次；预计2020年将加息一次。

4、下调长期中性利率预期至 2.75%(之前预期为 3.00%)。

美联储宣布，从 10 月 13 日开始，将开启缩表(缩减资产负债表规模)。缩表意味着美联储将从市场抽出流动性，其中 2017 年计划抽走 300 亿美元，而 2018 年全年为 4200 亿美元！

所谓的缩表指的是资产负债表缩小。另外缩表不需要注明是负债缩小还是资产缩小，在央行的资产负债表上，资产负债是同增同减的。所以只需要注明是扩表还是缩表即可。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 16:40

从以往的局势看，无论国内有多少调控政策外部势力都有相对应的克制手段，所谓道高一尺魔高一丈。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 16:43

历史经验告诉我们不同利益的力量对抗从来不会停止。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 16:45

@waxz1314 2017-09-22 16:43:31

历史经验告诉我们不同利益的力量对抗从来不会停止。

而且只有越演越烈，看鹿死谁手。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 16:51

美联储已经开始亮剑，欧盟更是虎视眈眈，北极熊雄心不死，日、韩、南亚个个跟班的乱起哄，真正是要兔死狗炖一锤子买卖？

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 16:53

说着说着就有一种收不住场的感觉，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 16:56

楼主希望以后一旦涉及到敏感部位的时候有网友及时出面提醒一下。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 17:03

@光明郑大_2013 2017-09-22 16:52:19

财政部：标普调降中国主权信用评级是一个错误的决定。
楼主怎么看？

这是一贯作风，不承认不代表债务可控，满江过海是瞒不住的，只能是自欺欺人，讳疾忌医会加重病情。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 17:09

@愤怒了 2012 2017-09-22 16:53:23

集团内部都不团结，而且民众又愚昧无知，胜算有多少？希望黑暗过后迎来曙光。

现在不但货币失去信用而且人人也都失去了信心，这就是危机，所以危机已经开始爆发，从人与人的心理就可以看出来，现在根本没有诚信可言。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 17:10

@虚空中的蒲公英 2017-09-22 16:54:16

人类以金钱，资源控制，权力，名利为核心的国家级和个人丛林法则追求应该要结束了，这样的追求没有可持续性。必然是资源耗尽，你争我斗，道德沦丧为结局。

人类需要转向了。

将大众从衣食住行等基本需求和奴役控制中解放出来，大众和国家乃至世界确立一个崇高的美好的理想并为之努力，这将是未来的大趋势！顺之昌，逆之亡！

一切落后的治国理念，自私自利都将灭亡，拭目以待！

想自我修复是不可能的，因为贪婪是改不了的。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 20:57

沾上包子的晦气一辈子也甩不掉，只有彻底改变威望才能够以正视听。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 21:03

事实上朝鲜问题是摆在面前的有利时机川普早就看到了

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 21:07

为何不借坡下驴，川普找上门来请求正好谈出条件，即使川普不答应也不至于像现在这样被动。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 21:12

如果把朝鲜这张牌留在以后最困难的时候再打出去虽然可以减轻内部压力但是风险控制不容易掌握。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 21:18

朝鲜问题始终都要面对，利用好就会功德无量，反之养虎为患、铸成大错。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 21:23

有人想利用朝鲜做挡箭牌或是牵制美国这种想法太天真，这无疑是螳臂挡车不堪一击。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 21:34

现在把不干涉别国的内政来作为长期外交政策已经被逼到墙角，不主动解决问题矛盾不会自行化解，搁置争议就等于是把矛盾和冲突打包背起来，直到扛不动为止。

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 21:36

一开始的格局太低不会有成果

作者:waxz1314 日期:2017-09-22 21:38

已经定性说多少也无用

作者:waxz1314 日期:2017-09-23 05:15

这几天重大事件接连不断的发生，预示着局势进一步的恶化，有山雨欲来的感觉，从美联储缩表到标普降低国家主权信用评级这些都绝非偶然。虽然政府一再强调并认定标普是错误的决定，但是无风不起浪、苍蝇不叮无缝的蛋，很明显无论是技术权威还是主流媒体这样做的目的就是想瞒天过海，将风险评估的真相隐藏起来，不让世人看到真实的情况。

作者:waxz1314 日期:2017-09-23 05:22

都什么时候了还在做白日梦、自欺欺人，有意义么？

作者:waxz1314 日期:2017-09-23 05:30

现在从上而下都在做一件事情，就是隐匿风险，不管用什么方法最好是发现一个就地掩埋，绝不容忍负面消息继续蔓延。

作者:waxz1314 日期:2017-09-23 05:41

危机四伏，惊恐万状，今后会出现更多的失误。

作者:waxz1314 日期:2017-09-23 17:30

根据市场长期效益的周期原理资产上涨幅度指数在 10% 以内属于正常浮动，达到 20% 是非理性上涨，一旦超过 20% 就已经存在风险。现在楼市动辄就出现 50% 甚至翻倍的上涨势头，可见风险系数早已突破了红线。这种行情只有在股市中才能够出现，因为股市是用的杠杆原理，而且可以在瞬间积聚资本能量。可见当前楼市资本运作已经远远超出了股市运营模式，楼市杠杆率可以说非股市可比，今后股市熔断效应会再次在楼市上演，不然无法控制风险。接下来会出现两种极端的价格反应，一种是急剧下跌，另一种是因资不抵债形成负资产而出现断供。

作者:waxz1314 日期:2017-09-23 17:32

根据市场长期效益的周期原理资产上涨幅度指数在 10% 以内属于正常水平，达到 20% 是非理性上涨，一旦超过 20%

就已经存在风险。现在楼市动辄就出现 50%甚至翻倍的上涨势头，可见风险系数早已突破了红线。这种行情只有在股市中才能够出现，因为股市是用的杠杆原理，而且可以在瞬间积聚资本能量。可见当前楼市资本运作已经远远超出了股市运营模式，楼市杠杆率可以说非股市可比，今后股市熔断效应会再次在楼市上演，不然无法控制风险。接下来会出现两种极端的价格反应，一种是急剧下跌，另一种是因资不抵债形成负资产而出现大面积的断供现象。

作者:waxz1314 日期:2017-09-23 17:40

断供潮很快就要到来

作者:waxz1314 日期:2017-09-23 17:47

目前大量房源都集中在朝中官员手里，由于房多不受制度监管而且几乎没有持有成本，所以大量空置房源都不急于出手，但是一旦市场发现股市熔断制可以在楼市复制，那么这些人都开始怀疑继续持有的决心，因此大规模不计成本的抛售就会开始。

作者:waxz1314 日期:2017-09-23 17:53

大量官员持有的房价成本几乎无法和市场价格比拟，即使是按照跌破成本价抛售都不带眨眼的，所以炒房群体根本没有防御能力。

作者:waxz1314 日期:2017-09-23 18:02

在美联储缩表的影响下，情况紧急，所有市场动作都开

始提前，这个周期注定要结束。

作者:waxz1314 日期:2017-09-23 18:04

还有没有不同的意见？如果没有就到这里。

作者:waxz1314 日期:2017-09-24 15:32

已经到了历史宣判的时刻

截止目前房地产各方争议已经没有任何意义，虚假繁荣、人心浮躁、物欲横流、尘埃落定，是该到了宣判的时候。房地产运营一开始就违背了社会法规与社会道德，特殊的权力和经营模式助长了黑暗与腐败，这是人类史册上最典型、做肮脏、最难忘的一页。国家为了支持房地产事业不惜打破所有界限，包括：垄断土地资源并恶意销售、不顾民危非法强拆、囤货奇居人为制造房源紧张、自买自卖扰乱市场物价、大张旗鼓的宣传房地产并默许这种传销模式、支持投机行为漠视科技发展、给下一代灌输了不劳而获的消极思想。反观其他行业，个人倒卖粮食属于犯法、大量囤货就是哄抬物价、个体私营单位被强行拆除说是治理环保、甚至摆个地摊都没有立足之地，这些都是有目共睹。

作者:waxz1314 日期:2017-09-24 15:38

美联储缩表接下来还要继续加息，以及标普下调国内信用等级这些都说明真正的较量已经开始，国内重中之重就是房地产，可以说除去房地产什么都不是，这个国家只会玩砖头没有其他本事。现在好了，连砖头也不让玩了，今后会彻

底傻眼。

作者:waxz1314 日期:2017-09-24 15:41

日本当年房地产崩盘经济跌落低谷，但是人家起码有众多的知名企业，而且很多是国际大品牌，反观我们，有什么？可以肯定，未来五十年都别想走出这个泥潭。

作者:waxz1314 日期:2017-09-24 15:43

为什么现在还死死的抓住房地产这根救命稻草不放，就是害怕失去所有利益，而且还要被打入无底的深渊，或许是十八层地狱。

作者:waxz1314 日期:2017-09-24 15:48

@waxz1314 2017-09-24 15:32:57

已经到了历史宣判的时刻

截止目前房地产各方争议已经没有任何意义，虚假繁荣、人心浮躁、物欲横流、尘埃落定，是该到了宣判的时候。房地产运营一开始就违背了社会法规与社会道德，特殊的权力和经营模式助长了黑暗与腐败，这是人类史册上最典型、做肮脏、最难忘的一页。国家为了支持房地产事业不惜打破所有界限，包括：垄断土地资源并恶意销售、不顾民危非法强拆、囤货奇居人为制造房源紧张、自买自卖扰乱市场物价、大张.....

房产中介可以在路边放个牌子卖房，这等同于摆地摊，

可是为什么农民摆地摊卖菜就不允许呢？只许州官放火不许百姓点灯。

作者:waxz1314 日期:2017-09-24 15:52

今天惩恶扬善的时候终于到来，强中自有强中手，一物降一物，你能够控制所有市场按照自己的思路运作，可是无法控制国际市场的举动，贸易战大幕已经拉开。

作者:waxz1314 日期:2017-09-24 15:56

政策多变、朝令夕改、没有原则性，这就是失信于社会，事实上现在担心的不仅仅是资产泡沫问题，更重要的是信用丧失引发出信用危机。

作者:waxz1314 日期:2017-09-24 16:00

目前房产税制定和实施还在继续演戏（找各种矛盾和不合法的理由），能拖则拖，其实市场都已经看穿了，掩饰也无意义。

作者:waxz1314 日期:2017-09-24 16:03

@waxz1314 2017-09-24 16:00:19

目前房产税制定和实施还在继续演戏（找各种矛盾和不合法的理由），能拖则拖，其实市场都已经看穿了，掩饰也无意义。

许善达：房产税与现行法律相悖 也难解决收入分配问题

2017年09月23日 11:27 来源：凤凰网

国家税务总局原副局长、联办财经研究院院长许善达表示，国家提出来建立长期有效的房地产政策，这也从侧面说明，相关政策还没有完成。至于百姓比较关注的房地产税，他直言，“不是不能采纳，但是其中的很多主张并不赞成”。

在许善达看来，当前的房产税方案与现行房地产法律、政策相悖。他解释说，如果把房地产税看成财产税的话，那么由于我国实行的是土地国有政策，则不能对个人征收“土地财产税”，这是税法的原则。如果把房地产税当成使用税来征收，那么，企业、个人则已经交过70年的使用费，相当于重复征收了。“要想设计房产税，首先在法律上，要解决跟现行的制度存在着相悖的问题”，许善达表示。

此外，对于“房产税的开征能否解决收入分配问题”的提问时，许善达直言“不行”。他认为，房产税在调整分配上只能起到很小的作用。“不要寄希望于搞了房产税，居民收入差距就能够如何如何，这种期望值不要太高”。

作者:waxz1314 日期:2017-09-24 16:05

@waxz1314 2017-09-24 16:00:19

目前房产税制定和实施还在继续演戏（找各种矛盾和不合法的理由），能拖则拖，其实市场都已经看穿了，掩饰也无意义。

@waxz1314 2017-09-24 16:03:12

许善达：房产税与现行法律相悖 也难解决收入分配问题

2017年09月23日 11:27 来源：凤凰网

国家税务总局原副局长、联办财经研究院院长许善达表示，国家提出来建立长期有效的房地产政策，这也从侧面说明，相关政策还没有完成。至于百姓比较关注的房地产税，他直言，“不是不能采纳，但是其中的很多主张并不赞成”。

在许善达看来，当前的房产税方案与现行房地产法律、政策相悖。他解释说，如果把房地产税看成财.....

还在模棱两可、故意装傻，但是发昏挡不住死。

作者:waxz1314 日期:2017-09-24 16:07

@waxz1314 2017-09-24 16:00:19

目前房产税制定和实施还在继续演戏（找各种矛盾和不合法的理由），能拖则拖，其实市场都已经看穿了，掩饰也无意义。

@waxz1314 2017-09-24 16:03:12

许善达：房产税与现行法律相悖 也难解决收入分配问题

2017年09月23日 11:27 来源：凤凰网

国家税务总局原副局长、联办财经研究院院长许善达表示，国家提出来建立长期有效的房地产政策，这也从侧面说明，相关政策还没有完成。至于百姓比较关注的房地产税，他直言，“不是不能采纳，但是其中的很多主张并不赞成”。

在许善达看来，当前的房产税方案与现行房地产法律、政策相悖。他解释说，如果把房地产税看成财.....

@waxz1314 2017-09-24 16:05:27

还在模棱两可、故意装傻，但是发昏挡不住死。

你认为不出台房产税房价就保住了？如果不尽快出台房产税或许死的更惨。

作者:waxz1314 日期:2017-09-24 16:11

@waxz1314 2017-09-24 16:00:19

目前房产税制定和实施还在继续演戏（找各种矛盾和不合法的理由），能拖则拖，其实市场都已经看穿了，掩饰也无意义。

@waxz1314 2017-09-24 16:03:12

许善达：房产税与现行法律相悖 也难解决收入分配问题

2017年09月23日 11:27 来源：凤凰网

国家税务总局原副局长、联办财经研究院院长许善达表示，国家提出来建立长期有效的房地产政策，这也从侧面说明，相关政策还没有完成。至于百姓比较关注的房地产税，他直言，“不是不能采纳，但是其中的很多主张并不赞成”。

在许善达看来，当前的房产税方案与现行房地产法律、政策相悖。他解释说，如果把房地产税看成财.....

@waxz1314 2017-09-24 16:05:27

还在模棱两可、故意装傻，但是发昏挡不住死。

@waxz1314 2017-09-24 16:07:36

你认为不出台房产税房价就保住了？如果不尽快出台房产税或许死的更惨。

将来房产税可以用来续命这一点已经非常明确，一旦连出台房产税的机会都没有了，那就真的断了自己的后路。

作者:waxz1314 日期:2017-09-24 16:14

@waxz1314 2017-09-24 16:00:19

目前房产税制定和实施还在继续演戏（找各种矛盾和不合法的理由），能拖则拖，其实市场都已经看穿了，掩饰也无意义。

@waxz1314 2017-09-24 16:03:12

许善达：房产税与现行法律相悖 也难解决收入分配问题

2017年09月23日 11:27 来源：凤凰网

国家税务总局原副局长、联办财经研究院院长许善达表示，国家提出来建立长期有效的房地产政策，这也从侧面说明，相关政策还没有完成。至于百姓比较关注的房地产税，他直言，“不是不能采纳，但是其中的很多主张并不赞成”。

在许善达看来，当前的房产税方案与现行房地产法律、政策相悖。他解释说，如果把房地产税看成财.....

@waxz1314 2017-09-24 16:05:27

还在模棱两可、故意装傻，但是发昏挡不住死。

@waxz1314 2017-09-24 16:07:36

你认为不出台房产税房价就保住了？如果不尽快出台房产税或许死的更惨。

@waxz1314 2017-09-24 16:11:00

将来房产税可以用来续命这一点已经非常明确，一旦连出台房产税的机会都没有了，那就真的断了自己的后路。

所以说无论从哪个因素和环节泡沫都要破灭，而且是时间已经不多了。

作者:waxz1314 日期:2017-09-24 16:24

现在所有政策几乎都是被倒逼出来的，外汇管制是由于资本大量外流才不得不实施，市场利率走高是因为银行缺钱同业借贷便利成本上升被迫提高房贷利率，楼市严厉的限购、限售、限贷等措施是担心资本集中撤离楼市出现房价暴跌，房产税本来不想出台可是由于卖地收入锐减财政赤字越来越严重，所以今后房产税必须全面征收。

作者:waxz1314 日期:2017-09-24 16:27

@waxz1314 2017-09-24 16:24:52

现在所有政策几乎都是被倒逼出来的，外汇管制是由于资本大量外流才不得不实施，市场利率走高是因为银行缺钱同业借贷便利成本上升被迫提高房贷利率，楼市严厉的限购、限售、限贷等措施是担心资本集中撤离楼市出现房价暴跌，房产税本来不想出台可是由于卖地收入锐减财政赤字越来越严重，所以今后房产税必须全面征收。

房价可以说基本没有活路。

作者:waxz1314 日期:2017-09-24 16:29

现在之所以央行越来越鹰派就是看到了房地产未来的结局

作者:waxz1314 日期:2017-09-24 16:39

大家一些个别问题就不一一解读了，一句话：大方向不变。

作者:waxz1314 日期:2017-09-24 16:40

@虚空中的蒲公英 2017-09-24 16:37:52

高楼大厦的建设必须有坚实的地基，这是物理规律，不以人的意志为转移。

好，现在有个人坚持要把高楼大厦建设在沙滩上，高楼非常奢华，装修美丽。有人说，高楼大厦要歪了，没事，略微加固下就行了。并且坚持自己的看法，有不同意见者封杀。

高楼大厦越来越倾斜，高楼内的官员有想法的移民了，大部分人还是浑浑噩噩……

结论：规律就是规律，太阳从东方升起，你能改变？在高楼大厦倒塌之前，众生相万万千千……

……

有这句话就知足了。

作者:waxz1314 日期:2017-09-25 14:41

如何观察政府的能水究竟有多高，很简单，事实证明从市场整体就业趋势就能够反映出这个国家政府的领导水平。就业是个人家庭与生活的基本保障，也是经济发展的基础，更是社会稳定、国家繁荣的主要因素，所以市场就业指数是

评定一个国家经济发展指标是否达到平稳的一项重要体现。

那么现在来看看国内真实的就业状况。

首先大学生毕业就是失业已经不是什么新闻，农民工没有最低保障这也是事实，一旦大批的青壮年农民工失去了他们的劳动能力就只能彻底失业，而且无法享受到职工最基本的待遇。随着机器人产业与互联网科技不断发展，未来这些都不再是隐形失业包袱，现在矛盾冲突已经开始显露。

再来看市场有哪些职业可以容纳大量过剩的劳动力。

目前出口贸易企业受多种因素的影响几乎奄奄一息，主营国内消费品的生产厂家在成本不断上升和市场消费能力日趋下降的困境中举步维艰，现在能做到不裁员不倒闭就已经是万幸，基本没有继续扩大项目投资同时提高产品数量的可能性与积极性。

那么剩下的还有哪些领域可以安抚就业、稳定民心？下面就说说最低级、最可耻的就业秘笈。

众目睽睽之下、人人皆知，安保工作已经进入千万家，与现实生活息息相关，现在几乎保安人员无处不在，而且已经形成了一种普遍的社会现象。更可笑的是目前政府还在不断扩大治安协警的规模，各个行政区大量的治安管理人员成为一条黑色的风景线。是的，这样总比没有职业瞎胡混强，可是这些岗位都不会创造经济价值，也产生不了任何社会利润，相反的只会增加财政负担。其实这与传销组织相比有过

之而无不及，所谓的传销行业就是一种隐形失业安抚工程，之所以屡禁不止就是因为国家不会下大力度惩治，一旦大量传销组织被赶尽杀绝就会冲击就业市场，所以政府一直都在睁只眼闭只眼、含糊其辞。

这就是当前国内就业市场的真实画面，这难道是长远规划？一个不靠实体经济发展一心只玩投机的国家，把实体经济架空最后真正体现出人治人、人玩人的机械游戏？

作者:waxz1314 日期:2017-09-25 15:00

@光明郑大_2013 2017-09-25 14:27:41

楼主，香港汇率最近一直在干预，如果防线突破的话，对我们这边有何影响？

香港对于大陆来说具有特殊意义，不但是国内市场的大门而且还是链接国际市场的重要枢纽，如果香港市场不稳会直接对内陆形成冲击，所以政府不能漠视。但是从目前的局势来看，香港已经成为资本外流的主要渠道，香港与大陆板块连接不可分割，无论是地缘统一还是市场经济的发展都相互依赖，这也是当局对资本外流无法彻底封闭的原因。

作者:waxz1314 日期:2017-09-25 15:16

@0 骆驼侠 0 2017-09-24 20:29:32

美国总统特朗普说下周公布减税 J 计划，包括遗产税减免，请问楼主这对中国有何影响？

美国给企业减税会加速美元资本流回本土，同时推动美元进一步上涨，给美国经济带来活力，制造业水平不断得到提升，物价指数会更低这样形成强化市场消费能力的良性循环。而国内还在不断的提高企业生产成本（原材料价格普遍上涨也是一种变相收税），一反一正，会削弱国内商品价格在国际市场上的竞争力。

作者:waxz1314 日期:2017-09-25 15:19

多个城市推出楼市调控措施 房地产股集体重挫

2017年09月25日 09:42 来源：东方财富网

近日内地多个城市推出楼市调控措施。港股富力地产跌近8%，旭辉控股跌9.5%，合景泰富跌近9%，龙湖地产跌7%，碧桂园跌7.8%。

作者:waxz1314 日期:2017-09-25 15:20

@waxz1314 2017-09-25 15:19:13

多个城市推出楼市调控措施 房地产股集体重挫

2017年09月25日 09:42 来源：东方财富网

近日内地多个城市推出楼市调控措施。港股富力地产跌近8%，旭辉控股跌9.5%，合景泰富跌近9%，龙湖地产跌7%，碧桂园跌7.8%。

看来要形成全面看空的局面。

作者:waxz1314 日期:2017-09-25 15:20

央行公开市场今日净回笼 800 亿元 此前连续三日零回
笼零投放

2017 年 09 月 25 日 09:05 来源: 东方财富网

中国央行公开市场将进行 1600 亿元 14 天期逆回购操作,
400 亿元 28 天期逆回购操作。央行公开市场今日将有 2800
亿逆回购到期。此前连续三日零回笼零投放。

作者:waxz1314 日期:2017-09-25 15:21

@waxz1314 2017-09-25 15:20:44

央行公开市场今日净回笼 800 亿元 此前连续三日零回
笼零投放

2017 年 09 月 25 日 09:05 来源: 东方财富网

中国央行公开市场将进行 1600 亿元 14 天期逆回购操作,
400 亿元 28 天期逆回购操作。央行公开市场今日将有 2800
亿逆回购到期。此前连续三日零回笼零投放。

不敢放水了，再放就会淹没自己。

作者:waxz1314 日期:2017-09-25 15:37

所谓锁住楼市资本就是一种非常被动的举措，同时也说
明房地产已经真的不行了，不然不会连限售这种不跟你讲任
何道理的狠招都使出来，可是现在好多人还在幻想楼市锁住
一段时间还会放开，而且放开后会形成报复性上涨，不知道

这是故意安慰自己还是别有用心？

作者:waxz1314 日期:2017-09-25 15:42

@要尽量做一个好人 2017-09-25 15:32:39

楼主老师您好，有个问题一直没想明白，问了好多人都没有得到一个比较满意的答案，现在问问您：当年日本美国等房崩，除了没钱了还有要交房产税，而且是普征，每年都要交房产税，天朝如果不搞土地财政了后必须有房产税作为财政补充吧，那交房产税是所有房子每年都要征税，按面积多少实行阶梯税率，跟交电费一样。那要先房产全国联网，并且官员要财产公布吧(官员好多房子)，是不是官员财产不公布，这个房产税就不会实施？现实是.....

这个问题很容易解决，可以认证不认人，不管买房的是谁只要持有房本就必须交税，这样不但没有遗漏而且还不会对官员形成正面冲突。

作者:waxz1314 日期:2017-09-25 15:52

未来真正流离失所、无家可归的恐怕是现在的房多们，因为房子越多形成的债务数额就越大。

作者:waxz1314 日期:2017-09-25 16:00

美元缩表预示着将要进入长期通缩状态，这是要打持久战，不然只会加息不会缩表，市场都知道任何国家都不会长期处于加息状态，只有缩表可以持续进行。

作者:waxz1314 日期:2017-09-25 16:01

先说这些

作者:waxz1314 日期:2017-09-27 04:43

说句不中听的话中国你也配高房价？看看国内人均 GDP 增长幅度高于哪个国家？有关部门为何至今拿不出实际失业统计数字？三十多年的高速发展创建了多少像样的企业？鞋袜和内衣出口低端大气上档次？还是倒卖国有资产成为白富美？这些不都是依靠变相出卖国家资源赚取外汇？所谓资产慌就是国民根本没有拿的出手的高端资产项目，所以才激发了万民创业搞投资，可是搞来搞去把房价搞到了山顶上。

现在房价其实已经崩盘，不然就不会有楼市限期限售、限贷停贷这些政策措施，这说明已经开始全力为将要崩溃的泡沫护盘，因为只有对病情严重的人才会进行抢救。近期政府接连不断的作出房地产调控大动作不觉得反常吗？其实这就是把高房价推进了重病监护室，由于情况紧急必须二十四小时特殊看护，并调集各路专家高手进行会诊，以备不测。

现在可以说已经开始手忙脚乱，从外观上看似乎还很正常，事实上只有国内向境外转移资产的数据才最有话语权，也更具有说服力。这与老子病危儿子们开始争夺家产没什么两样，虽然只是冰山一角但是表明冰山已经开始融化。

作者:waxz1314 日期:2017-09-27 04:54

回复不抵抗叫：所谓金融资产，只有它们是持有者的投资对象才称之为资产。其实央行所发行的所有政府部门证券和企业股票以及各种基金都统称为央行的负债。如果以上给出的数据真实可靠这说明央行金融资产收入和负债增长幅度基本一致，也就是说央行净资产并没有出现新的增长点。从这一数据表明市场经济几乎停止了增长，GDP产出基本无法覆盖成本，央行的债务与利润显示同步增长就是事实，但是这些数据并还没有将人力投入计入进去，所以真实情况是现在已经出现了负增长的势头。

作者:waxz1314 日期:2017-09-27 05:03

长期持续稳定地就业趋势才是国家安全与社会发展的良好基础。

作者:waxz1314 日期:2017-09-27 05:22

前文说过，开发商拿地只是一种游戏，不要被这种假象蒙蔽了眼睛，地方政府和开发商勾结不断上演抢地大戏，很明显这是合演的双簧戏。开发商和地方政府事先都约定好了，拿地只是配合政府营造声势，不会产生资金方面的交易。即使有个别的真正签约也是开发商因资金紧张不得不靠拿地来进行抵押贷款维持现状，现在市场已经没有什么资本继续看好投资。

作者:waxz1314 日期:2017-09-27 14:20

现在约束房价的因素越来越多，从一开始汇率改革机制

的试行阶段就暴露出国家汇率单边浮动的缺点，加上外汇占款持续减少导致基础货币供应紧张，同时限制了银行释放流动性的动力。随着市场资金紧张的局面不断扩大，首先是银行同业拆借利率开始上升，由于借贷成本的提高银行间利润出现了下降，所以银行不得不上调贷款基准利率来缓解成本压力。这样就形成了一种为了满足市场资金供应却无法达到稳定汇率的要求，一旦对市场资金的投放加以控制利率水平就会急速膨胀的相互约束机制。

现在归纳起来制约楼市的主要因素是：资金供应、汇率波动、利率水平以及债务总额等，今天我们可以再加上一项因素，就是失业问题。

目前各行业失业状况越来越严重，虽然失业问题不是直接金融现象但是对楼市带来的冲击不亚于汇率和其他因素所产生的影响，而且通过汇率大幅波动传递给资本市场，然后资金过度紧张推动利率进一步上涨，这样看来普遍失业现象打击资产泡沫比起这一系列缓慢的金融过程来的更快捷，所以今后过高的失业率将是推动资产泡沫加速破灭不可避免的驱动力。

作者:waxz1314 日期:2017-09-27 14:25

市场约束机制逐渐形成

作者:waxz1314 日期:2017-09-27 14:35

前面说过，如果美联储只是打算短期收紧就只会采取加

息措施而不是兴师动众的大规模缩债，换做谁也不会那样蠢的可爱。

作者:waxz1314 日期:2017-09-27 14:39

说到做到、言出必行、精神可嘉、值得赞赏。

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 10:14

今天可以确定的说房地产已经崩盘，只是没有从价格上体现出来（目前房价已经名存实亡，即反映不了其真实价值同时也得不到市场的认可），虽然官方报道各地房价出现了微跌但是已经承认了市场普遍看空的气氛越来越浓厚。现在不能以官方数据为凭而是市场卖出价才具有真实意义，事实证明现实中不大幅下调房价根本没有卖出去的可能。而随着市场利率不断上升房产持有成本也在增高，如果还继续抱着虚幻的名义价格不放，随着趋势日趋明显到最后只能自己为自己的行为过失买单。

现在越来越多的看多者对趋势失去了信心，因为美国经济并没有想象中的那么糟糕，而且美元筑底企稳已经开始走强，同时美联储也没有让市场失望，已经逐步兑现了自己的诺言。现在大多数人终于如梦方醒，深深地领悟，尝受到了被官方宣传的长期弱势美元欺骗的感觉。前些年美元跌入低谷很多人认为美元的优势已经一去不复返，但是这些都是美元套路，是老虎扮猫假慈悲，为了诱敌深入藏起了利爪，作出一副弱不经风的样子，但是现在一夜之间锋芒毕露，彻底

改变了市场对美元的认识。

不要认为国家政策永远都正确，现在美元缩表已经铸就，国内楼市也马不停蹄的开始了严厉的限售，这能说明美元缩表与我们无关吗？其实从银行房贷利率逐步上调就说明国家开始被动定向收紧银根，做好了迎接泡沫破灭的准备。

虽然政府也知道房价泡沫是保不住的但是为了稳定市场秩序必须让房价缓慢有序的下降，这样才不至于引发市场恐慌，所以暂时的外紧内松的局面还会继续维持下去。可是很多人却误认为这是政府要保房价（因为泡沫太大谁都不敢主动刺破），然而事实上通过在外力作用的约束下政府的应对能力已经竭尽全力，况且目前美元真正通缩的威力还没有完全释放出来，现在才只是刚刚开始，所以很多人会由于自己的错误判断而遗恨终生。

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 10:23

市场信心才是黄金，而信心已经被货币信用稀释的一干二净。

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 10:26

@waxz1314 2017-09-28 10:14:50

今天可以确定的说房地产已经崩盘，只是没有从价格上体现出来（目前房价已经名存实亡，即反映不了其真实价值同时也得不到市场的认可），虽然官方报道各地房价出现了微跌但是已经承认了市场普遍看空的气氛越来越浓厚。现在

不能以官方数据为凭而是市场卖出价才具有真实意义，事实证明现实中不大幅下调房价根本没有卖出去的可能。而随着市场利率不断上升房产持有成本也在增高，如果还继续抱着虚幻的名义价格不放，随着趋势日趋明.....

市场信心才是黄金，而信心已经被货币信用稀释的一干二净，只要资本普遍失去信心市场就会开始逆转，而且威力会超出所有人的想象。

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 10:30

@waxz1314 2017-09-28 10:23:38

市场信心才是黄金，而信心已经被货币信用稀释的一干二净。

空变多一旦达到了顶点就会出现多变空的局面，多变空趋势形成就是多杀多时刻的到来。

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 10:47

虽然官方报道各地房价出现了微跌但是已经承认了市场普遍看空的气氛越来越浓厚

这里说明一点普遍看空指的是行业中的大资本，但是大多数个人买房或是有买房意愿的还在看多，这就是认识的区别。从近期地产股全面出现暴跌的现象中可以证实市场的走向，大势已去。

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 10:58

由于认识上的差距市场散户还会看多，这也是承接楼市去库存的末梢力量，但是这部分力量越来越薄弱，根本没有全面接盘的能力，所以击鼓传花很快就会戛然而止。

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 11:03

为了证实这次的判断就不怕打脸

今天可以确定的说房地产已经崩盘，只是没有从价格上体现出来（目前房价已经名存实亡，即反映不了其真实价值同时也得不到市场的认可），虽然官方报道各地房价出现了微跌但是已经承认了市场普遍看空的气氛越来越浓厚。现在不能以官方数据为凭而是市场卖出价才具有真实意义，事实证明现实中不大幅下调房价根本没有卖出去的可能。而随着市场利率不断上升房产持有成本也在增高，如果还继续抱着虚幻的名义价格不放，随着趋势日趋明显到最后只能自己为自己的行为过失买单。

现在越来越多的看多者对趋势失去了信心，因为美国经济并没有想象中的那么糟糕，而且美元筑底企稳已经开始走强，同时美联储也没有让市场失望，已经逐步兑现了自己的诺言。现在大多数人终于如梦方醒，深深地领悟，尝受到了被官方宣传的长期弱势美元欺骗的感觉。前些年美元跌入低谷很多人认为美元的优势已经一去不复返，但是这些都是美元套路，是老虎扮猫假慈悲，为了诱敌深入藏起了利爪，作

出一副弱不经风的样子，但是现在一夜之间锋芒毕露，彻底改变了市场对美元的认识。

不要认为国家政策永远都正确，现在美元缩表已经铸就，国内楼市也马不停蹄的开始了严厉的限售，这能说明美元缩表与我们无关吗？其实从银行房贷利率逐步上调就说明国家开始被动定向收紧银根，做好了迎接泡沫破灭的准备。

虽然政府也知道房价泡沫是保不住的但是为了稳定市场秩序必须让房价缓慢有序的下降，这样才不至于引发市场恐慌，所以暂时的外紧内松的局面还会继续维持下去。可是很多人却误认为这是政府要保房价（因为泡沫太大谁都不敢主动刺破），然而事实上通过在外力作用的约束下政府的应对能力已经竭尽全力，况且目前美元真正通缩的威力还没有完全释放出来，现在才只是刚刚开始，所以很多人会由于自己的错误判断而遗恨终生。

欢迎共同验证这一历史时刻。

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 11:25

由于认识上的差距市场散户还会继续看多，这也是承接楼市去库存的末梢能量，但是这部分力量会越来越薄弱，根本没有全面接盘的能力，所以击鼓传花很快就会戛然而止。

现在居民存款余额持续大量减少说明楼市接盘的末梢能量在逐渐减弱，虽然买盘的力量才是主要的，但是也不能忽视整个房地产推动盘的能量，什么是推动盘能量？就是国

家主力与房地产所有投资资本的总和。现在国企资本与很多大房企的资金都已经如需退出了楼市，这样在很大程度上降低了房地产的推动作用，所以今后只要房地产缺少大量资本的参与政府也无能为力。

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 11:26

@waxz1314 2017-09-27 14:20:07

现在约束房价的因素越来越多，从一开始汇率改革机制的试行阶段就暴露出国家汇率单边浮动的缺点，加上外汇占款持续减少导致基础货币供应紧张，同时限制了银行释放流动性的动力。随着市场资金紧张的局面不断扩大，首先是银行同业拆借利率开始上升，由于借贷成本的提高银行间利润出现了下降，所以银行不得不上调贷款基准利率来缓解成本压力。这样就形成了一种为了满足市场资金供应却无法达到稳定汇率的要求，一旦对市场资金的投.....

@QQ58289597 2017-09-28 11:24:02

还有一个不确定因素：外部环境

对，慢慢看一个都不会少。

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 15:22

@waxz1314 2017-09-28 11:25:25

由于认识上的差距市场散户还会继续看多，这也是承接

楼市去库存的末梢能量，但是这部分力量会越来越薄弱，根本没有全面接盘的能力，所以击鼓传花很快就会戛然而止。

现在居民存款余额持续大量减少说明楼市接盘的末梢能量在逐渐减弱，虽然买盘的力量才是主要的，但是也不能忽视整个房地产推动盘的能量，什么是推动盘能量？就是国家主力与房地产所有投资资本的总和。现在国企资本与很多大房企的资金都已经如需退出了楼市，.....

现在几乎所有人都看清了谁才是房地产真正的幕后，如果今后还将资本赤裸裸的引向楼市，那就真的连裤衩也不要了。

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 15:22

@真不想再来 2017-09-28 12:48:47

楼主好，现在我感觉跟楼主有时差啦，我郁闷啊，是不是楼主翻墙了呢？

哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 15:25

现在美国不但决议开始缩表而且同时又要减税，那些认为美国经济不靠谱的朋友不知道现在还有没有自信。

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 15:34

楼市问题已经越来越明显，锁盘锁住的只是成交量绝对

锁不住价格，不过这种横盘的局面还会延续一段时间，因为大量资金不可能在短期内完全耗尽，所以僵持是唯一途径。

看能耗多久？但是越往后拖延损失就越惨重。

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 15:45

今天需要告诉大家接下来关注的将不再是房价问题，而是将目光重新集中到外汇上来，国家外汇储备余额才是重点，楼市限售锁盘目的就是为了保护剩余外汇，所以提前锁定外汇目标比盯着房价涨跌不放更具有深层意义。

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 15:55

@waxz1314 2017-09-28 15:45:44

今天需要告诉大家接下来关注的将不再是房价问题，而是将目光重新集中到外汇上来，国家外汇储备余额才是重点，楼市限售锁盘目的就是为了保护剩余外汇，所以提前锁定外汇目标比盯着房价涨跌不放更具有深层意义。

当前盘根错节的家族式利益集团的角力日趋明显，几乎到了公开的地步，这说明在有限的外汇数额面前已经容不得再继续掩饰下去，不然就会人财两空，等着切蛋糕是分不到多少的，因为数量太少，所以只能用争夺的办法。

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 16:13

@天有光 2017 2017-09-28 15:55:58

他们放出来的外汇数据造假怎么办，我也看不到真实数

据

最终还有交接仪式等着清盘。

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 16:15

@下雨的夜 2013 2017-09-28 16:10:48

有没有可能汇率大幅贬值而房价不动。

以前很多支持跳贬的思路，可是这一届没有那种魄力，估计走保守路线。

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 16:17

今后会集中时间来解读汇率问题

作者:waxz1314 日期:2017-09-28 16:38

接下来是留给大家思考的时间，顺便解答一下这个问题，楼主一直很纳闷，前段时间本帖广告云集，可是最近却消失的毫无踪迹，不解？

有没有朋友解释清楚？

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 11:03

特朗普宣布大幅减税方案：“让美国公司和美国人民再次胜利”

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 11:03

特朗普宣布大幅减税方案：“让美国公司和美国人民再次胜利”

2017年09月28日 11:12??来源：人民网-国际频道

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 11:24

美国政府给企业大幅减税不但利好美国经济其实还深藏着另外一种目的，那就是定向引导美元资本回流，虽然国际市场都知道美国要回收美元的计划，但是这次行动具有针对性的目的。

对于世界各国来说持有美元资产除了美国之外就数中国最多，中国的美元资产是用来制衡美国强有力的筹码，所以美国政府必须想方设法的要回来，但是在收回这些美元资产的同时不想给自身造成太多的损失，那样就会得不偿失，这是特朗普政府真正想要的效果。

现在这一推论基本得到了证实，那么明显的继续加息已经不再重要，而且加息还会不断增加政府部门的财政负担，这是美联储暂缓加息唯一的正面解释。

来看特朗普从一开始主张的策略。

现在缩表和给企业减税同时进行，看起来缩表和减税同时进行似乎会有些冲突，缩表是减少政府部门债务而减税则是直接降低财政收入这对于下一步的实行来说存在着一定的难度，所以市场普遍质疑美国这一计划。

事实上这正是内在玄机之处。

目前市场都忽视了一个问题，让我们再回到起点上来，为什么美联储要加息而特朗普却要执意缩表和减税？其实

他们的目标都是完全一致的，都是为了回收美元资产。这样就不难明白同样是政策加息有成本代价而且无法真正起到回收美元的作用（美元加息只会让资本市场看好美元资产的升值预期，而并不是非要将美元存入美国本土的银行内才能够升值，所以美元资产不用在美国土地上也可以获得利润，这对于回收美元来说是有局限性的，而缩表与减税则是另一种概念，因为缩表预示着美国政府具有不再举债的决心和信心，这样才能够让资本相信美国政府给企业减税的意志坚决，所以资本才会心甘情愿的投入美国市场）。

那么为什么说有针对性的目的。

这才是问题的关键，美国金融技术管理机构不是吃白饭的草包，他们日以夜继的算计着中国的外汇储备，之所以缩表 4.5 万亿规模至少一半分阶梯进行，其实早就精准的预算好自己的美元缺口，并且这个巨大缺口只有让中国外汇来补，可以说几乎数据完全吻合，这是天作之合还是人心所向？

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 11:31

事实上这正是内在玄机之处。

目前市场都忽视了一个问题，让我们再回到起点上来，为什么美联储要加息而特朗普却要执意缩表和减税？其实他们的目标都是完全一致的，都是为了回收美元资产。这样就不难理解同样是政策，加息有成本代价而且无法真正起到回收美元的作用（美元加息只会让资本市场看好美元资产的

升值预期，而并不是非要将美元存入美国本土的银行内才能够升值，所以美元资产不用在美国土地上也可以获得利润，这对于回收美元来说是有局限性的，而缩表与减税则是另一种概念，因为缩表预示着美国政府具有不再举债的决心和信心，这样才能够让资本相信美国政府给企业减税的意志坚决，所以资本才会心甘情愿的投入美国市场)。

这一段是重点。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 11:35

如果对上述内容和见解持有不同看法的请一起来现场探讨

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 11:38

罗杰斯：史上最大金融危机明年爆发

2017年09月29日 08:46 来源：凤凰网

罗杰斯也表示，目前的牛市——持续时间第二长——将会糟糕地结束。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 14:32

@南方孤驴 2017-09-29 14:17:18

我一直赞同一个很有趣的形容：加息是手榴弹，缩表是炸弹，减税才是原子弹。

以目前美国的债务水平，用加息来吸引美元回流，即使有可能很有成效，付出的代价也不会小。而联储要加息的目的，更重要的是逼新兴经济体被动加息，以刺穿新兴经济体

资产泡沫，让避险资本加速回流美国。这样做需要两到三年的加息周期，还要面对新兴经济体的反制措施，稳健是稳健，但是周期长变数大。川普不支持的原因很明显，一是周期过长，二.....

观点基本相同，找到知音了，膜拜一下，握手！

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 14:34

今天谢谢大家积极的解答楼主的疑虑，谢谢大家！

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 14:36

特朗普言出必行、谁能与比？事实上只有政府部门不再大规模的举债才有给企业大幅减税的空间，相形见绌，不要认为只有通过不断宽松货币才能够刺激经济，事实证明，积极的减税政策同样可以救活市场。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 14:37

@下雨的夜 2013 2017-09-29 14:35:33

特朗普果然是实干家。

不负众望。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 14:42

g 。 c 。 d 从字意上就带有一种极端掠夺的贪念欲望，起点具有极端的黑色成分，目的是将所有财富据为己有，到最后将终结于自己的贪婪。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 14:51

目前外汇已经成为了国际战略焦点，尤其是国内这块大肥肉领虎狼之师垂涎欲滴，看鹿死谁手。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 14:54

@waxz1314 2017-09-29 14:51:32

目前外汇已经成为了国际战略焦点，尤其是国内这块大肥肉领虎狼之师垂涎欲滴，看鹿死谁手。

同样内部官僚资本也在眼红，看能不能形成多方会战的局面，或许会有妥协的一方。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 15:01

@waxz1314 2017-09-29 14:51:32

目前外汇已经成为了国际战略焦点，尤其是国内这块大肥肉领虎狼之师垂涎欲滴，看鹿死谁手。

@waxz1314 2017-09-29 14:54:35

同样内部官僚资本也在眼红，看能不能形成多方会战的局面，或许会有妥协的一方。

对于内部来说底层 P 民就是软弱可欺的羊群，可是在国际市场上的较量中趾高气昂的技术官僚反而成为了羊群，可谓黑吃黑。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 15:15

事实证明美联储加息是促进市场的预期，缩表与减税才是强有力的手段。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 15:20

@waxz1314 2017-09-29 15:15:37

事实证明美联储加息是促进市场的预期，缩表与减税才是强有力的手段。

这也是为什么楼主之前说过，缩表比加息的威力更大，现在再配合大幅减税，可以说将紧缩的境界推到了极致。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 15:23

@waxz1314 2017-09-29 15:15:37

事实证明美联储加息是促进市场的预期，缩表与减税才是强有力的手段。

@waxz1314 2017-09-29 15:20:23

这也是为什么楼主之前说过，缩表比加息的威力更大，现在再配合大幅减税，可以说将紧缩的境界推到了极致。

不怕被贼偷，就怕贼惦记，现在所谓庞大的外汇储备已经被盯梢，狼行千里吃肉，本性难改，已经危在旦夕。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 15:24

@waxz1314 2017-09-29 15:15:37

事实证明美联储加息是促进市场的预期，缩表与减税才是强有力的手段。

@waxz1314 2017-09-29 15:20:23

这也是为什么楼主之前说过，缩表比加息的威力更大，现在再配合大幅减税，可以说将紧缩的境界推到了极致。

不怕被贼偷，就怕贼惦记，现在所谓庞大的外汇储备已经被盯梢，狼行千里吃肉，本性难改，已经危在旦夕。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 15:25

@waxz1314 2017-09-29 15:15:37

事实证明美联储加息是促进市场的预期，缩表与减税才是强有力的手段。

@waxz1314 2017-09-29 15:20:23

这也是为什么楼主之前说过，缩表比加息的威力更大，现在再配合大幅减税，可以说将紧缩的境界推到了极致。

@waxz1314 2017-09-29 15:23:47

不怕被贼偷，就怕贼惦记，现在所谓庞大的外汇储备已经被盯梢，狼行千里吃肉，本性难改，已经危在旦夕。

可见川普的胃口真大，想一口吞下这个天文数字。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 15:27

@waxz1314 2017-09-29 15:15:37

事实证明美联储加息是促进市场的预期，缩表与减税才是强有力的手段。

@waxz1314 2017-09-29 15:20:23

这也是为什么楼主之前说过，缩表比加息的威力更大，现在再配合大幅减税，可以说将紧缩的境界推到了极致。

@waxz1314 2017-09-29 15:23:47

不怕被贼偷，就怕贼惦记，现在所谓庞大的外汇储备已经被盯梢，狼行千里吃肉，本性难改，已经危在旦夕。

@waxz1314 2017-09-29 15:25:46

可见川普的胃口真大，想一口吞下这个天文数字。

其实跟班的和带路党都有份，只是川普必须拿大头。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 15:30

耶伦承认或误判通胀形势 美联储加息预期上升

2017年09月28日 07:06 来源：上海证券报

在长达三十几页的讲稿中，美联储主席耶伦为其政策路径作出辩护。她在 26 日出席美国全国商业经济协会活动时发表演讲承认，美联储可能误判了通胀水平。但她依旧表示，会维持渐进加息路径，在通胀达到目标前按兵不动并不明智。

这一偏“鹰派”的措辞继续推升外界对美联储在今年 12 月加息的预期，美元指数则在其讲话发表后上升，但此后逐渐回稳。

根据耶伦的讲话，美联储可能错误设定了通胀模型，并且误判了就业市场的潜在力道、通胀预期以及驱动通胀的根本因素。她建议，美联储成员在决定政策时需要考虑这些可能性。

她同时表示，美联储对美国通胀前景的评估存在很大不确定性，如果通胀低迷的状况持续，美联储可能放缓加息节奏。但她同时也说，仍然需要继续逐步加息，在通胀触及 2% 的美联储目标之前保持利率不变是不明智的做法。

根据 CME 集团的 FedWatch 工具，截至 26 日，利率市场预计美联储在 12 月会议上加息的概率已经高达 81.4%，高于一天前的 72.3%，并显著高于一周前的 56.6%。

在耶伦的讲话发表后，美元指数一度攀升至 93.5 上方高位，此后回稳。北京时间 27 日 18 时 09 分，美元指数报 93.3491，涨幅 0.37%。COMEX 近月期金价格则下滑约 0.6%。

在上周的政策会议上，美联储宣布于下个月开始缩减资

产负债表以收紧货币政策。但外界仍在猜测该央行是否还会在年底前推出今年来的第三次加息。美国亚特兰大联储总裁博斯蒂克本周便表示，在美联储决定再度加息之前，他希望见到“明确证据”显示物价走强。

嘉盛集团首席中文分析师黄俊指出，如果说美联储误判形势，但市场本身并没有误判。在上半年，无论是美联储加息，还是非农数据的利好等“好消息”均没有让美元大幅上涨。相反，2017年以来，美元指数一路下跌，最大跌幅达12.3%。市场用脚投票，并不相信美联储有持续加息的理由，选择了看空美元，看多非美货币。

他指出，因此，在面对刚刚到来的美联储“缩表”，或者未来可能加息之类的消息时，投资者需要考虑的是，美联储是否误判了形势，或许其并不具有持续紧缩政策的能力。表面上利多美元的消息，不一定真的能在很大程度上利多美元。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 15:31

@waxz1314 2017-09-29 15:30:17

耶伦承认或误判通胀形势 美联储加息预期上升

2017年09月28日 07:06 来源：上海证券报

在长达三十几页的讲稿中，美联储主席耶伦为其政策路径作出辩护。她在26日出席美国全国商业经济协会活动时发表演讲承认，美联储可能误判了通胀水平。但她依旧表示，

会维持渐进加息路径，在通胀达到目标前按兵不动并不明智。

这一偏“鹰派”的措辞继续推升外界对美联储在今年 12 月加息的预期，美元指数则在其讲话发表后上升，.....

继续配合川普的缩表与减税计划。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 15:34

美联储乔治称加息是确保经济复苏最佳途径

2017 年 09 月 29 日 03:03 来源：中金网

美东时间周四，堪萨斯城联储主席乔治表示，继续加息是确保当前经济复苏保持稳定和持续的最佳方式。

乔治在一个少数派银行家会议上表示，“市场已经提高了信心水平，在全球范围内，你可以看到经济增长的光明前景，这表明，未来几年经济将继续增长，伴随的是低失业率，低通货膨胀率。”

“如果我们想继续这种长期的经济扩张，基于经济增长趋势的短期利率的进一步调整将会很重要。”

乔治今年并不是 FOMC 的票委，但她已经对通货膨胀和金融稳定采取了更为谨慎的态度，她认为美联储需要在问题出现之前提高利率。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 15:42

@waxz1314 2017-09-29 15:34:26

美联储乔治称加息是确保经济复苏最佳途径

2017年09月29日 03:03 来源：中金网

美东时间周四，堪萨斯城联储主席乔治表示，继续加息是确保当前经济复苏保持稳定和持续的最佳方式。

乔治在一个少数派银行家会议上表示，“市场已经提高了信心水平，在全球范围内，你可以看到经济增长的光明前景，这表明，未来几年经济将继续增长，伴随的是低失业率，低通货膨胀率。”

“如果我们想继续这种长期的经济扩张，.....

这位比较隐晦一些，不一针见血的强调回收资本，不慌不忙表明美元资产并没有空头资本看的那么衰，不需要大张旗鼓采取更激进的办法，只是川普个性太张扬，但是各有各的优点和缺点。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 15:44

@waxz1314 2017-09-29 11:03:26

特朗普宣布大幅减税方案：“让美国公司和美国人民再次胜利”

@suiwa 2017-09-29 15:27:50

这 tmd 才是真正为人民服务!!

人民的好公仆值得我们学习。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 16:02

@真不想再来 2017-09-29 15:50:28

楼主好。

您好！

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 16:06

美国政府给企业减税还有一个更严重的威胁就是，资本回流会连同企业一块撤离国内市场，这样国内生产企业就会减少同时更增大了就业压力。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 16:12

现在权利阶层已经开始分割外汇资源，转移出境的美元资产都被美方掌握着，说什么维护国家外汇，还有谁会相信这些豪言壮语？不如说是中饱私囊这样显得不那么的龌龊。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 16:15

@真不想再来 2017-09-29 16:09:39

9月20日美联储公布了9月议息会议决议，维持基准利率保持不变，并将于10月份开始缩减其资产负债表，计划每月缩减100亿美元，其中国债60亿美元、MBS40亿美元。美联储公开市场委员会成员预期2017年还将加息一次，而在2018年将加息三次。

这对不少内地市场人士而言，的确略有意外，美国加息和缩表双管齐下，美联储货币政策正常化进程进入新的阶段。

美国加息和缩表其实已经讨论了超过五年，经过事前充分的预期管理。虽然环球.....

川普代表的是美国利益他手下几乎全部是鹰派人物，这次绝不手软。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 16:19

@真不想再来 2017-09-29 16:11:18

美国 2 季度 GDP 增速为 3.1%，上半年为 2.1%

9月28日，美国商务部公布美国二季度GDP终值为3.1%，超出前值和预测值3%，增速创下自2015年一季度以来的最快增速。

其中，非住宅用固定资产投资上调是二季度GDP高于初值的重要原因。

由此，美国上半年经济增速为2.1%。

从这一数据中可以发现通过合法手段转移的境内资产给美国GDP做出了不小的贡献。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 16:20

今天就先到这里

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 16:25

@真不想再来 2017-09-29 16:11:18

美国 2 季度 GDP 增速为 3.1%，上半年为 2.1%

9月28日,美国商务部公布美国二季度GDP终值为3.1%,超出前值和预测值3%,增速创下自2015年一季度以来的最快增速。

其中,非住宅用固定资产投资上调是二季度GDP高于初值的重要原因。

由此,美国上半年经济增速为2.1%。

@waxz1314 2017-09-29 16:19:13

从这一数据中可以发现通过合法手段转移的境内资产给美国GDP做出了不小的贡献。

@真不想再来 2017-09-29 16:21:02

如果境内资产是正当所得,那么,资本逐利而动也是合理的,是吗?

对,但是即使是合法所得也会受到国家的资本监管,现在几乎到了动用军事力量的地步。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 16:25

@下雨的夜 2013 2017-09-29 16:22:03

今天的讨论很精彩,谢谢楼主和南方孤驴等几位高人的分享!

哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-09-29 16:26

好了再会。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 10:40

@真不想再来 2017-09-30 10:06:33

祝楼主“国庆”“中秋”快乐!

今天也是假期又是周末心情特别好，也祝您快乐!

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 10:40

@志鹏展翅 2017-09-30 10:09:21

楼主今天没来了

来了，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 10:41

今天再说一下房价问题

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 10:49

今天看到还有人房价不死心，就再说几句。现在楼市看多方是将期望全部寄托在政府身上，认为政府顶不住经济下滑的压力还会重新回到宽松的思路上来，这是唯一可以得到安慰的理由。

至于其他形式主义的理理由更没有必要，这里大致说明一下，例如：理由一，库存消化持续下降（注：在建项

目的面积完全可以抵消这些被消化的面积), 二, 所有成本价格还在不断上涨 (成本上涨导致物价上涨同时人们的生活成本也在上涨, 拿成本上涨来证明房价必然上涨这种理由根本站不住脚), 三, 有钱人还很多、企业没有大量倒逼工人工作和收入还能够维持几年, 所以房贷不是问题 (随着美元缩表、减税以及加息的预期不变, 国内资金利率已经开始进入上升阶段, 即使是工资不会下降可是真实的房贷利率却在不断上涨, 而且谁能保证今后利率会长期徘徊在低位运行), 四, 政府锁盘只是不让资金出逃但是没有想让房价下跌的意思 (有这种想法的人不知道是因为高度发烧把脑袋烧坏了还是真的迷糊, 锁住资金不允许出逃这不是最终目的而只是一种必要的手段, 政府接下来会怎么做连想都不敢想, 因为那才是致命的甚至比任何方式都残忍, 古代有种酷刑叫做“凌迟处死”其实就是这个意思)。

关于楼市房价问题还有很多种离奇的想法这里就不一一列举。总之形形色色的议论都改变不了房价下跌的现实, 因为现在房价已经到了顶点而且出现了拐点, 这是谁也救不了的。

认命吧。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 10:57

@waxz1314 2017-09-30 10:49:31

今天看到还有人房价不死心, 就再说几句。现在楼市

看多方是将期望全部寄托在政府身上，认为政府顶不住经济下滑的压力还会重新回到宽松的思路上来，这是唯一可以得到安慰的理由。

至于其他形式主义的理由更没有关注的必要，这里大致说明一下，例如：理由一，库存消化持续下降（注：在建项目的面积完全可以抵消这些被消化的面积），二，所有成本价格还在不断上涨（成本上涨导致物价上涨同时人们的生活成本也在上涨，拿成.....

如果说形形色色的理论都起不到证明房价能够稳固的理由，那么就只有上面这一条可以值得解释一下。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 11:01

@waxz1314 2017-09-30 10:49:31

今天看到还有人房价不死心，就再说几句。现在楼市看多方是将期望全部寄托在政府身上，认为政府顶不住经济下滑的压力还会重新回到宽松的思路上来，这是唯一可以得到安慰的理由。

至于其他形式主义的理由更没有关注的必要，这里大致说明一下，例如：理由一，库存消化持续下降（注：在建项目的面积完全可以抵消这些被消化的面积），二，所有成本价格还在不断上涨（成本上涨导致物价上涨同时人们的生活成本也在上涨，拿成.....

@waxz1314 2017-09-30 10:57:18

如果说形形色色的理论都起不到证明房价能够稳固的理由，那么就只有上面这一条可以值得解释一下。

假设政府顶不住压力再次宽松货币，那么可以来想象一下，目前美国政府已经出牌，牌面是缩表、减税、紧接着加息，来看我们会怎么出牌？

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 11:11

@waxz1314 2017-09-30 10:49:31

今天看到还有人房价不死心，就再说几句。现在楼市看多方是将期望全部寄托在政府身上，认为政府顶不住经济下滑的压力还会重新回到宽松的思路上来，这是唯一可以得到安慰的理由。

至于其他形式主义的理理由更没有关注的必要，这里大致说明一下，例如：理由一，库存消化持续下降（注：在建项目的面积完全可以抵消这些被消化的面积），二，所有成本价格还在不断上涨（成本上涨导致物价上涨同时人们的生活成本也在上涨，拿成.....

@waxz1314 2017-09-30 10:57:18

如果说形形色色的理论都起不到证明房价能够稳固的

理由，那么就只有上面这一条可以值得解释一下。

@waxz1314 2017-09-30 11:01:52

假设政府顶不住压力再次宽松货币，那么可以来想象一下，目前美国政府已经出牌，牌面是缩表、减税、紧接着加息，来看我们会怎么出牌？

因为市场首选是宽松，那么就只能继续放水而且必须是加倍的放，不然起不到真正作用。那么问题来了，资本会加速撤离，汇率大幅贬值，国际化思路彻底泡汤，评级机构重复下调等级，同时形成铺天盖地的负面影响，银行遭到恶意挤兑，货币信用体系打破，功能全部丧失，这就是结局。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 11:13

@waxz1314 2017-09-30 10:49:31

今天看到还有人房价不死心，就再说几句。现在楼市看多方是将期望全部寄托在政府身上，认为政府顶不住经济下滑的压力还会重新回到宽松的思路上来，这是唯一可以得到安慰的理由。

至于其他形式主义的理理由更没有关注的必要，这里大致说明一下，例如：理由一，库存消化持续下降（注：在建项目的面积完全可以抵消这些被消化的面积），二，所有成本价格还在不断上涨（成本上涨导致物价上涨同时人们的生活

成本也在上涨，拿成.....

@waxz1314 2017-09-30 10:57:18

如果说形形色色的理论都起不到证明房价能够稳固的理由，那么就只有上面这一条可以值得解释一下。

@waxz1314 2017-09-30 11:01:52

假设政府顶不住压力再次宽松货币，那么可以来想象一下，目前美国政府已经出牌，牌面是缩表、减税、紧接着加息，来看我们会怎么出牌？

@waxz1314 2017-09-30 11:11:26

因为市场首选是宽松，那么就只能继续放水而且必须是加倍的放，不然起不到真正作用。那么问题来了，资本会加速撤离，汇率大幅贬值，国际化思路彻底泡汤，评级机构重复下调等级，同时形成铺天盖地的负面影响，银行遭到恶意挤兑，货币信用体系打破，功能全部丧失，这就是结局。

因为市场首选是宽松，那么就只能继续放水而且必须是加倍的放，不然起不到真正作用。那么问题来了，资本会加速撤离，汇率大幅贬值，国际化思路彻底泡汤，评级机构重复下调等级，同时在形成铺天盖地的负面影响下银行遭到恶

意挤兑，货币信用体系被打破，功能全部丧失，这就是结局。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 11:14

@waxz1314 2017-09-30 10:49:31

今天看到还有人房价不死心，就再说几句。现在楼市看多方是将期望全部寄托在政府身上，认为政府顶不住经济下滑的压力还会重新回到宽松的思路上来，这是唯一可以得到安慰的理由。

至于其他形式主义的理理由更没有必要，这里大致说明一下，例如：理由一，库存消化持续下降（注：在建项目的面积完全可以抵消这些被消化的面积），二，所有成本价格还在不断上涨（成本上涨导致物价上涨同时人们的生活成本也在上涨，拿成.....

@waxz1314 2017-09-30 10:57:18

如果说形形色色的理论都起不到证明房价能够稳固的理由，那么就只有上面这一条可以值得解释一下。

@waxz1314 2017-09-30 11:01:52

假设政府顶不住压力再次宽松货币，那么可以来想象一下，目前美国政府已经出牌，牌面是缩表、减税、紧接着加息，来看我们会怎么出牌？

@waxz1314 2017-09-30 11:11:26

因为市场首选是宽松，那么就只能继续放水而且必须是加倍的放，不然起不到真正作用。那么问题来了，资本会加速撤离，汇率大幅贬值，国际化思路彻底泡汤，评级机构重复下调等级，同时形成铺天盖地的负面影响，银行遭到恶意挤兑，货币信用体系打破，功能全部丧失，这就是结局。

@waxz1314 2017-09-30 11:13:22

因为市场首选是宽松，那么就只能继续放水而且必须是加倍的放，不然起不到真正作用。那么问题来了，资本会加速撤离，汇率大幅贬值，国际化思路彻底泡汤，评级机构重复下调等级，同时在形成铺天盖地的负面影响下银行遭到恶意挤兑，货币信用体系被打破，功能全部丧失，这就是结局。

这或许就是房多们想要的结果？

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 11:19

我不会取笑任何人的观点，因为认识不同所以观点就不同，但是我反对走极端，我认为当前的制度太过于极端化，作为这个执政党的出身也是从底层穷苦百姓过渡出来的，为何要违反当时的初衷，过分的剥削和压迫这是在践踏自己的良心。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 11:20

现在美国大局已定如果国内再不采取加息措施将会引发一大波的资本外流趋势。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 11:25

现在越来越符合多方努力合谋侵吞国家外汇资源的推断。资本管制是明显的被动防守不具备任何战略意义，不如放开外汇管制加大促进经济发展逐步强化资本自愿留下来的意识变守为攻，这才是长期战略目标。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 11:26

@奥斯卡 inchina 2017-09-30 11:22:02

借他俩胆也不敢放水

这是按照看多的思路来进行分析。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 11:33

@u_98971987 2017-09-30 11:29:49

楼主中秋愉快!

中秋节愉快!

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 11:52

@waxz1314 2017-09-30 11:25:17

现在越来越符合多方努力合谋侵吞国家外汇资源的推断。资本管制是明显的被动防守不具备任何战略意义，不如放开外汇管制加大促进经济发展逐步强化资本自愿留下来

的意识变守为攻，这才是长期战略目标。

@ty_修身养性 548 2017-09-30 11:42:50

你是想放开管制让汇率大幅贬值吧，我估计不会放开，而且还要加强资本流出管制，以拖待变，如果放开管制，那么汇率贬值到多少都有可能，这样的后果央行担待不起。

可是现在只有两条路可以走，一是刺破资产泡沫，打破当前的利益格局，二是放开汇率、外汇以及所有资本管制允许汇率大幅贬值，不然又能怎样？

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 11:55

@waxz1314 2017-09-30 11:25:17

现在越来越符合多方努力合谋侵吞国家外汇资源的推断。资本管制是明显的被动防守不具备任何战略意义，不如放开外汇管制加大促进经济发展逐步强化资本自愿留下来的意识变守为攻，这才是长期战略目标。

@ty_修身养性 548 2017-09-30 11:42:50

你是想放开管制让汇率大幅贬值吧，我估计不会放开，而且还要加强资本流出管制，以拖待变，如果放开管制，那么汇率贬值到多少都有可能，这样的后果央行担待不起。

@waxz1314 2017-09-30 11:52:01

可是现在只有两条路可以走，一是刺破资产泡沫，打破当前的利益格局，二是放开汇率、外汇以及所有资本管制允许汇率大幅贬值，不然又能怎样？

我始终认为政府只有这两种选择的可能，拖延只是在等待时机，老美不下令不会贸然行动。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 11:59

@waxz1314 2017-09-30 11:25:17

现在越来越符合多方努力合谋侵吞国家外汇资源的推断。资本管制是明显的被动防守不具备任何战略意义，不如放开外汇管制加大促进经济发展逐步强化资本自愿留下来的意识变守为攻，这才是长期战略目标。

@ty_修身养性 548 2017-09-30 11:42:50

你是想放开管制让汇率大幅贬值吧，我估计不会放开，而且还要加强资本流出管制，以拖待变，如果放开管制，那么汇率贬值到多少都有可能，这样的后果央行担待不起。

@waxz1314 2017-09-30 11:52:01

可是现在只有两条路可以走，一是刺破资产泡沫，打破当前的利益格局，二是放开汇率、外汇以及所有资本管制允

许汇率大幅贬值，不然又能怎样？

@waxz1314 2017-09-30 11:55:38

我始终认为政府只有这两种选择的可能，拖延只是在等待时机，老美不下令不会贸然行动。

@雕 baba 2017-09-30 11:56:58

老爷这种拖的思路已经好久了

11 月份走访，看面授后的结果。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:02

@waxz1314 2017-09-30 11:25:17

现在越来越符合多方努力合谋侵吞国家外汇资源的推断。资本管制是明显的被动防守不具备任何战略意义，不如放开外汇管制加大促进经济发展逐步强化资本自愿留下来的意识变守为攻，这才是长期战略目标。

@ty_修身养性 548 2017-09-30 11:42:50

你是想放开管制让汇率大幅贬值吧，我估计不会放开，而且还要加强资本流出管制，以拖待变，如果放开管制，那么汇率贬值到多少都有可能，这样的后果央行担待不起。

@waxz1314 2017-09-30 11:52:01

可是现在只有两条路可以走，一是刺破资产泡沫，打破当前的利益格局，二是放开汇率、外汇以及所有资本管制允许汇率大幅贬值，不然又能怎样？

@waxz1314 2017-09-30 11:55:38

我始终认为政府只有这两种选择的可能，拖延只是在等待时机，老美不下令不会贸然行动。

@ty_修身养性 548 2017-09-30 11:58:53

要刺破房地产泡沫早刺破了，就是怕银行的坏账暴露一直放水养泡沫，现在破泡沫谁敢承担后果吗，有多少银行在刺破泡沫中倒闭吗，现在刺破泡沫晚了。

如果说这正是老美想要的结果那又怎么讲？

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:05

@waxz1314 2017-09-30 11:25:17

现在越来越符合多方努力合谋侵吞国家外汇资源的推断。资本管制是明显的被动防守不具备任何战略意义，不如放开外汇管制加大促进经济发展逐步强化资本自愿留下来的意识变守为攻，这才是长期战略目标。

@ty_修身养性 548 2017-09-30 11:42:50

你是想放开管制让汇率大幅贬值吧，我估计不会放开，而且还要加强资本流出管制，以拖待变，如果放开管制，那么汇率贬值到多少都有可能，这样的后果央行担待不起。

@waxz1314 2017-09-30 11:52:01

可是现在只有两条路可以走，一是刺破资产泡沫，打破当前的利益格局，二是放开汇率、外汇以及所有资本管制允许汇率大幅贬值，不然又能怎样？

@waxz1314 2017-09-30 11:55:38

我始终认为政府只有这两种选择的可能，拖延只是在等待时机，老美不下令不会贸然行动。

@ty_修身养性 548 2017-09-30 11:58:53

要刺破房地产泡沫早刺破了，就是怕银行的坏账暴露一直放水养泡沫，现在破泡沫谁敢承担后果吗，有多少银行在刺破泡沫中倒闭吗，现在刺破泡沫晚了。

@waxz1314 2017-09-30 12:02:00

如果说这正是老美想要的结果那又怎么讲？

泡沫无限放大肯定是有意识的，更是有目的的，而且必然会在泡沫最大、债务最高的时候爆破，这样才出效果。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:07

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:02:46

放开汇率及资本管制，任由汇率大幅贬值到位，保持国内房地产泡沫是最佳选择，只要汇率贬值到一定幅度，那么国内房地产泡沫就不是泡沫，比如汇率贬值到 20，相对于美元计价的房子就会跌很多，但是以人民币计价没有跌，这样银行保住了，买房子的老百姓也高兴。

没有那样美好，一切看老美的计划。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:08

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:02:46

放开汇率及资本管制，任由汇率大幅贬值到位，保持国内房地产泡沫是最佳选择，只要汇率贬值到一定幅度，那么国内房地产泡沫就不是泡沫，比如汇率贬值到 20，相对于美元计价的房子就会跌很多，但是以人民币计价没有跌，这样银行保住了，买房子的老百姓也高兴。

没有那样美好的梦境，一切都要看老美的计划。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:09

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:08:04

国内老百姓只会看人民币计价的房子，不会去看美元计价的，大幅贬值汇率有利于稳定出口，打击出国旅游，出国购物和留学，这样保住了国内名义房价，减少购汇需求。

然后进口产品价格怎么办？

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:13

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:08:04

国内老百姓只会看人民币计价的房子，不会去看美元计价的，大幅贬值汇率有利于稳定出口，打击出国旅游，出国购物和留学，这样保住了国内名义房价，减少购汇需求。

@waxz1314 2017-09-30 12:09:33

然后进口产品价格怎么办？

事物不是单一的一个方面，考虑到出口同时也要想到进口，这也是高层迟迟不敢下决心的原因，大幅下调汇率必然会引发输入性通胀，这也是一根引线。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:16

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:08:04

国内老百姓只会看人民币计价的房子，不会去看美元计价的，大幅贬值汇率有利于稳定出口，打击出国旅游，出国购物和留学，这样保住了国内名义房价，减少购汇需求。

@waxz1314 2017-09-30 12:09:33

然后进口产品价格怎么办？

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:12:43

进口价格肯定涨啊，价格高了必然减少消费，那么花费的美元就会减少，这不是央行想要的吗

减少进口消费老美肯定又不愿意了，会采取贸易制裁的手段，汇率贬值有利于出口，同时减少内部消费来压制进口，全是国内的好事？老美能同意？

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:20

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:14:58

如果按照美国人方案，国内外储就会清零，而且银行要大批倒闭，这样的金融乱局是不能接受的，也无法接受。

现在不接受就只能继续加大泡沫了，没人拦着，看最后怎么收场？其实越往后拖就越进入了老美的全套。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:21

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:08:04

国内老百姓只会看人民币计价的房子，不会去看美元计价的，大幅贬值汇率有利于稳定出口，打击出国旅游，出国

购物和留学，这样保住了国内名义房价，减少购汇需求。

@waxz1314 2017-09-30 12:09:33

然后进口产品价格怎么办？

@waxz1314 2017-09-30 12:13:16

事物不是单一的一个方面，考虑到出口同时也要想到进口，这也是高层迟迟不敢下决心原因，大幅下调汇率必然会引发输入性通胀，这也是一根引线。

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:19:07

国内信贷那么多，就是信贷泡沫，也就是货币泡沫，按理应该汇率大幅贬值来平衡这个泡沫，印那么多钱不想通胀怎么可能，印了就要承担通胀的恶果。

那么为什么不应该是资产泡沫破灭呢？

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:22

@LULU8P 2017-09-30 12:21:12

看楼主直播????????

旁观者清。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:24

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:08:04

国内老百姓只会看人民币计价的房子，不会去看美元计价的，大幅贬值汇率有利于稳定出口，打击出国旅游，出国购物和留学，这样保住了国内名义房价，减少购汇需求。

@waxz1314 2017-09-30 12:09:33

然后进口产品价格怎么办？

@waxz1314 2017-09-30 12:13:16

事物不是单一的一个方面，考虑到出口同时也要想到进口，这也是高层迟迟不敢下决心的原因，大幅下调汇率必然会引发输入性通胀，这也是一根引线。

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:19:07

国内信贷那么多，就是信贷泡沫，也就是货币泡沫，按理应该汇率大幅贬值来平衡这个泡沫，印那么多钱不想通胀怎么可能，印了就要承担通胀的恶果。

@waxz1314 2017-09-30 12:21:43

那么为什么不应该是资产泡沫破灭呢？

不要认为拖延才是正当理由，事实上拖延正好配合了老

美完成技术调整，下一步更好的来打击对手。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:26

很有意义的答辩，希望下次继续。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:37

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:08:04

国内老百姓只会看人民币计价的房子，不会去看美元计价的，大幅贬值汇率有利于稳定出口，打击出国旅游，出国购物和留学，这样保住了国内名义房价，减少购汇需求。

@waxz1314 2017-09-30 12:09:33

然后进口产品价格怎么办？

@waxz1314 2017-09-30 12:13:16

事物不是单一的一个方面，考虑到出口同时也要想到进口，这也是高层迟迟不敢下决心的原因，大幅下调汇率必然会引发输入性通胀，这也是一根引线。

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:19:07

国内信贷那么多，就是信贷泡沫，也就是货币泡沫，按理应该汇率大幅贬值来平衡这个泡沫，印那么多钱不想通胀怎么可能，印了就要承担通胀的恶果。

@waxz1314 2017-09-30 12:21:43

那么为什么不应该是资产泡沫破灭呢？

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:28:41

资产泡沫其实是货币泡沫的表面化，其实是货币才是泡沫，国内所有资产泡沫都是货币泡沫引起的，要破资产泡沫必须回收货币，现在看是不可能的，美元为啥能强势就是有回收美元的缩表，这点人民币做不到，所以说最后以人民币大幅贬值来结束这个泡沫，什么时候平衡了汇率，什么时候危机才会结束。

没有做不到只有想不想做的问题，如果单独让汇率来承担泡沫与债务风险政府肯定不能容忍，经济不是单一的是国家实力的总和体现，如果汇率单边直线坠落肯定会失控，那样后果更不堪设想。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:41

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:08:04

国内老百姓只会看人民币计价的房子，不会去看美元计价的，大幅贬值汇率有利于稳定出口，打击出国旅游，出国购物和留学，这样保住了国内名义房价，减少购汇需求。

@waxz1314 2017-09-30 12:09:33

然后进口产品价格怎么办？

@waxz1314 2017-09-30 12:13:16

事物不是单一的一个方面，考虑到出口同时也要想到进口，这也是高层迟迟不敢下决心的原因，大幅下调汇率必然会引发输入性通胀，这也是一根引线。

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:19:07

国内信贷那么多，就是信贷泡沫，也就是货币泡沫，按理应该汇率大幅贬值来平衡这个泡沫，印那么多钱不想通胀怎么可能，印了就要承担通胀的恶果。

@waxz1314 2017-09-30 12:21:43

那么为什么不应该是资产泡沫破灭呢？

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:28:41

资产泡沫其实是货币泡沫的表面化，其实是货币才是泡沫，国内所有资产泡沫都是货币泡沫引起的，要破资产泡沫必须回收货币，现在看是不可能的，美元为啥能强势就是有回收美元的缩表，这点人民币做不到，所以说最后以人民币大幅贬值来结束这个泡沫，什么时候平衡了汇率，什么时候危机才会结束。

@waxz1314 2017-09-30 12:37:41

没有做不到只有想不想做的问题，如果单独让汇率来承担泡沫与债务风险政府肯定不能容忍，经济不是单一的是国家实力的总和体现，如果汇率单边直线坠落肯定会失控，那样后果更不堪设想。

这又符合了楼主之前换钞的假设，可是只有当恶性通胀出现的时候才万不得已走这一步，如果汇率单边直线垂直坠落会加速换朝的可能性。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:43

还要继续吗？

今天就陪着玩一把。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:45

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:08:04

国内老百姓只会看人民币计价的房子，不会去看美元计价的，大幅贬值汇率有利于稳定出口，打击出国旅游，出国购物和留学，这样保住了国内名义房价，减少购汇需求。

@waxz1314 2017-09-30 12:09:33

然后进口产品价格怎么办？

@waxz1314 2017-09-30 12:13:16

事物不是单一的一个方面，考虑到出口同时也要想到进口，这也是高层迟迟不敢下决心的原因，大幅下调汇率必然会引发输入性通胀，这也是一根引线。

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:19:07

国内信贷那么多，就是信贷泡沫，也就是货币泡沫，按理应该汇率大幅贬值来平衡这个泡沫，印那么多钱不想通胀怎么可能，印了就要承担通胀的恶果。

@waxz1314 2017-09-30 12:21:43

那么为什么不应该是资产泡沫破灭呢？

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:28:41

资产泡沫其实是货币泡沫的表面化，其实是货币才是泡沫，国内所有资产泡沫都是货币泡沫引起的，要破资产泡沫必须回收货币，现在看是不可能的，美元为啥能强势就是有回收美元的缩表，这点人民币做不到，所以说最后以人民币大幅贬值来结束这个泡沫，什么时候平衡了汇率，什么时候危机才会结束。

@waxz1314 2017-09-30 12:37:41

没有做不到只有想不想做的问题，如果单独让汇率来承担泡沫与债务风险政府肯定不能容忍，经济不是单一的是国家实力的总和体现，如果汇率单边直线坠落肯定会失控，那样后果更不堪设想。

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:42:38

估计有折中方案，贬值多些，收缩信贷也是一个方式。

其实中性稳健的货币政策也是这种想法，但是老美也已经看出来了，不会再给你调整的时间，所以抓紧出台缩表与减税措施。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:49

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:08:04

国内老百姓只会看人民币计价的房子，不会去看美元计价的，大幅贬值汇率有利于稳定出口，打击出国旅游，出国购物和留学，这样保住了国内名义房价，减少购汇需求。

@waxz1314 2017-09-30 12:09:33

然后进口产品价格怎么办？

@waxz1314 2017-09-30 12:13:16

事物不是单一的一个方面，考虑到出口同时也要想到进

口，这也是高层迟迟不敢下决心的原因，大幅下调汇率必然会引发输入性通胀，这也是一根引线。

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:19:07

国内信贷那么多，就是信贷泡沫，也就是货币泡沫，按理应该汇率大幅贬值来平衡这个泡沫，印那么多钱不想通胀怎么可能，印了就要承担通胀的恶果。

@waxz1314 2017-09-30 12:21:43

那么为什么不应该是资产泡沫破灭呢？

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:28:41

资产泡沫其实是货币泡沫的表面化，其实是货币才是泡沫，国内所有资产泡沫都是货币泡沫引起的，要破资产泡沫必须回收货币，现在看是不可能的，美元为啥能强势就是有回收美元的缩表，这点人民币做不到，所以说最后以人民币大幅贬值来结束这个泡沫，什么时候平衡了汇率，什么时候危机才会结束。

@waxz1314 2017-09-30 12:37:41

没有做不到只有想不想做的问题，如果单独让汇率来承担泡沫与债务风险政府肯定不能容忍，经济不是单一的是国

家实力的总和体现，如果汇率单边直线坠落肯定会失控，那样后果更不堪设想。

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:42:38

估计有折中方案，贬值多些，收缩信贷也是一个方式。

@waxz1314 2017-09-30 12:45:08

其实中性稳健的货币政策也是这种想法，但是老美也已经看出来了，不会再给你调整的时间，所以抓紧出台缩表与减税措施。

同时国际评级机构全力配合老美的行动，在当前这种紧张的局势下国内难免还会出现很多的漏洞，信用等级也还会有多次降级的风险。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:50

@LULU8P 2017-09-30 12:47:47

楼主，有没有可能两个都保不住？

汇率跌，更多的钱要逃出去，引发房价跌

房价跌会有更多的人卖房，部分人会换成美元逃出去导致汇率更跌

现在政府锁楼不就是只让一部分逃，大部分不给逃

能逃的是外资国资，民资只能闷杀

最终只能均衡下跌才是最好的选择。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:51

@waxz1314 2017-09-30 10:49:31

今天看到还有人房价不死心，就再说几句。现在楼市看多方是将期望全部寄托在政府身上，认为政府顶不住经济下滑的压力还会重新回到宽松的思路上来，这是唯一可以得到安慰的理由。

至于其他形式主义的理理由更没有必要，这里大致说明一下，例如：理由一，库存消化持续下降（注：在建项目的面积完全可以抵消这些被消化的面积），二，所有成本价格还在不断上涨（成本上涨导致物价上涨同时人们的生活成本也在上涨，拿成.....

@waxz1314 2017-09-30 10:57:18

如果说形形色色的理论都起不到证明房价能够稳固的理由，那么就只有上面这一条可以值得解释一下。

@waxz1314 2017-09-30 11:01:52

假设政府顶不住压力再次宽松货币，那么可以来想象一下，目前美国政府已经出牌，牌面是缩表、减税、紧接着加息，来看我们会怎么出牌？

@waxz1314 2017-09-30 11:11:26

因为市场首选是宽松，那么就只能继续放水而且必须是加倍的放，不然起不到真正作用。那么问题来了，资本会加速撤离，汇率大幅贬值，国际化思路彻底泡汤，评级机构重复下调等级，同时形成铺天盖地的负面影响，银行遭到恶意挤兑，货币信用体系打破，功能全部丧失，这就是结局。

@waxz1314 2017-09-30 11:13:22

因为市场首选是宽松，那么就只能继续放水而且必须是加倍的放，不然起不到真正作用。那么问题来了，资本会加速撤离，汇率大幅贬值，国际化思路彻底泡汤，评级机构重复下调等级，同时在形成铺天盖地的负面影响下银行遭到恶意挤兑，货币信用体系被打破，功能全部丧失，这就是结局。

@waxz1314 2017-09-30 11:14:43

这或许就是房多们想要的结果？

@真不想再来 2017-09-30 12:48:53

房多的必然结果。

欢迎加入。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:52

@真不想再来 2017-09-30 12:51:46

看看这个形势

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F2F283991143.jpg {EIMAGE}

一目了然，画面清晰。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:55

@LULU8P 2017-09-30 12:47:47

楼主，有没有可能两个都保不住？

汇率跌，更多的钱要逃出去，引发房价跌

房价跌会有更多的人卖房，部分人会换成美元逃出去导致汇率更跌

现在政府锁楼不就是只让一部分逃，大部分不给逃能逃的是外资国资，民资只能闷杀

@waxz1314 2017-09-30 12:50:41

最终只能均衡下跌才是最好的选择。

@真不想再来 2017-09-30 12:52:18

这是政策所想要的效果

对，未来只有房价与汇率平衡下跌才能够不至于引发系统危机。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 12:57

兴致盎然，意犹未尽。

继续。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 13:03

@ty_修身养性 548 2017-09-30 12:56:23

中国的经济问题都体现在信贷泡沫上，这是汇率高估和资产泡沫的根本原因，放出去的信贷根本就没有能力回收，只会愈来愈多，而美元放出去还能回收相当大的货币，美国缩表必然强化美元信用，人民币呢，不要说缩表，就是减少信贷银行都要倒闭，这样的对比就可以看出人民币和美元的差距。

其实根源在于国内市场根本留不住资本，如果有良好的投资环境和客观的利润收益资本不会选择离开，现在说什么都晚了，现如今美国已经开始实施大规模的回流计划，这是大趋势与大方向，除非国内有更高更安全的投资项目，可是纵观全局除了房地产还是房地产，让人无法留恋。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 13:04

@hzf 心笛 2017-09-30 13:02:52

多谢楼主一直以来的无私分享和精彩解读。祝楼主双节

快乐，万事顺意，幸福一辈子。^_^

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 13:15

@花微云淡三月天 2017-09-30 12:59:28

楼主，还有股市呢，股市大兼并，大整合，会不会拉一波来留住资金不跑路，顺便也为实业解困

@真不想再来 2017-09-30 13:03:45

同问

如果说到股市，还要回到实体经济上来，长话短说，实体企业在房地产规模的挤压下已经溃不成军，现在上市公司几乎都是空壳，这样严重侵害了股民的利益，同时也威胁到国家经济。如果想走股市回暖来改变资本趋势就必须先从企业抓起，向老美学习大力扶持国内企业，首先要大幅减税和降低生产成本，可是这样做会直接减少政府的财政收入，那么政府部门的债务就会有危险，所以各种路子已经被堵死。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 13:20

@真不想再来 2017-09-30 13:09:36

据英国《金融时报》消息，标普全球(S&P Global)下调了中国房地产集团大连万达商业地产(Dalian Wanda

Commercial Properties)的信用评级，依据是该集团在商业前景和融资渠道方面存在不确定性。

标普将万达商业地产的评级从 BBB- 下调至垃圾级 BB。

已经形成泰山压顶之势。

作者:waxz1314 日期:2017-09-30 13:22

好了今天就先到这里

作者:waxz1314 日期:2017-10-03 21:13

随着美联储缩表与川普减税的预期明确给全球流动性资本指明了方向，就是加速向美国市场聚集。出乎多数人的意料国内却逆势打出了降准的牌面，引发了市场各种猜测，可是真正点要害的却寥寥无几。

那么就针对这个问题说几句。

前面说过现在老美已经提前出牌，就是缩表与减税而且是渐进式加息，这无疑是最大限度地利好，市场资本不会错失良机。来看国内市场，资本翘首以盼的改革方案迟迟没有出现，而且所有成本都在不断上涨但是产品销量却在持续下降，企业负债经营的压力越来越大，这等于是逼迫资本选择离开。

事实上国内资本外流一直都没有停止过，只是在官方舆论导向的掩盖下被敷衍了事，可是纸包不住火，是症状早晚都要发作，降准措施就是为了减轻资本外流所产生的资金压

力。由于资本流失基础货币减少央行只能通过降低商业银行的准备金率来释放流动性，不然就会引发钱荒同时推动市场利率再次大幅上扬。

作者:waxz1314 日期:2017-10-03 21:19

美国缩表与减税政策反衬出某集团的丑恶嘴脸一览无余地暴露在光天化日之下，相比之下水平和良心差的不是一星半点。

作者:waxz1314 日期:2017-10-03 21:24

看看那些房多们的发言，感到很可笑，大多数几乎连最基本的语言组织和表达能力也没有，更不要说精通市场研究，像这样一个不具备高水准的群体却掌握了市场投机技巧，而且成为了国家的中产阶级，这真是一个不可思议的国家。

作者:waxz1314 日期:2017-10-03 21:26

现在楼市冻结交易房产已经成为了名副其实的不动产。

作者:waxz1314 日期:2017-10-03 21:27

只有让资金快速的流动起来机构才有钱赚政府才有机会。

作者:waxz1314 日期:2017-10-03 21:34

今天讲一个之前没有人曾经提及到的话题。

当前国内经济发展模式就是一种典型的“婚庆”模式，结婚典礼就是亲戚朋友凑份子，左邻右舍来助威将婚事办的越风光越好。有搭台子的、有抬轿子的、有捧场子的、有赚

足了面子的，其实大多数人都是普通观众。从表面上看好像
腾腾火火一派欣欣向荣的景象可是背后却拉了一腩的饥荒，
但是有些人要的就是这种场面和气氛，不然就没有面子。事
事实上这是寅吃卯粮，用集中起来的人力、物力和全部的财力
资源打造了一幅完美的画面。而这种只是暂时的娱乐与贪图
纸醉金迷的疯狂发泄，已经彻底迷失了人们的眼睛，认为国
家经济永远都如同结婚庆典这样繁荣鼎盛。但是在大家举杯
同庆，共度辉煌成就的那一刻还有几个人惦记着债务问题？

作者:waxz1314 日期:2017-10-03 21:39

如果说是意志改变了社会发展和意识形态，也就是说变
质的路线规划设计中必然会出现这样的结果。

作者:waxz1314 日期:2017-10-09 10:37

@别崩着我 2017-10-09 09:45:36

楼主在等什么？

等待会议召开，所有的问题都必须会后再议。

作者:waxz1314 日期:2017-10-09 10:38

@去留无意任徘徊 2017-10-09 08:46:36

楼主弃楼了？

重要问题会后再议。

作者:waxz1314 日期:2017-10-09 10:47

“房地产”是时代变革大潮中必不可少的媒介。

翻开历史文献朝代更替历历在目，兴衰荣辱、惊心动魄，从远古时期的轮回近代文明的发展始终都离不开一种重要元素，那就是“土地”，这是人类赖以生存和繁衍的唯一保障。自从出现人类以来，民族之间和国与国之间的争端一直就没有停止过，而且几乎所有的矛盾都与领土主权有关（为了争夺土地的使用权与控制权），这更彰显了拥有土地的特殊意义。

房产作为附着在地表上的建筑物它与土地有着最直接的链接，同时也代表着土地价值，之所以房价不断攀升就是因为政府在控制着土地市场的价格，土地成本上涨房价必然也会跟着上涨，在这样交替上涨的过程中再配合不停的印钞才导致今天这种面多了加水，水多了加面的局面。事实上政府至今没有脱离土地最基本的玩法，虽然一幢幢现代化的高楼迭起，这说明我们现在始终还停留在原始住所的概念中甚至无法自拔，所以大量土地并没有完全发挥出其自身的真实价值。

现在思路已经非常明确，就是控制所有土地的使用权来发展房地产，如果出现土地不足而影响农作物产量下降可以大量进口转基因产品来弥补粮食缺口，从表面看似乎土地在高房价的作用下达到了利益最大化，但是很多人却忽视了转基因对人类的危害，这是在对人民犯罪。然而搞房地产的利

益集团却不在乎这些，因为他们可以得到巨额利润然后移居国外，吃转基因粮食的后果不会轮到他们的头上，事实证明这是一场生死存亡的战争和抉择。

作者:waxz1314 日期:2017-10-09 10:57

历史的大变革即将到来房地产是这次历史巨变的媒介而高房价则是引线，为了生存人民会再次起来斗争，彻底推翻恶势力集团。

作者:waxz1314 日期:2017-10-09 11:02

目前社会舆论在有组织、有计划的方向引导下已经形成了一股规模化的保皇派势力，而且与保资派直接对立，然而以前曾经是一条战壕里并肩作战的战友现在却反目成仇，这明显的是立场问题，更表明了内部分裂开来的间隙越来越大。

开始重视对民间的宣传力度。

作者:waxz1314 日期:2017-10-09 11:08

总之千言万语汇成一句话：现在房多的比没有买房的人更着急，因为手里的多套房卖不掉就无法变现，但是债务却实实在在的每天都在不停的增长，这是要被巨额债务活活压死的节奏，相比之下那些没有买房的却是无债一身轻，大不了租房住也不会影响今后的生活质量，随着国家全力支持租房市场以后租房会成为社会趋势。

作者:waxz1314 日期:2017-10-09 11:22

@拯救华夏 2017-10-09 11:05:06

楼主你好，请教下，眼下 ZF 要冻结楼市！ 多余资本是不是会进入股市呢，刚好 zf 也想在把楼市的资金赶都股市，再绞杀下，这样汇率是不是就安全了呢，谢谢

虽然政府最终目的是保外汇但是当前最大的风险主要在于资产泡沫以及通过泡沫衍生出来的债务风险，只要这两项问题得不到合理的解决会对汇率直接形成威胁，至于对股市资金的引导楼主认为作用不大。

作者:waxz1314 日期:2017-10-09 11:29

德国财长警告：世界有再次发生金融危机的风险

2017年10月09日 08:15 来源：凤凰网

据英国金融时报报道，沃尔夫冈朔伊布勒(Wolfgang Schäuble)在即将卸任德国财长时警告称，全球债务和流动性的急剧上升，对世界经济构成一种重大风险。

作者:waxz1314 日期:2017-10-09 11:31

美联储鹰派官员：加息势在必行！

2017年10月08日 11:55 来源：汇通网

北京时间10月7日23:45，美国波士顿联储主席罗森格伦在第84届国际大西洋经济会议上发表讲话。

罗森格伦表示，面对美国非常紧俏的劳动力市场，美联储必须通过逐步加息来应对，否则就可能面临经济恢复停滞的风险。

在此前周五(10月6日),美国刚刚公布9月非农数据。数据显示,尽管由于飓风导致非农就业人数下降3.3万人,但时薪月率反而增加0.5%,失业率也跌至4.2%的16年新低。这提高了美联储12月加息预期,导致美元短线上涨。

罗森格伦表示,他预计在美国失业率达到4.2%后,美国就业市场还会进一步紧俏。

他说:“要实行审慎的风险管理,就应该逐步解除货币政策调节,以让目前经济恢复步伐停滞的风险最小化。”他还补充道,他预计美国经济将持续增长,增速将高于潜在经济增速。

罗森格伦补充称:“如果面对非常紧俏的劳动市场,还依旧保持负利率将会造成经济恢复出现不必要的停滞。”

罗森格伦这番话可以说是“鹰”味十足,而根据联邦基金期货显示,交易员预计美联储在12月加息的概率也从非农报告公布前该概率的83%提高到93%。看来美联储年底前加息已经基本板上钉钉,美元又将迎来一波涨势。

作者:waxz1314 日期:2017-10-09 11:37

楼主今年年初说过的二季度楼市变天,四季度房价大幅下跌的趋势更加明显现在已经基本确立,接下来大家需要关注的是央行何时加息这个问题。

作者:waxz1314 日期:2017-10-09 11:45

@waxz1314 2017-10-09 11:37:26

楼主今年年初说过的二季度楼市变天，四季度房价大幅下跌的趋势更加明显现在已经基本确立，接下来大家需要关注的是央行何时加息这个问题。

今后央行唯一的路子就是加息，没有更好的办法，不然资本外流的趋势就难以扭转，虽然政府最担心资产价格出现暴跌，但是同时更害怕资本集中撤离国内市场，没有投资资本就等于是没有了外汇，那样一切都全完了。

作者:waxz1314 日期:2017-10-09 11:47

@吾家有女刚出生 2017-10-09 11:39:40

一边降准一边加息，有点怪哦

只能暂时这样操作，这是人为扭曲市场规律造成的结果。

作者:waxz1314 日期:2017-10-09 11:50

@waxz1314 2017-10-09 11:31:07

美联储鹰派官员：加息势在必行！

2017年10月08日 11:55 来源：汇通网

北京时间10月7日23:45，美国波士顿联储主席罗森格伦在第84届国际大西洋经济会议上发表讲话。

罗森格伦表示，面对美国非常紧俏的劳动力市场，美联储必须通过逐步加息来应对，否则就可能面临经济恢复停滞的风险。

在此前周五(10月6日)，美国刚刚公布9月非农数据。数据显示，尽管由于飓风导致非农就业人数下降3.3万人，但时薪月率反而增.....

@雕 baba 2017-10-09 11:46:11

美国最近不断释放鹰派信息，对姥爷敲山震虎，10+1月的会面姥爷能拿出什么筹码

老美要求的是让国内放开资本管制，但是这正是社团的命门。

作者:waxz1314 日期:2017-10-09 15:43

目前房地产虚拟市值已经超过了四百万亿，从数据分析说明，国内整个房地产市场这就是个空架子，因为人民币M2总量是164万亿，而且包括其他日用品与国家出口投资生产以及能源的生产和运用等全部资金，这些都不在房地产投资规模之内。虽然M2只是一堆数据可是它代表的是国家整体的经济总量，那么剩余的不足一百万亿的货币资源如何支撑起庞大虚拟的资产市场？简单的说就是靠一个字“骗”。

众所周知，机构与开发商几乎都在玩空手套白狼的把戏，他们不会把全部资本押在楼市里面，套的就是那些所谓的刚需和个人炒房群体。从资金面来看如果不是通过高杠杆借贷来支付房子的首付绝对不可能撑起这么大的市场，更没有货

币总量的数据依据，

经过上述分析判断得出结论：一旦房价暴跌所有银行都要倒逼这是个伪命题。

由于国家并没有发行与房地产市值相匹配的那么多货币，也就是说市场所有标注的房价都是虚假的，现在政府可以随时重新制定房地产新的价格体系，将房价设定在与现有货币匹配的合理价位，这样从数据和技术上来说银行就不会有任何风险，现在可以判定未来资产界的大洗牌将不可避免。

作者:waxz1314 日期:2017-10-09 15:59

现在还有人错误的认为楼市会很长一段时间延续横盘的走势，这是大错特错，不要过分相信政府的意志不会改变，在保位子与保房价面前没有太多的时间犹豫，甚至不用思考就可以给出答案，房价在位子面前什么都不是。即使是政府还有一段犹豫期，可是楼市资本等不起，债务问题谁来替自己解决，这才是多军担心的重心。

作者:waxz1314 日期:2017-10-09 16:26

若迎来这位鹰派掌门人 美联储政策将大变？

2017年10月09日 13:59 来源: FX168

据路透报道，野村国际证券(Nomura Securities International)美国利率策略主管 George Goncalves 上周五表示，假如由瓦尔许(Kevin Warsh)来执掌，则美联储(FED)将脱离循序渐进式加息并缩减其4.5万亿美元资产负债表的

道路。

现任美联储主席耶伦(Janet Yellen)的任期将于明年2月初结束，瓦尔许是市场最看好的继任人选。

瓦尔许曾担任过美联储理事。他有货币政策、危机管理和投资银行业务经验。

Goncalves 在一份研究报告中写道：“我们相信，若美联储由瓦尔许掌舵，将最吸引眼球，美联储目前的政策路径将发生明显改变。”

外汇交易员关注瓦尔许以前担任理事的记录，当时他批评美联储的第二轮量化宽松(QE2)，虽然最后他还是投下赞成票支持。

据彭博报道，总统特朗普(Donald Trump)将要提名的美联储主席人选可能是以下五人中的一位：前美联储理事瓦尔许、斯坦福大学经济学家泰勒(John Taylor)、现任美联储理事鲍威尔(Jerome Powell)、白宫国家经济委员会主任(National Economic Council)科恩(Gary Cohn)和现任主席耶伦。

野村经济学家认为，美国总统特朗普任命瓦尔许为新美联储主席的概率达到40%；现任美联储理事鲍威尔出任主席的概率紧随其后，为20%。

外界认为，若鲍威尔出任美联储主席，可能不会偏离当前政策立场太远。鲍威尔担任美联储理事的五年期间，专门

负责金融监管事务。

与此同时，野村经济学家还认为耶伦连任的概率为 20%，白宫国家经济委员会主任柯恩或其他候选人当选的几率各为 10%。

科恩熟悉华尔街和银行业，但没有央行或货币政策的经验。泰勒是一位著名的货币政策专家，曾在共和党行政部门任职，并且得到了一些共和党议员的支持。

野村分析称，瓦尔许与耶伦的其中一个不同之处在于，倘若股市从纪录高位进行修正，瓦尔许的立场不太可能“像耶伦那样发生动摇”。

Goncalves 称，相比之下，耶伦及其前任伯南克 (Ben Bernanke) 都对金融环境的变动较为敏感。

Goncalves 表示，若由瓦尔许来出任美联储主席，则美联储有可能会以更快的步伐缩减资产负债表，尤其是缩减抵押支持证券 (MBS) 的持有规模。

Goncalves 并称，未来瓦尔许再次通过量化宽松 (QE) 来扩大美联储资产负债表的可能性也将更小。

瓦尔许在 2006 至 2011 年担任美联储理事，由于反对购债计划而辞职。他曾呼吁对美联储如何制定货币政策进行改进，称联储需要来自市场和“实体经济”的“新鲜空气”。

道明证券 (TD Securities) 驻纽约的利率策略师 Gennadiy Goldberg 说：“瓦尔许的立场显然更为强硬。他与

耶伦形成鲜明对比。他看起来确实像是热门人选，尽管还不能肯定他一定会获得提名。”

美国总统特朗普正在加快物色美联储下一任主席，他承诺 10 月做出决定。

直到 7 月，特朗普还没有排除再度任命耶伦为美联储主席的可能性，他曾告诉华尔街日报，他欣赏耶伦将利率维持在低位的做法与意图。

美国银行(BofA)策略师 Mark Cabana 和 Olivia Lima 撰写报告称，美联储未来的政策框架可能取决于下任主席是谁，当前依赖于超额准备金利率(IOER)和逆回购工具(RRP)的下限政策可能出现变化，这将进一步收紧融资条件。

报告指出，如果由耶伦或鲍威尔来领导美联储，他们可能会赞成维持下限政策。像瓦尔许或泰勒这样的候选人“可能会倾向于一种‘走廊’体系，依靠稀缺的准备金来减少 IOER 使用量，增加联邦基金利率的交易活动，并要求频繁的公开市场操作来调整准备金”。

作者:waxz1314 日期:2017-10-09 16:32

像川普这样激进的人士绝不容忍举棋不定、犹豫不决的货币领袖在位。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 00:49

大会临近期间汇率中间价却出人意料地连续七天走贬，这是正常中的不正常，按照目前高估的汇率机制贬值属于正

常，可是现在选择贬值却又显得极不正常，因为在时间上不合时宜。

那么究竟是什么原因导致了汇率在最需要稳定的时候却出现了弱势震荡的行情？这就是领市场不解的疑惑，平时汇率说涨就涨，可是到了关键时刻却掉头向下，太不合乎情理，更不符合央行长期维护汇率稳定的强势行径。虽然这一举动很反常但是其中必定包含了政府的意思。

我们认为这是放开汇率自由浮动迈出的第一步，不然不会在这样重要会议之前不顾及汇率的维护工作。

这是否在传递某种信号？或许是要发出惊人之举？日式“广场协议”已经闻名于世，中国会不会重蹈覆辙？这是一个留给大家思考的问题，但是从举措上看似乎正在躲避这种局面的出现。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 01:03

财富过于集中导致了市场资金流动缓慢，这是资源分配制度问题，目前市场机制已经形成反制作用，简单的说就是对资产扩张开始出现自发的克制行为，这是对财富过于集中的一种挑战。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 01:13

事实上资金得不到正常流通才是汇率持续贬值的主要矛盾，谁都希望自己的货币达到国际化程度的标准，但是在严格的资本管制下只会阻碍国际化进程，所以我们所做的一

切不是为了徒有虚名，而是应该脚踏实地的行动。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 01:19

如果继续维护高估的汇率机制同时配合严厉的资本管制这将是下一个日式“广场协议”的盗版。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 10:38

随着房地产尘埃落定所有目光又重新聚焦外汇市场，可是这次的焦点与往常有着明显的区别，来看一下报道。

从币种上看，美元外债依旧是中国全口径外债中占比最高的。？

数据显示，截至今年上半年，本币外债余额为 35934 亿元人民币（等值 5304 亿美元），占 34%；外币外债余额（含 SDR 分配）为 69936 亿元人民币（等值 10324 亿美元），占 66%。在外币登记外债余额中，美元债务占 83%，欧元债务占 7%，日元债务占 2%，特别提款权和其他外币外债合计占比为 8%。周一（10 月 9 日），中国央行公布 9 月外汇储备 31085.10 亿美元，超出预期，连续 8 个月录得增长，且连续 8 个月站稳 3 万亿美元以上。

据彭博计算，中国 9 月末外汇储备环比增加 169.83 亿美元。

中国央同时公布，9 月末黄金储备 5,924 万盎司，8 月末为 5,924 万盎司；9 月末官方储备资产中黄金储备 760 亿美元，8 月末为 777 亿美元，中国 9 月末外汇储备 21994.76

亿 SDR，8 月末为 21873.14 亿 SDR.

根据国家外债数据与外汇增长联系起来看就会发现其实所谓的外汇储备“八连涨？”其实就是依靠外债来填补的虚假增长，再来看来自外汇局的相关解释。？

国家外汇局新闻发言人表示，总体来看，当前我国外债增长有着坚实的经济基础，预计未来将继续平稳增长。外汇局将持续关注外债情况变动，在继续促进跨境投融资便利化的同时，有效防范外债风险，维护国家经济金融安全。？

这就是国家外汇储备连续增长的真实来历。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 10:43

可见某些人说国家庞大外汇储备是一种负担，此话一点都没有掺假。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 10:47

国家支持企业增持外债寓意就是“此地无银”必须想方设法的补充外汇。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 11:03

现在问题越来越严重，楼市一直靠信贷支撑，同时外汇储备过度依赖外债来延续 3 万亿大关的心理位置，马上就要演不下去了，无论怎么装资本流出是持续性的小清算，是零碎割肉，美元缩表才是终极结算。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 11:07

9 月份信贷新增规模或超 1.1 万亿元 预计 M2 同比增长

8.9%

2017年10月10日 04:10 来源：证券日报

9月份信贷增量规模即将公布，引发市场关注。对此，多数机构认为，按照季节性贷款投放特征来看，9月份信贷增量规模往往高于8月份，预计规模或超1.1万亿元，M2同比增速或为8.9%。

兴业银行首席经济学家、华福证券首席经济学家鲁政委昨日对《证券日报》记者表示，我国贷款投放有鲜明的季节性特征。每年9月份的贷款投放规模往往高于8月份。然而，9月份企业债发行利率有所走高，或将使9月份企业债券融资规模出现下降。总体来看，9月份新增贷款规模可能为1.3万亿元，社融总量可能在1.6万亿元左右。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 11:18

从上述数据中可以证实目前所有判断几乎都正确无误，9月份信贷继续延续着以往的增长势头没有丝毫改变，这说明管理层依然没有采取决断，同时更表明问题的严重性。可想而知，加大对房价的压力资本就会加速出逃，可是现在外汇储备都依靠外债来填补了怎么敢放开资本市场，这是非常矛盾和棘手的难题。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 11:21

@光明郑大_2013 2017-10-10 11:15:12

楼主，难不成外债能一直借下去，要借多少就借多少？

借到借不动为止，国际评级机构是对国内企业举债的最大限制。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 11:23

@真不想再来 2017-10-10 11:20:34

楼主好，今天我准时啦

您好，欢迎！

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 11:25

下一届美联储将和特朗普更亲近？

2017年10月09日 18:57 来源：汇通网

首先，目前特朗普全力推进的税改是最为重要的一部分。鉴于目前美联储相当担忧失业率，希望通胀进一步上涨，目前美联储可能更偏向于更激进一些的税改政策。

鉴于此，无论下一任美联储主席人选具体是谁，新一届美联储成员的经济立场都可能更类似特朗普的立场，即通过激进的税改促进经济，提高通胀。所以新一届的美联储预计也会对于特朗普的税收及其他政策表现出更多的耐心和接受力。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 11:27

@waxz1314 2017-10-10 11:25:33

下一届美联储将和特朗普更亲近？

2017年10月09日 18:57 来源：汇通网

首先，目前特朗普全力推进的税改是最为重要的一部分。鉴于目前美联储相当担忧失业率，希望通胀进一步上涨，目前美联储可能更偏向于更激进一些的税改政策。

鉴于此，无论下一任美联储主席人选具体是谁，新一届美联储成员的经济立场都可能更类似特朗普的立场，即通过激进的税改促进经济，提高通胀。所以新一届的美联储预计也会对于特朗普的税.....

反观我们的水行长，因为只会做粥所以才会不断的加水，选择了粥就是早有预谋。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 11:31

@光明郑大_2013 2017-10-10 11:15:12

楼主，难不成外债能一直借下去，要借多少就借多少？

@waxz1314 2017-10-10 11:21:16

借到借不动为止，国际评级机构是对国内企业举债的最大限制。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-10-10 11:25:21

正在这么发展。所以每次三大机构对国内降级，国内就声嘶力竭，可见直击要害。

国际机构这样做不但是釜底抽薪而且直接锁住了国内的咽喉部位，只要外汇无法快速增长所有运转都要停止。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 11:34

现在不仅仅要关注何时加息同时也要看外汇何时见底，这两大重要因素缺一不可。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 11:37

@waxz1314 2017-10-10 11:34:41

现在不仅仅要关注何时加息同时也要看外汇何时见底，这两大重要因素缺一不可。

加息是正道，不加息是破罐子破摔，外汇更重要但是依靠外债来维持是拖延时间，想保住暂时的稳定。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 14:31

@哎无良 2017-10-10 13:25:31

楼主辛苦！

还有几天的紧张时间。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 14:32

@天有光 2017 2017-10-10 14:18:59

楼主好

您好!

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 14:39

@天之道 1232017 2017-10-10 13:55:06

一线城市的房子，不要说五百万，就是一百五十万一套全部兑现，全国人民就得饿肚子，还有什么好讨论的吗？

识时务者知难而退是明智之举，跑到后面被踩死，那也是愿赌服输，有的想裹挟着炒房畜生想用房子发财的，也别乱叫，一地鸡毛后，你那砖头屁也不是，兔死狗烹了

@fupeide 2017-10-10 14:06:52

道理很多,也正确,但是中国人比较特殊,买房买地存着,几千年的智商,很难改变,即使买了房一直跌了,也还是说毕竟有个地方住,心里还是高兴,所以什么制度到中国都得变.

如果房价普遍下跌 50%看看还有没有这样淡定,思想守旧和满足感是有限度的,现在只是还没有威胁到承受极限,一旦房价突破心理预期卖房和买房同样疯狂。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 14:48

@fupeide 2017-10-10 13:40:29

我有个思路: 目前的租赁市场没成功之前,房产税暂时不会推出,否则一旦收税肯定大涨房租,底层没活路了,

1线城市就真的发生动乱；但是房屋租赁完善后，推出房产税，房租不会涨，房东涨价后，大家很轻松的去公租房，没什么影响；

有房的中产不会动乱，但是没房的底层没法活命，一定去拦路抢劫，房产税在等时机成熟才能推出..

如果等待租房市场完善后再推出房产税估计一切都晚了，要想让年轻人普遍接受租房这一现实需要一个漫长的过程，不是几个月就可以完成的，可是我们当前面对的外界因素却无法控制，肯定人家不会像国内民众那样听话，那样任意摆布。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 14:50

@天之道 1232017 2017-10-10 13:55:06

一线城市的房子，不要说五百万，就是一百五十万一套全部兑现，全国人民就得饿肚子，还有什么好讨论的吗？

识时务者知难而退是明智之举，跑到后面被踩死，那也是愿赌服输，有的想裹挟着炒房畜生想用房子发财的，也别乱叫，一地鸡毛后，你那砖头屁也不是，兔死狗烹了

@fupeide 2017-10-10 14:06:52

道理很多，也正确，但是中国人比较特殊，买房买地存着，几千年的智商，很难改变，即使买了房一直跌了，也还是

说毕竟有个地方住，心里还是高兴，所以什么制度到中国都得变。

@waxz1314 2017-10-10 14:39:21

如果房价普遍下跌 50%看看还有没有这样淡定，思想守旧和满足感是有限度的，现在只是还没有威胁到承受极限，一旦房价突破心理预期卖房和买房同样疯狂。

@天之道 1232017 2017-10-10 14:46:07

不知炒房是不是把脑子烧疯了还是烧傻了，法院的房子几百万套天上掉下来的？需要说得更清楚吗？

在国家政府的引导下已经利令智昏，国人满脑子里都是房子。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 14:52

所有以任贼作父的都是楼市忽悠，危机不可怕，可怕的是危机来了拿纳税人的钱来给利益集团兜底，换取少数人的平安过渡。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 14:57

常在河边走难免不湿鞋，何况说摸着石头过河这么多年，裤衩早都换了好几茬了，现在更是连裤衩都不要了，大潮即将退去看谁在裸泳？

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 15:16

当前无论是资产价格还是债务问题，甚至是汇率操作以及至关重要的外汇保障全部都已经玩到了极致，可以说无法再继续超越，还怎么玩？

房价收入比全球最高，整体债务 300 多万亿是基础货币的一百倍，汇率运行机制几乎全靠不停的消耗外汇来支撑，一旦停止维护立马就有做空资本出现，外汇储备（据公开数据称）去掉持有的外债已经不足六千亿美元，这个数据只能维持一年的进口和外交公共支出。

这就是大家一直想要的结果。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 15:18

当前无论是资产价格还是债务问题，甚至是汇率操作以及至关重要的外汇保障全部都已经玩到了极致，可以说无法再继续超越，还怎么玩？

房价收入比全球最高，整体债务 300 多万亿是基础货币的一百倍，汇率运行机制几乎全靠不停的消耗外汇来支撑，一旦停止维护立马就有做空资本出现，外汇储备（据公开数据称）去掉持有的外债已经不足六千亿美元，这个数据只能维持一年的进口和外交公共支出。

这就是大家一直想要看到的结果。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 15:52

@waxz1314 2017-10-10 15:16:48

当前无论是资产价格还是债务问题，甚至是汇率操作以及至关重要的外汇保障全部都已经玩到了极致，可以说无法再继续超越，还怎么玩？

房价收入比全球最高，整体债务 300 多万亿是基础货币的一百倍，汇率运行机制几乎全靠不停的消耗外汇来支撑，一旦停止维护立马就有做空资本出现，外汇储备（据公开数据称）去掉持有的外债已经不足六千亿美元，这个数据只能维持一年的进口和外交公共支出。

这就是大家一直想要的结果。

@ty_清风 459 2017-10-10 15:23:29

人民币是屎吗？中国制造的商品是屎吗？太看重美元的重要性是止步不前，将来会失去大机会的，一个 13 亿人口的大国一定要屈就在 3 亿人口不到的美元下，傻逼

这些年超发的人民币纸币早已透支了其购买力，现在的中国制造能力越来越弱，而且多年来用出口商品积累的巨额外汇慢慢的又回到了美国人手里，其实国内生产的商品就是间接和义务供给美国人的生活资源，然后被他们吃光、用光最后变成屎和垃圾，国内失去了更充实的货物货币空转阶段必然贬值，只是现在还没有达到最严重的程度。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 16:00

@waxz1314 2017-10-10 15:16:48

当前无论是资产价格还是债务问题，甚至是汇率操作以及至关重要的外汇保障全部都已经玩到了极致，可以说无法再继续超越，还怎么玩？

房价收入比全球最高，整体债务 300 多万亿是基础货币的一百倍，汇率运行机制几乎全靠不停的消耗外汇来支撑，一旦停止维护立马就有做空资本出现，外汇储备（据公开数据称）去掉持有的外债已经不足六千亿美元，这个数据只能维持一年的进口和外交公共支出。

这就是大家一直想要的结果。

@ty_清风 459 2017-10-10 15:23:29

人民币是屎吗？中国制造的商品是屎吗？太看重美元的重要性是止步不前，将来会失去大机会的，一个 13 亿人口的大国一定要屈就在 3 亿人口不到的美元下，傻逼

人口大国不一定就是强国，不能以人口多少定论，关键是要看经济和势力的发展，现阶段地缘危机已经说明了问题，我们可以不屈服任何国家和组织，但是必须拿出克敌制胜的办法让对方知难而退，而不是用嘴来进行攻击和讨伐。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 16:03

@天有光 2017 2017-10-10 15:59:32

说到底中国还是殖民经济。高科技玩不了，只能出卖资源，出卖环境，出卖劳动力换取外汇

对，这就是低效益国家的发展思路。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 16:16

【统计局：房地产长效机制正在紧锣密鼓制定 会适时出台】统计局局长宁吉喆透露，房地产长效机制正在紧锣密鼓制定，会适时出台。国家反对房地产投机的态度不会变。
(中国网)

如果这次再继续遮遮掩掩那么政府的颜面和信用扫地今后很难再恢复，就像去年美联储嘴炮加息一样被市场严重质疑，但是美元受地位的影响所以恢复信用比较容易，可是对于国内来说就很麻烦，而且现在是正处于资本外流的高峰时期因此信用更重要。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 16:35

这些年来中国所有的改革几乎都是以涨价为目的，医疗改革让百姓看不起病，教育改革就是提高门槛让底层民众的子女花更多的钱却无法接受到高等教育，房改更是荒唐至极，高房价已经到了天怒人怨、人神共愤的地步，而且赤裸裸的不加掩饰的给房地产投机行为开绿灯，其他的任何行业都不能进行炒作，唯有楼市炒房独尊，这是什么狗屁逻辑？

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 16:38

@waxz1314 2017-10-10 15:18:10

当前无论是资产价格还是债务问题，甚至是汇率操作以及至关重要的外汇保障全部都已经玩到了极致，可以说无法再继续超越，还怎么玩？

房价收入比全球最高，整体债务 300 多万亿是基础货币的一百倍，汇率运行机制几乎全靠不停的消耗外汇来支撑，一旦停止维护立马就有做空资本出现，外汇储备（据公开数据称）去掉持有的外债已经不足六千亿美元，这个数据只能维持一年的进口和外交公共支出。

这就是大家一直想要看到的结.....

@天有光 2017 2017-10-10 16:33:17

要是这个数据的话，未来的画面不敢想象呀。进口石油没有外汇支撑，会不会出现国内的货车和私家车加不上油的画面。画面太美，不敢想象！！

国家能源、粮食、科技等都掌握在外人手里，未来前景更加渺茫。

作者:waxz1314 日期:2017-10-10 16:40

@waxz1314 2017-10-10 16:35:33

这些年来中国所有的改革几乎都是以涨价为目的，医疗改革让百姓看不起病，教育改革就是提高门槛让底层民众的

子女花更多的钱却无法接受到高等教育，房改更是荒唐至极，高房价已经到了天怒人怨、人神共愤的地步，而且赤裸裸的不加掩饰的给房地产投机行为开绿灯，其他的任何行业都不能进行炒作，唯有楼市炒房独尊，这是什么狗屁逻辑？

愚人治国、愚不可耐。

作者:waxz1314 日期:2017-10-11 04:25

投机伤。

那些认为不会出台房产税的说法到现在一直没有充分的理由来证明自己的观点是正确的，只能从法律角度上寻找客观原因。既然提到了法律那就先来问问炒房这种投机行为是否合法？不管是炒什么行业凡是炒作行为都会严重扰乱市场秩序，影响经济发展。当前国内炒房歪风盛行已经供认不讳而且罪名成立，那么炒房在先已经是事实而房产税是针对打击投机行为所产生的一种有力手段。如果没有疯狂的房地产投机行为的存在国家也不会无缘无故的出台房产税。虽然这是以毒攻毒的办法，但是由于市场恶劣的炒作之风才给出台房产税找到了征收依据，这能怪谁？无风不起浪、世间没有无缘无故的爱更没有无缘无故的恨，多行不义必自毙。

作者:waxz1314 日期:2017-10-11 04:43

目前债务弥漫着整个国内市场，这个国家已经彻底的失去了理智，而且已经发展到了严重依赖债务支撑的地步，现

在谁都不敢触动债务底线，紧缩只是传说，缩表更是梦幻。

作者:waxz1314 日期:2017-10-11 04:50

谁能救民众于水火？这事连想都不用想，已经自顾不暇，从债务规模就能够说明一切。

作者:waxz1314 日期:2017-10-11 05:25

现在底收入人群已经不是被掠夺的主要目标，因为起不到债务置换的效果，所以只能瞄准所有的中产阶级下黑手。国家中产阶层的财富增长是经济发展的主要动力，但是这些年积累的财富都集中在持有的房产上，并没有起到经济良好发展的带头作用，相反的却助长了楼市投机活动。现在看来要变成被收割的对象，为自己的贪婪买单，所以起因是房地产，成也房地产败也房地产。

作者:waxz1314 日期:2017-10-11 09:43

@拖后退的 2017-10-11 09:24:43

啥叫怨妇情结？楼主很好地诠释了这一点

怨妇情结就是指着川普减税措施骂街同时内心里却怕得要命。

作者:waxz1314 日期:2017-10-11 09:44

前面说过凡是任贼作父的都是楼市忽悠和五角，现在大炮已倒楼市不妙，真正的收割不是只剪羊毛，而是债务煎熬，慢慢的就会知道手段是多么的残忍和高超。

作者:waxz1314 日期:2017-10-11 09:46

现在保护民生利益的呼声越来越高，这是正义之声，是民族团结的力量。

觉醒

是民族之幸

起来

是大势所趋

同时也预示着不合理的资源配置模式已经彻底终结，新的替代方式就要诞生，没有争取就没有新的生命起源。

作者:waxz1314 日期:2017-10-11 10:09

楼主早在《房地产梦还有多少时日》中就曾经说过，政府会由一线带动二线，然后二线带动三线这样依次类推将房地产市场全面炒热，现在看来完全符合楼主当时的预判，那么接下来会怎么演绎？会不会再重新演绎一遍？

今天可以给出确定的答案，房地产彻底终结，这场政治游戏已经全面结束，再继续演下去不但不灵了，而且会被人耻笑无能，现在就已经露出了窘态，所以必须换新的游戏规则，这就需要寻求新的替代产品来完成自己的使命。

作者:waxz1314 日期:2017-10-11 11:23

政府现在始终玩的都是预期手法，最典型的是房产税政策实施条例，就像一开始美联储玩加息预期那样只喊不做，可是如今人家已经做实了加息计划并没有让资本市场失望。

目前房产税宣传工作已经基本到位，虽然在实施细则上还存在着很大阻力但是开弓没有回头箭，如果房产税半途而废不仅会严重影响政府的形象，最重要的是今后及未来财政问题将要受到严峻的考验。将来房产税会成为国家财政收入的主要税源，这是不可替代的政府运作的能量，更是政体稳定的保障。

玩预期游戏只是在等待时机，同时给银行等金融机构完善债务重置提供时间。

作者:waxz1314 日期:2017-10-11 11:30

@天有光 2017 2017-10-11 11:25:25

民众还生活在房价无限上涨，发财，岁月静好的美梦中！
哈哈

大国梦的梦基已经破碎，人们看到的只是一张画饼。

作者:waxz1314 日期:2017-10-11 11:30

@天有光 2017 2017-10-11 11:25:25

民众还生活在房价无限上涨，发财，岁月静好的美梦中！
哈哈

大国梦的梦基已经破碎，人们看到的只是一张画饼。

作者:waxz1314 日期:2017-10-11 11:34

接下来一段时间将要投入紧张的工作，暂停更新，会后

再议，谢谢大家的支持！

作者:waxz1314 日期:2017-10-13 13:04

借中午的时间上来说几句。

之所以 IMF 同意人民币纳入 SDR 就是想通过国际货币基金组织来敦促中国官方开放资本市场让世界贸易得到更协调化发展，但是经过人民币入篮后十个月的密切关注却发现，中方不但没有履行当时要求加入 SDR 时的承诺反而对资本监管更加变本加厉，这出乎之前所有给中国投赞同票的机构和组织的预料。

虽然人民币被纳入 SDR 得到了阶段性提升，但是并不代表从此人民币不再受其他制度的约束，相反的人民币在 IMF 监管下理由更充分了。而对主权信用预期展望的评判则是对加入 SDR 货币监管的措施之一。先是穆迪后是标普双双下调国内信用等级这绝不是偶然，是对中方食言在先的一种抑制手段。

人民币加入 SDR 有利于国际化进程可是前提必须要充分保持资本自由活动，这确实是目前国内最头疼也是最敏感的问题。现在所有矛头都剑指开放资本这一要害，可以说国家不放开对资本的严厉管制人民币基本上与国际化无缘，也就是说当前距国际化货币标准还相差很远。

一种只追求货币国际化而不允许资本自由活动这样的政策国家怎么可能让市场信服？

作者:waxz1314 日期:2017-10-13 13:49

再说一下楼市忽悠们，记住你们不要自相矛盾。

以前是使劲忽悠让别人赶快买房，楼市库存减少再不买以后就更买不起了，现在是极力劝阻别人卖房，理由还是库存持续减少卖了以后这个价格就买不回来了，这说明楼市不但买房的人越来越少而且着急卖房的人也越来越多，那么究竟楼市库存是减少还是增大？一边是买盘持续萎缩，而一边却是卖盘不断扩大，很明显说楼市库存减少的前后自相矛盾，可见某些人真的是急眼了，事实上，楼市涨价去库存就是天大的忽悠和笑话。

作者:waxz1314 日期:2017-10-26 16:07

签到

作者:waxz1314 日期:2017-10-26 16:18

我在等美联储主席下一任的结果，现在日本大选已经基本定局，一切都像早有计划。

作者:waxz1314 日期:2017-10-26 16:21

特朗普总统指出，“正如你知道的，我已经见了很多人，大多数人都说美联储主席的人选目前在两个人中产生——泰勒先生和鲍威尔先生。我还认识了珍妮特·耶伦，我很喜欢她，我真的很喜欢她。所以我有三个人选，还有其他几个人也在看。”

作者:waxz1314 日期:2017-10-26 16:22

@望风生 2017-10-26 16:14:58

楼主好

您好!

作者:waxz1314 日期:2017-10-26 16:26

@waxz1314 2017-10-26 16:21:02

特朗普总统指出，“正如你知道的，我已经见了很多人，大多数人都说美联储主席的人选目前在两个人中产生——泰勒先生和鲍威尔先生。我还认识了珍妮特·耶伦，我很喜欢她，我真的很喜欢她。所以我有三个人选，还有其他几个人也在看。”

@指尖上的芭蕾舞者 2017-10-26 16:22:45

无论谁当选，大趋势不变。

从人选上就能够看出川普未来的方向。

作者:waxz1314 日期:2017-10-26 16:33

至于国内政策要看真抓的力度，现在口号已经喊出来了，相信这次不会再打自己的脸，该转移的矛盾黑锅也有人背了，而且这些人想甩是甩不掉的，不但是背锅并且连巨大债务包袱也一起扛着，直到扛不动为止。

作者:waxz1314 日期:2017-10-26 16:36

@哎无良 2017-10-26 16:27:41

楼主来了

必须对得起大家，不能言而无信。

作者:waxz1314 日期:2017-10-26 16:36

谢谢大家的厚望。

作者:waxz1314 日期:2017-10-26 16:42

今天一切就绪，接下来持续更新。

作者:waxz1314 日期:2017-10-26 16:45

@吾家有女刚出生 2017-10-26 16:41:22

好久不见啊楼主，解读一下目前形势吧

好久不见，会继续解读。

作者:waxz1314 日期:2017-10-26 16:48

@箐箐河边草 2016 2017-10-26 16:46:54

楼不多了 希望楼主坚持

只要不被禁言就继续坚持。

作者:waxz1314 日期:2017-10-27 09:38

这次大会的主要议题还是侧重于金融去杠杆，允许地方政府发债配合金融机构实现债务重组来进一步完善去杠杆计划，最终起到更好的防范金融风险的作用。

至于住房问题再次定格是稳住市场的信心，这说明债务问题迟迟没有良性进展，市场大量资金包括个人存款几乎都投入了楼市，现在即使是继续发债也起不到太大的作用，这也是债务问题得不到实质性改善的主要原因，同时也是全国各地政府部门的首要问题。

目前只要债务问题得不到解决其他计划几乎无法进行，所以现在一收市场就绷紧，一松组织就溃烂，局面非常棘手。

作者:waxz1314 日期:2017-10-27 09:49

房住不炒的真实含义就是牺牲中产阶层的利益来换取国家经济与金融领域的平稳过渡，这是本次会议最突出的亮点，从会前不断控制市场的流动性到央行盯住汇率中间价不放这些都充分表明了政府的立场，短期内期盼汇率贬值来拯救资产市场的想法基本落空。

作者:waxz1314 日期:2017-10-27 09:55

有人认为只要实施严厉的资本管制就可以控制资本外流的情况发生，但是事实上过于严厉的管制措施会造成市场恐慌的局面，而且频繁的限制资本自由就等于是告诉市场现在投资环境越来越差，大量释放资金已经起不到推动经济增长的作用。也就是说目前已到了必须加息的节点，虽然央行不惧怕加息，可是政府最担心的是市场会形成加息的预期，一旦加息成为市场普遍预期那么加息的步伐将无法停止。

作者:waxz1314 日期:2017-10-27 09:58

中国人民银行 20 日发布的 2017 年三季度金融机构贷款投向统计报告显示，9 月末，金融机构人民币各项贷款余额 117.8 万亿元，同比增长 13.1%，增速比上季末高 0.2 个百分点；1-9 月增加 11.2 万亿元，同比多增 9980 亿元。

报告表示，房地产贷款增速继续回落。9 月末，人民币房地产贷款余额 31.1 万亿元，同比增长 22.8%，增速比上季末低 1.4 个百分点；1-9 月增加 4.4 万亿元，占同期各项贷款的 39.6%，比上半年占比高 1.5 个百分点。其中，个人住房贷款余额 21.1 万亿元，同比增长 26.2%，增速比上季末低 4.6 个百分点。

9 月末，房地产开发贷款余额 6.7 万亿元，同比增长 22.7%，增速比上季末高 4.4 个百分点，其中，保障性住房开发贷款余额 3.2 万亿元，同比增长 37.9%，增速比上季末高 1.7 个百分点；地产开发贷款余额 1.4 万亿元，同比下降 12.8%，降幅比上季末缩小 5.1 个百分点。

企业中长期贷款增长较快。9 月末，本外币非金融企业及机关团体贷款余额 80 万亿元，同比增长 8.7%，增速比上季末高 0.6 个百分点；1-9 月增加 5.6 万亿元，同比多增 6979 亿元。

作者:waxz1314 日期:2017-10-27 10:05

这次重要会议总体来说很不乐观，与以往不同的是当前面临着前所未有的挑战和考验，各种抑制能力都在充分的发

挥其重要作用，来自全方面的压力已经到了刻不容缓的地步。以往的会议客观的说就是“庆功会”，而这次却看不到以前那种谈笑风生、其乐融融的场景，已经明显感觉到了压力。更严重的是截止目前几乎所有机构都拿不出从根本上解决问题的办法，会议依旧延续了很多问题一直被搁置的这种事态这才是风险的根源，如果发现问题及时解决决不允许继续扩大，防患于未然，也不至于走到今天这种局面。

作者:waxz1314 日期:2017-10-27 10:14

@无心插柳 oy 2017-10-26 16:51:19

不容易 其它都扎口了

没有天涯正义之声的正确引导更要认真的去判断，不要相信那些半圆规划之词。

作者:waxz1314 日期:2017-10-27 10:16

“要防止资产价格剧烈调整所导致的风险，资产泡沫既有可能出现在资本市场上，也有可能发生在房地产市场上，还可能在影子银行、金融衍生产品方面。”19日上午，央行行长周小川在党的十九大中央金融系统代表团开放日上回答记者提问时指出。

周小川指出，所谓系统性金融风险则有导致金融危机的可能，会在市场上引发剧烈的连锁反应，使经济和就业遭受重大冲击。防范系统性金融风险，在各个国家的情况不一样，

风险点也不一样，但也有共同的东西。首先从全球来讲，都要防止恶性通货膨胀所造成的风险。对于经济转轨国家，特别是从传统计划经济向市场经济转轨的国家来讲，另外一种现实的金融风险，就是所谓金融机构大面积不健康的风险。因为在转轨过程中可能不良资产会非常多，财务上出现的缺口导致亏损可能非常多。而且在制度转变过程中，可能规则、监管等各个方面都有所不足，金融机构也有可能大面积出现不健康，不少转轨国家在这个过程中很多机构基本上都垮了，或者全部都卖给外国人了，这也是一种系统性风险。

“如果经济中的顺周期因素太多，使这个周期波动被巨大的放大，在繁荣的时期过于乐观，也会造成矛盾的积累，到一定时候就会出现所谓明斯基时刻，这种瞬间的剧烈调整，是我们要重点防止的。”周小川强调。

周小川指出，中央银行在调控方面，首先是运用货币政策，但是在全球金融危机以后，货币政策也有一些新的工具和方法，主要是对目标进行了一定程度的调整和校正，工具箱也更加丰富。另外一个很重要的调控手段，就是在2008年全球金融危机以后，G20和全球金融稳定理事会以及巴塞尔银行监管委员会所提出的宏观审慎政策框架。引入宏观审慎政策的一个主要原因，就是在常规的宏观经济运行过程中顺周期的因素太多，经济好的时候，股票市场也好，公司盈利也多，同向推动的力量比较大。所以，要引入所谓逆周期

的政策措施。

“宏观审慎的调节也是因为危机的产生使大家提高了对金融稳定的重视程度，有必要引入一些金融稳定的措施。”周小川称，同时，宏观审慎政策框架还强调金融监管标准的更新，像“巴塞尔III”，对资本的质量、流动性、杠杆等等都有新的要求。再有，作为宏观审慎措施之一，就是对于系统重要性机构，包括全球系统重要性银行和国内的系统重要性银行(我国的“工农中建”都是全球系统重要性银行，平安保险也是全球系统重要性保险公司)，它们的标准应该有适当的提高，因为这些机构对市场的影响比较大。

他指出，这几个方面的工作已经开展，但是确实在制度上、在规则设置上、在政策协调上，还做得不够好，所以今年7月份全国金融工作会议特别强调提出了“双支柱”调控框架，要让两个支柱之间配合得更好。在机构之间，包括“一行三会”，各大金融机构之间，也都希望把这个工作做得更好。同时，从全球来讲，“双支柱”调控框架也仍是一个不断探索的过程。

周小川认为，关于家庭部门的债务杠杆率，从全球比较来讲，中国还不算高，但是最近几年增长很快。这个快的程度提请大家注意，不是说现在就要去杠杆，而是说增长的过程要注意质量，要使增量部分保持稳健，同时又是高质量的。

“人民币汇率的浮动更加依靠于市场供求关系来决定，

以及人民币更多地成为可自由使用货币，是一个长期的进程。”周小川指出，汇率的浮动尽管过去已经取得了长足的进步，但是这个过程还没有走完，所以今后还会继续向前推进。

他认为，人民币波幅的扩大并不是当前最紧要的事。当前的浮动区间已很少能限制到汇率，汇率变化主要取决于市场供求关系的变化。当然，有时候扩大一下汇率浮动区间，也是释放一个扩大开放的信号，显示汇改会继续向前迈进，汇率主要由市场决定。但大家也要注意，扩大波幅并不是当前最关注的重点。另外几个重要方面，包括市场方面的对外开放，“沪港通”、“深港通”、“债券通”都是市场方面的连通，还有“一带一路”也是市场方面的连通，此外机构方面的合作，以及金融市场准入也会进一步对外开放。

作者:waxz1314 日期:2017-10-27 10:26

在各方压力下现在已经触及到了资本开放这一重要问题，同时大会期间也涉及到方方面面的分化意见，是否应该放开管制始终是一道未解的难题，或许这就是检验高层智慧的终极大考。

作者:waxz1314 日期:2017-10-27 10:28

先简单的说这些

作者:waxz1314 日期:2017-10-27 16:10

目前资产价格与债务积累都不是问题的重点，事实上放

开资本管制才是管理机构的命门，开放资本市场就等于是打开国门允许资本自由出入。可是在当前外汇储备已经捉襟见肘的关键时刻放开管制这需要非常强大的勇气和魄力才能够实现，而从近期鼓励企业增持外债来填补外汇市场就足以说明国家对外汇需求敞口在日益增大。外汇缩减、基础货币减少、市场流动性紧张、这一系列的联动作用迫使央行不断释放大量的资金来平衡市场之间的关系，所以这同时又是资产市场所期待的政策方向。

现在汇率与资产之间对立冲突的矛盾已经形成，而且两者开始比耐力看谁能够坚持到最后？

作者:waxz1314 日期:2017-10-27 16:12

欧洲央行退出 QE

欧洲中央银行理事会 26 日在法兰克福宣布，维持欧元区现行的零利率政策不变，但将把每月购债规模缩减一半。分析人士认为，此举表明欧央行审慎开启了退出超宽松货币政策的序幕。

当天欧央行理事会决定，将从 2018 年 1 月开始实施购买政府和企业债券的削减计划，期限为 9 个月，规模从目前的 600 亿欧元削减至 300 亿欧元。

作者:waxz1314 日期:2017-10-27 16:13

10 月 27 日，在岸人民币兑美元开盘后急挫，跌破 6.66 整数关口。此前，离岸人民币已跌破 6.66 整数关口。今日

早间，人民币兑美元中间价报 6.6473，较上日贬值 185 个基点，创逾五周最大调降幅度。

作者:waxz1314 日期:2017-10-27 16:17

再来看一组数据

中国真的是外汇储备大国吗？

事情的真相是，美国、英国才是真正的外汇持有大国。为什么这么说？你可能觉得我危言耸听，那么我还是以数据说话。根据国家发改委主管的中国国际经济交流中心的研究数据，截至 2010 年，日本、德国、英国、美国的民间外汇资产分别高达 4.99 万亿美元、6.91 万亿美元、12.78 万亿美元和 15.4 万亿美元。而 2010 年中国的民间外汇大概 1500 亿美元，现在也只有约 2500 亿美元，和上述这些国家根本不能相比。

因此，我们不能只盯着政府手中那点儿钱，说我们外汇储备很多。我们的官方外汇储备最高的时候是 3.94 万亿美元，加上民间的 0.25 万亿美元，所有外汇储备加在一起总共才 4.19 万亿美元，还抵不过 2010 年的日本民间外汇储备。所以不要再幻想我们是外汇储备大国了。

作者:waxz1314 日期:2017-10-27 16:27

现在是非常时期每天只能尽量少发，过热的帖子必定不能存活。

作者:waxz1314 日期:2017-10-28 08:44

@zhuwang435 2017-10-27 23:01:34

不是我打击各位，房子不可能降。这么多债务问题，房子相当于债券或抵押物，一旦崩盘，后果不堪设想，用屁股想想，ZF怎么可能让房子爆掉，房子未来是横盘或阴跌。以下政策已基本达到目的 1. 限制交易，已经锁住了流动性，控制金融风险， 2. 打击中介，让京东，阿里介入，大数据统计下，更好监控房价. 3. 引入更多出租房，租售同权，引导没房的人租房。 4. 研究长效机制，等大家意识到房价开始在降时，出台房产税。 5. 每年跌幅控制在.....

@静心平气 315 2017-10-28 07:37:28

炒房客资金断裂你来代他们还贷？失业潮下房奴没钱了你代他们还贷？政府能控制一切的话那里还有津巴布韦和委内瑞拉？那里还有原苏联解体？真的政府万能的话你还在跪着喊秦皇万岁万万岁，怎么不跪下喊万岁了？

完全正确，回敬的非常到位，现在楼市持续横盘今后最担心的就是资金链问题，一旦房企资金链条出现大面积的断裂，可以说回天无术。

作者:waxz1314 日期:2017-10-28 08:46

今天主要关注美联储接任掌门人的拟定

作者:waxz1314 日期:2017-10-28 08:48

先来看一下来自凤凰网的报道

随着周四 7 年期国债发行的结束，美联储完成了首月的资产负债表缩减。根据缩减政策，美联储让其所持有的 60 亿美元美国国债在 10 月、11 月和 12 月自然到期，并将剩余资金用于再投资。

美联储 SOMA 投资组合有 87.01 亿美元的国债于 10 月 31 日到期，其中包括 52.8 亿美元的 5 年期债券和 34.21 亿美元的 7 年期债券。

让 60 亿美元的国债自然到期，意味着可用于再投资的资金为 27.01 亿美元，美联储将这笔资金用于以下五次国债发行：

\$1.2507 亿美元于 10 月 19 日重启的 30 年期通胀保值债券

\$6.5036 亿美元于周二的两年期债券

\$3.7521 亿美元于周三的两年期浮息债

\$8.5047 亿美元于周三的五年期债券

\$7.0038 亿美元于周四的七年期债券

作者:waxz1314 日期:2017-10-28 08:49

事实上美国已经开始缩债

作者:waxz1314 日期:2017-10-28 08:52

美联储主席公布在即

特朗普总统在周末接受采访时表示，他正在考虑做出双

重任命。在美联储前副主席斯坦利·费舍尔本月早些时候离职后，美联储董事会总共有三个空缺。这是对现任主席珍妮特·耶伦潜在替代人选的首要考虑。

耶伦的任期将在 2018 年结束，不过她也曾与特朗普就可能的新任期进行过会谈。鲍威尔将是市场渴望的延续，他在很大程度上支持耶伦的政策举措。泰勒将会赢得国会共和党人支持，他们渴望在美联储做出改变。

共和党议员对美联储在金融危机后购买的数万亿美元债券感到不安，他们同意泰勒的观点，美联储应该遵循政策规则，平衡短期、稳定利率政策，同时又不影响长期通胀目标。

据说，特朗普总统最后列出了五个潜在提名人的名单，都是美联储主席的最佳候选人。特朗普总统周一表示，将很快宣布自己的选择。

作者:waxz1314 日期:2017-10-28 08:57

美联储官员表示，较长时期的低利率正在产生金融稳定风险，同时也警告称，一些资产估值“有些过高”。我们认为，市场在定价方面过于谨慎。如果特朗普总统选择提名“鹰派”，如约翰泰勒或凯文沃什，作为下一任美联储主席，那么对我们的 12 月 25 日美联储加息的预测可能会有好处，然后在 2018 年再进行两次以上的加息。

作者:waxz1314 日期:2017-10-28 08:58

对美元来说，美联储主席的决定至关重要。如果特朗普选择美联储未来由鹰派掌权，那么美联储未来则可能更快的加息并且更积极地推进缩表，美元升值将是意料中的事！当然，众议院周四是否通过共和党的财政预算决议也非常关键，如果特朗普能够顺利推进税改计划，美元后市还将看涨！

作者:waxz1314 日期:2017-10-28 09:03

“一鹰一鸽”组合

目前美联储主席的热门候选人包括现任美联储主席耶伦、现任美联储理事鲍威尔和斯坦福经济学家泰勒，此前特朗普曾表示考虑提名鲍威尔和泰勒分别担任美联储的两个最高职位。也就是说，未来美联储最高领导层可能是“一鹰一鸽”的组合，这无疑将给市场传递出令人困惑的信号。

在这种情况下，无论谁担任主席，都将被视为对总体决策有着巨大影响的主导者，这将主导市场的影响。鲍威尔任美联储主席而泰勒出任董事会成员的组合可能会导致更大的分歧，如果鲍威尔就任美联储主席而泰勒不是董事会成员则市场反应将是温和的。

不过，分析人士认为，无论特朗普最终选择任命哪一位候选人为美联储主席，都无法改变收益率价差收窄这一现象，即使是被认为最为鸽派的现任美联储主席耶伦。

作者:waxz1314 日期:2017-10-28 09:03

基本已经确定，“一鹰一鸽”组合

作者:waxz1314 日期:2017-10-28 09:07

@waxz1314 2017-10-28 09:03:28

基本已经确定，“一鹰一鸽”组合

川普与泰勒都过于鹰派让鲍威尔进入中和一下关系，今后的政策会更加稳健。

作者:waxz1314 日期:2017-10-28 09:09

无宽限期的债务即将到期 委内瑞拉怎么办

未来一周内，委内瑞拉将接连面对两笔即将到期的无宽限期债务，总金额高达 20 亿美元。值得一提的是，此前该国已经出现多次债务违约的情况，委内瑞拉已背负巨额债务。

在委内瑞拉即将到期的两笔债务中，第一笔到期日为本周五(当地时间 10 月 27 日)。原则上，委内瑞拉国家石油公司应该归还第一笔债务的总额为 8.42 亿美元(含利息)。该付款不像典型的债务付款，没有额外的 30 天宽限期。这意味着，在不到 48 小时内，除非委内瑞拉能够偿还 8.42 亿美元的贷款，否则就面临违约。美印美林主权债务分析师 Jane Brauer 认为，随着票息支付的延迟，委内瑞拉短期违约的可能性大大增加。

委内瑞拉国家石油公司即将面临的第二笔债务到期日为 11 月 2 日，其金额接近 12 亿美元。同样，此笔债务也无宽限期。

作者:waxz1314 日期:2017-10-28 09:09

RVX 资产管理公司首席投资官雷·佐卡罗表示，委内瑞拉距离违约的边缘很近。其中的原因很多，包括委内瑞拉国内政经环境的恶化、该国最近举行的大选遭遇质疑声以及外界对委内瑞拉制裁导致其无法获得新的融资等。信用违约互换数据显示，在未来 12 个月内，委内瑞拉国家石油公司的违约概率为 75%，未来五年的违约率为 99%。

作者:waxz1314 日期:2017-10-28 09:10

委内瑞拉是全球原油储量第一的国家。自从 2014 年石油价格从 100 美元/桶暴跌到 30 美元/桶，以石油为支柱产业的委内瑞拉便过上了借债度日的生活。2017 年，委内瑞拉国家石油公司所有未清债务的总额大约为 34 亿美元。就在上周，委内瑞拉政府错过了五张息票兑现的最后时期，涉及总金额约 3.5 亿美元。而本周六，委内瑞拉政府又需要支付 2.37 亿美元的利息，该国国家公信银行至今尚未公布还款计划。这些付款的拖欠将使利息欠款总额达到 5.87 亿美元。

作者:waxz1314 日期:2017-10-28 09:10

而美国对委内瑞拉政府及国有石油公司的新一轮制裁则令委内瑞拉雪上加霜。随着委内瑞拉政治和经济危机的加剧，该国的外汇储备已经降至 99 亿美元。相比之下，2008 年底时，委内瑞拉的外汇储备还有 420 亿美元。

作者:waxz1314 日期:2017-10-28 09:13

有专家分析称，为解决其债务危机，委内瑞拉可能出售其黄金储备。今年4月，有媒体称委内瑞拉政府或准备下令抛售所有黄金储备，以换取美元还债。10月，委内瑞拉允许该国和德意志银行一笔价值17亿美元的黄金掉期交易失效。此前，委内瑞拉政府用这批黄金换取了12亿美元，本应在10月中旬用12亿美元现金换回黄金。

作者:waxz1314 日期:2017-10-28 09:14

黄金下跌元凶？委内瑞拉正在甩卖黄金

2017年10月25日 07:43 来源：黄金头条

据悉，委内瑞拉本来应该在10月中旬用12亿美元的现金来完成掉期交易，拿回自己的黄金储备，但该国决定让该交易失效。后续该国央行将会再拿到5亿美元，即其参与交易的黄金价值和此前获得现金的差额。

近几年由于原油价格大幅走低，委内瑞拉经济状况愈发恶化，曾经和包括花旗银行、德意志银行以及国际清算银行都进行过黄金掉期交易，时间从1年到4年不等。

根据这些协议，委内瑞拉央行通过出借自己的黄金储备来获得现金。

作者:waxz1314 日期:2017-10-28 09:18

目前委内瑞拉已经被逼到了变卖黄金的地步，未来会有效仿者上演这一幕。

作者:waxz1314 日期:2017-10-28 09:22

记住今天说过的话：大洋彼岸蓄势待发围剿“神兔”行动已经正式开始。

作者:waxz1314 日期:2017-10-30 16:22

不好意思来晚了

作者:waxz1314 日期:2017-10-30 16:30

好厉害啊，掐架都掐到这里来了，我只能说都不要太冲动而让有些人暗自高兴。

作者:waxz1314 日期:2017-10-30 16:43

现在每走一步都需要谨慎加试探，基本杜绝了传统化空投模式，所以目前出台的政策几乎都是探索式的试行政策，也可以这样认为，这是一种对当前的局势缺乏信心的体现。

看看美国政策是怎样布局的，美国从14年1月结束QE（退出量化宽松），15年12月份开始逐步加息，16年并延续了加息的势头，17年特朗普政府正式进入缩债状态同时给企业大幅减税，可以说是有计划、有步骤的按照预期方向稳步发展，而且中途没有任何犹豫不决、言不由衷的迹象。

反观国内，每道政策措施几乎都是临时抱佛脚、应付公事，长远规划目标至今看不到轮廓甚至没有半点出台的迹象，说好的利率市场化、并逐步取消对资本的限制，推动汇率加快实现浮动制以及放开对资产市场的行政管理加速提高市场竞争能力，至今所有这些表彰的措施几乎没有一项成功兑现。

作者:waxz1314 日期:2017-10-30 16:44

基本杜绝了传统化空降模式

作者:waxz1314 日期:2017-10-30 16:46

日央行、英国央行和美联储均将公布利率决议，并同时发表经济展望报告或货币政策会议纪要。

作者:waxz1314 日期:2017-10-30 16:55

@waxz1314 2017-10-30 16:30:06

好厉害啊，掐架都掐到这里来了，我只能说都不要太冲动而让有些人暗自高兴。

天涯第一高贴已经成功的把矛盾转移给了房多，而且阶层之间的斗争愈演愈烈，而真正幕后却在隔岸观火，坐收渔人之利。

作者:waxz1314 日期:2017-10-30 17:01

@23sk 2017-10-30 16:49:36

发达国家都已经踩了刹车，还在一路狂奔的小伙伴要冲下悬崖了。

老美所有的金融掌门人都换成了激进的鹰派血统这是要准备玩真的。

作者:waxz1314 日期:2017-10-31 16:40

@alanggy818 2017-10-31 15:23:21

楼主能否聊聊现在大力推行房屋租赁是怎么回事，谢谢！

政府逐步完善租房市场就是要稳住资本的信心，卖不掉可以出租，只要不集中抛售、不大面积的断供就行，一边安抚资本一边关闭市场的大门，等大多数人都反应过来的时候所有的出口已经被封锁了。

作者:waxz1314 日期:2017-10-31 16:50

现在利益集团内心也非常矛盾，他们一边希望汇率贬值来减缓房价下行的压力，同时却又担心外汇流失后引发基础货币减少而导致市场流动性紧张，这种思维方式已经扭曲到了极点。

高估的汇率机制必须依靠消耗高额的外汇储备才能够稳定，而消耗的外汇储备越多则基础货币就越少，没有大量基础货币做后盾如何支撑资产？这就是汇率与资产之间不可调和的矛盾，

作者:waxz1314 日期:2017-10-31 17:01

债市依旧短期内持续增量，持续QE续发这种借新还旧致使债务滚雪球般的不断增大，现在明知道这样下去不可持续，可是想收手却发现债务风险已经到了危机的边缘。

经济增长从保八到稳七现在直接下滑到六，说明经济已经进入下行周期，马上进入11月份，还有一个月的观望期，预计年底将形成井喷式抛售现象。

目前市场增量已经开始显露上升的苗头，存量加增量等于市场真实的空置数量。

作者:waxz1314 日期:2017-10-31 17:03

目前市场交易增量已经开始显露上升的苗头

作者:waxz1314 日期:2017-10-31 17:05

12月份美联储加息美元会突破性上涨。

作者:waxz1314 日期:2017-10-31 17:06

央行现在不加息恐怕今后会更加被动

作者:waxz1314 日期:2017-10-31 17:10

@waxz1314 2017-10-31 17:06:12

央行现在不加息恐怕今后会更加被动

政府想控制在锁盘的最高点位，但是增量是无止境的，而抓住反转的节点则是机不可失时不再来。

作者:waxz1314 日期:2017-11-01 11:19

当前经济下行风险已经基本确立，政府还在不断加高居民资金杠杆，可是杠杆越高消费经济的能力就越趋于疲弱，2015年的股灾人均损失4万元，从2016年政府又开始鼓励居民加杠杆，这一波资本剿灭战的规模远超股市量化的若干倍，一边是居民存款锐减，一边是企业与机构资本大量转移出逃，在这样发展的环境下还能够得出经济回暖的论据难道不觉得非常可笑？

作者:waxz1314 日期:2017-11-01 11:26

现在所有伪装都是在不断释放资金的作用下进行的，这种虚假的经济向好的宣传很快就要穿帮露馅，因为个人部门与企业负债率都已经严重超越了自身的承受极限，整个负债经营模式开始逐渐破产。

如果没有美国加息、缩表、减税等一系列措施国内这块遮羞布或许还能多掩盖几天，可是美国不会按照新兴市场国家政府的意愿行事。

还是那句话，对内可以完全左右愚民而对外根本无法控制。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 09:56

@ty_奋斗的熊猫 2017-11-01 09:58:52

鲍威尔接替耶伦，楼主说两句吧

被称“猫头鹰”的鲍威尔接替耶伦就任美联储主席好像没有市场猜测的那样简单，如果鲍威尔是前任耶伦的替身为何不让耶伦继续担任掌门人，能够称之为“猫头鹰”的人物一定不是等闲之辈，更何况也带个“鹰”字。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 10:08

诸如今年金九银十这样的黄金时段楼市成交量异常的惨淡，说明楼市拐点已经确认无误，如果本月继续延续这种低靡的趋势市场恐慌情绪会快速蔓延并逐步扩散。

随着下个月美联储再次加息，资产泡沫破灭风险已经无法避免，在企业与机构资本不断出逃的作用带动下市场正在酝酿着一场史无前例的抛售狂潮，可以想像，政府锁盘是锁不住的，被锁在笼子里的资本犹如困兽犹斗般的想挣扎逃脱不会坐以待毙，它们会想方设法的挣脱牢笼和枷锁寻求活路，这是生存欲望的本能。

所以说这次历史性的房地产运动是一场你死我活的资本斗争，是一种由金融经济演变出来的政治效果。目前政府已经开始运作强势防御机制，收回地方政府的武装调动权维护核心职能，从各种迹象显示上面绝不能让疯狂的资本意愿得逞，房价飞速上涨已经严重扰乱了社会秩序，如果再允许逐利资本恶意出逃并冲击金融市场则后果不堪设想，这就是必然剿灭投机资本的正当理由。

现在时机已经成熟可谓出师有名，历史上拨乱反正从来都是正确的，错误始终都是由那些失败者来承担，当前的布局已经越来越清晰，就等着一声号令。

再见吧！史无前例的房地产大跃进！

再见吧！铭刻历史的楼市疯狂！

再见吧！那些追涨杀跌为高房价买单而勇于献身的炮灰们！

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 10:18

【房企资金再收紧 四季度或面临全面围剿】房地产业

或将提前面临融资“寒冬”。在各路资金严管的背景下，2017年信托再度成为房地产业资金的救命稻草，截至10月31日，68家信托公司今年共发行1050只房地产集合资金信托产品，共募集资金2552.65亿元，已超过去年全年1942.15亿元的募资总额。意愿发行额度方面，截至目前，2017年房地产集合资金信托产品发行额为4165亿元，较去年同期的2170亿元涨幅达91.94%。（经济参考报）

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 10:20

房企亮丽的三季报依然难掩其四季度的销售压力。“‘金九银十’失色，旺季不旺已成为北京和上海楼市的重要特征。”安居客房产研究院首席分析师张波向记者表示。以北京、上海为例，截至10月27日，上海新房成交24.52万平方米，不足去年同期的三成；北京10月成交面积不足20万平方米，同比下跌72.3%。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 10:21

据华创证券数据，从今年初至10月中下旬，北上广深四座一线城市新房成交累计分别为747万平方米、1499万平方米、959万平方米、309万平方米，绝对量明显下降。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 10:24

@别崩着我 2017-11-02 10:20:11

汇率真心地让人看不懂了

慢慢看，只有先控制好资产泡沫才敢动汇率，汇率市场化是长效机制也是唯一归宿。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 10:26

有业内人士表示，证监会自从去年10月开始收紧房地产企业融资渠道，包括不能在境内发债，禁止到H股上市融资，基金业协会叫停16城私募、资管投资房地产项目。今年更是对银行进行严控，严禁银行资金违规流入房地产领域，致房企资金链不断紧缩，资金成本较高的信托资金再度成为香饽饽。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 10:32

今后中国不会降低对美国方面的出口计划，一旦出口产品减少美国物价部门上涨同时带动CPI指数上涨这样就会推动美联储采取加息措施来抑制通胀。

所以国内暂时还没有大的汇率风险，美联储换帅是否会加速通胀指数还需要继续观察。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 10:41

现在已经闻到了火药的味道

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 11:05

@waxz1314 2017-11-02 10:41:41

现在已经闻到了火药的味道

现在资本出逃是引线，政府为了彻底切断资本的退路已

经开始着手设计，从银行停贷与提高各种金融融资业的监管力度以及引导租赁市场等，一堵一截来规划资本趋向，就看这最后一搏是否全面获胜。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 16:18

@lzhzhenhui 2017-11-02 14:51:54

楼主讲的都是惊心动魄，箭在弦上的感觉

感觉现实情况还是坚挺，该涨的涨，该干嘛的干嘛，苗头还没怎么出现

但愿楼主预测的是正确的，国之所幸，民之所幸

我们不但可以根据经济数据对市场和趋势进行预测而且还能够通过抓住其中细节的分析和描述来引导政策预期，这是不断发帖子的实际作用。

目前经济矛盾已经延伸到了阶层之间的矛盾，在舆论的作用下政府成功转移了矛盾并锁定了将要打击的目标，接下来需要的就是勇气和魄力，这就需要有正确的推动力来促成这一计划顺利完成。

事实上现在局面已经形成这里不用过多的描述。

我们可以拿汇率与资产来进行对比就会一目了然，既得利益集团要的是长久的保资产，而中央政府担心的却是被美元收割，现在利益与主导观念相形见绌。如果政府选择放弃汇率保资产那么国内必定将会面对被老美剪羊毛的局面，相

反，如果是保持汇率稳定而放弃资产的同时顺势收割中产阶层，这样不但可以逃脱被外人收割的命运而且还通过内部收割实现自己的债务置换。

现在要想成功化解当前的风险就只有这一条出路，而且必须坚定不移的走下去，我们的目的就是要执行者破釜沉舟、背水一战。

置身死地而后生、不经风雨哪见彩虹。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 16:23

@lzhzhenhui 2017-11-02 14:51:54

楼主讲的都是惊心动魄，箭在弦上的感觉

感觉现实情况还是坚挺，该涨的涨，该干嘛的干嘛，苗头还没怎么出现

但愿楼主预测的是正确的，国之所幸，民之所幸

@waxz1314 2017-11-02 16:18:17

我们不但可以根据经济数据对市场和趋势进行预测而且还能够通过抓住其中细节的分析和描述来引导政策预期，这是不断发帖子的实际作用。

目前经济矛盾已经延伸到了阶层之间的矛盾，在舆论的作用下政府成功转移了矛盾并锁定了将要打击的目标，接下来需要的就是勇气和魄力，这就需要有正确的推动力来促成这一计划顺利完成。

事实上现在局面已经形成这里不用过多的描述。

我们可以拿汇率与资产来进行对比就会一目.....

哈哈，不要说楼主太坏，这是没有办法的办法。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 16:27

运筹帷幄决胜千里

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 16:29

阶段性变化不会影响大局

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 16:30

等彻底消灭了资产泡沫再来细说汇率

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 16:34

@基恩士塞 2017-11-02 16:31:10

赶上直播了，楼主辛苦

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 16:36

@23sk 2017-11-02 16:33:02

30万亿的基础货币，资产泡沫砍掉50%没有问题吧。

基本没有问题，还有辅助政策。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 16:39

@神之剑 yy 2017-11-02 16:36:31

是寒冬将到吗？

莫名地，陡然

一种前所未有的凄凉

扑面而来！

这个冬季注定了冷酷无情。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 16:45

@光明郑大_2013 2017-11-02 16:38:46

楼主你觉得保住汇率的几率有多大？

汇率迟早要贬值但是不是现在，汇率市场化是放弃对汇率的行政监管允许自由浮动，这是恢复经济活力的长期有效措施。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 16:47

@ty_奋斗的熊猫 2017-11-01 09:58:52

鲍威尔接替耶伦，楼主说两句吧

@waxz1314 2017-11-02 09:56:15

被称“猫头鹰”的鲍威尔接替耶伦就任美联储主席好像没有市场猜测的那样简单，如果鲍威尔是前任耶伦的替身为何不让耶伦继续担任掌门人，能够称之为“猫头鹰”的人物一定不是等闲之辈，更何况也带个“鹰”字。

@真不想再来 2017-11-02 16:41:59

楼主高见！

谢谢！老美对美元负责任是有目共睹的。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 16:52

@神之剑 yy 2017-11-02 16:36:31

是寒冬将到吗？

莫名地，陡然

一种前所未有的凄凉

扑面而来！

@waxz1314 2017-11-02 16:39:59

这个冬季注定了冷酷无情。

@真不想再来 2017-11-02 16:42:56

希望有冬季，因为冬季过后是春天！

明年的春天是经济新的起点，即使经济没有完全触底但是总能看到希望。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 16:54

@真不想再来 2017-11-02 16:48:29

赶上跟楼主见面啦，哈哈

一日既往，握手。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 16:55

@神之剑 yy 2017-11-02 16:48:58

希望每一天的太阳都是崭新的！

愿每一个善良的生命都能熬过这个残酷的冬季！

困难只是暂时的，一切都会过去。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 16:59

@奥斯卡 inchina 2017-11-02 16:55:11

最近楼主思路比较清晰了

是等待上面的转变，思路太快而政策迟缓。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 17:00

@基恩士塞 2017-11-02 16:48:19

最近建筑业经过深度洗牌，出现了很多加固改造项目，这些项目大都源自政府手段，甚至整体小区改造升级什么的，大多企业属于施工企业不具有设计资质，正好分流了一部分失业的设计人员，设计院也可卖资质给这些所谓的加固改造企业，不过这样的产业链能维持住吗，我觉得不太好，是问下楼主的看法，望给予点拨

这个需要了解一下。

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 17:00

@真不想再来 2017-11-02 16:59:00

鲍威尔、彭斯等都是川普的强有力支持者

强将手下无弱兵

作者:waxz1314 日期:2017-11-02 17:01

今天先到这里

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 09:46

好

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 09:46

@真不想再来 2017-11-02 16:48:29

赶上跟楼主见面啦，哈哈

@waxz1314 2017-11-02 16:54:23

一日既往，握手。

谢谢一如既往的支持，握手。

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 09:48

英国央行在全球金融危机后首次加息

2017年11月03日 05:17 来源：新华网

英国央行英格兰银行 2 日宣布，将基准利率提高 25 个基点至 0.5%，这是自 2007 年 7 月之后英国央行首次加息。

十年来首次加息。

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 09:49

美国众议院共和党公布税改议案

2017 年 11 月 03 日 05:12 来源：新华网

美国国会众议院共和党 2 日公布大规模税改议案，将大幅降低企业所得税，并简化收入所得税级数。议案需经国会两院分别批准后提交总统签署。

根据最新议案，联邦企业所得税率将从目前的 35%降至 20%；联邦个人收入所得税将由目前 10%至 39.6%的七档税率简化为四档税率，分别为 12%、25%、35%和 39.6%。

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 09:50

果然不负众望，一言九鼎，言出必行。

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 09:53

现在市场利好不断出现怎能不乐观

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 09:54

@灰猫可靠 2017-11-03 09:52:38

顶帖

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 09:56

如果时刻把货币制度和主权信用都放在首位国运也差不到哪里。

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 10:01

@来哥 2018 2017-11-03 09:56:53

bang 的一声完蛋

这要看这次对决的结果如何，不要低估了利益集团的实力，但是更不要无视党国的意志，两虎相斗必有一伤。

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 10:04

@aq526055 2017-11-03 09:58:28

丹东港已经躺下了

以前多次违约事件都像石沉大海毫无踪迹，这次明显的不同了，一石激起千层浪，债多捂不住了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 10:16

@光明郑大_2013 2017-11-03 09:53:45

楼主，有一说法就是加息是步枪，锁表是炮弹，减税是核弹。这种比喻合理贴切吗？

前文已经说过，减税才是重磅武器，减税比加息对资本来说更具有吸引力。

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 10:26

@华夏轮回 2017-11-03 10:14:56

英美加息，强国何时跟上，还是不与，说的中性偏紧的政撤，其实还是大水漫灌，停下来就是明斯基时刻。他们还能撑多久？

如果不加息债务规模会继续膨胀而且还会危及到货币体系，因为利益贪婪是无止境的，只有加息才能够制止债务无限增大的可能性，通过加息让资本感到债务压力不然绝不会收手，其实放任债务违约来避免货币崩溃才是最明智的做法。

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 10:27

@waxz1314 2017-11-03 09:49:42

美国众议院共和党公布税改议案

2017年11月03日 05:12 来源：新华网

美国国会众议院共和党2日公布大规模税改议案，将大幅降低企业所得税，并简化收入所得税级数。议案需经国会两院分别批准后提交总统签署。

根据最新议案，联邦企业所得税率将从目前的35%降至20%；联邦个人收入所得税将由目前10%至39.6%的七档税率简化为四档税率，分别为12%、25%、35%和39.6%。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-03 10:22:38

现在美国、加拿大、英国等都加息了。。。。

四面楚歌，狼烟四起。

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 10:28

@华夏轮回 2017-11-03 10:14:56

英美加息，强国何时跟上，还是不跟，说的中性偏紧的政撤，其实还是大水漫灌，停下来就是明斯基时刻。他们还能撑多久？

@waxz1314 2017-11-03 10:26:11

如果不加息债务规模会继续膨胀而且还会危及到货币体系，因为利益贪婪是无止境的，只有加息才能够制止债务无限增大的可能性，通过加息让资本感到债务压力不然绝不会收手，其实放任债务违约来避免货币崩溃才是最明智的做法。

可以参照美国应对债务违约的策略。

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 10:31

@光明郑大_2013 2017-11-03 09:53:45

楼主，有一说法就是加息是步枪，锁表是炮弹，减税是核弹。这种比喻合理贴切吗？

@waxz1314 2017-11-03 10:16:15

前文已经说过，减税才是重磅武器，减税比加息对资本来说更具有吸引力。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-03 10:27:34

留给某国的时间不多了。。。。

前面说过非常看好川普，这次绝不是玩虚的，刀刀见血。

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 10:43

@光明郑大_2013 2017-11-03 09:53:45

楼主，有一说法就是加息是步枪，锁表是炮弹，减税是核弹。这种比喻合理贴切吗？

@waxz1314 2017-11-03 10:16:15

前文已经说过，减税才是重磅武器，减税比加息对资本来说更具有吸引力。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-03 10:27:34

留给某国的时间不多了。。。。

@waxz1314 2017-11-03 10:31:21

前面说过非常看好川普，这次绝不是玩虚的，刀刀见血。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-03 10:36:02

美帝不狠吃一口是不会罢休的，其国内还有居高不下的
美股呢

很快会摊牌，现在还是处在摩擦期间。

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 10:44

@光明郑大_2013 2017-11-03 09:53:45

楼主，有一说法就是加息是步枪，锁表是炮弹，减税是
核弹。这种比喻合理贴切吗？

@waxz1314 2017-11-03 10:16:15

前文已经说过，减税才是重磅武器，减税比加息对资本
来说更具有吸引力。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-03 10:27:34

留给某国的时间不多了。。。。

@waxz1314 2017-11-03 10:31:21

前面说过非常看好川普，这次绝不是玩虚的，刀刀见血。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-03 10:36:02

美帝不狠吃一口是不会罢休的，其国内还有居高不下的美股呢

@waxz1314 2017-11-03 10:43:16

很快会摊牌，现在还是处在摩擦期间。

不过已经看出来，这种较量正在不断升级。

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 10:49

市场普遍认为美国债务庞大几乎到了难以为继的地步，可是美国政府敢于在债务压力面前出手缩表以及给企业大幅减税，这不但说明美国债务并没有想象中那么严重而美国政府在操作上更具有实际效率。

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 11:05

给企业减税名义上是促进制造业的发展，但是实际上是争夺全球资本市场的份额，美元资产是有限的即使是国内外汇储备再多也顶不住各种抽水泵不断的往外排水。

首先政府部门正常的外交活动支出必须消耗大量的美元储备，同时大量的进口商品以及境外投资项目也是刚性支出，剩下的还有裙带关系的走动等等，所以无源之水总会有耗尽的那一天。

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 11:08

@waxz1314 2017-11-03 11:05:58

给企业减税名义上是促进制造业的发展，但是实际上是争夺全球资本市场的份额，美元资产是有限的即使是国内外汇储备再多也顶不住各种抽水泵不断的往外排水。

首先政府部门正常的外交活动支出必须消耗大量的美元储备，同时大量的进口商品以及境外投资项目也是刚性支出，剩下的还有裙带关系的走动等等，所以无源之水总会有耗尽的那一天。

所以债务与外汇不可能同时保住，这已经很明显。

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 11:23

@waxz1314 2017-11-03 11:05:58

给企业减税名义上是促进制造业的发展，但是实际上是争夺全球资本市场的份额，美元资产是有限的即使是国内外汇储备再多也顶不住各种抽水泵不断的往外排水。

首先政府部门正常的外交活动支出必须消耗大量的美元储备，同时大量的进口商品以及境外投资项目也是刚性支出，剩下的还有裙带关系的走动等等，所以无源之水总会有耗尽的那一天。

@waxz1314 2017-11-03 11:08:05

所以债务与外汇不可能同时保住，这已经很明显。

现在就算是有天大的本事也必须放弃其中的一项，债务只能短时期的延续而不是长久的维护，因为外汇没有足够多，外汇可以衍生出债务而债务无法衍生出外汇，现在真相出来了，外汇出现短缺同时债务也形成了不能维持的局面。

作者:waxz1314 日期:2017-11-03 11:26

@waxz1314 2017-11-03 11:05:58

给企业减税名义上是促进制造业的发展，但是实际上是争夺全球资本市场的份额，美元资产是有限的即使是国内外汇储备再多也顶不住各种抽水泵不断的往外排水。

首先政府部门正常的外交活动支出必须消耗大量的美元储备，同时大量的进口商品以及境外投资项目也是刚性支出，剩下的还有裙带关系的走动等等，所以无源之水总会有耗尽的那一天。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-03 11:19:32

外汇储备究竟能用多少，其实上面的人很清楚。从目前越来越严格的管控可以看出，真正能动用的外汇储备应该没有多少了，同时外汇出逃也难以完全遏制住。随着贸易顺差逐渐减少，迟早要被吸干。所以，留给某大国的时间真的不多了。

外汇、时间真的不多了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-04 11:23

楼市持续横盘说明房价大顶已经形成，只要经济增长得不到好转，货币增速不但上不去，而且居民存款余额会持续下降，银行没有更多的资金放款，同时企业与个人债务负担更加沉重，所有这些因素都极大限制了今后房价上涨的速度和推动力。

如果长时间继续维持这种状态那么谁会有耐力坚持下去？

答案是：没有人可以做的到。

其中的缘由都归结于房子是金融属性导致了这样的结局。

现在各方势力不仅是政府部门还是企业以及持有多套房的个人群体都处于骑虎难下的尴尬局面之中，个人买房一生被套，企业疯狂贷款产能被套，政府过度发展房地产政策与经济被套，这都是把房地产列为国家支柱产业而且政府又放任监管造成的。

事实上现在无论是政府部门、企业机构、炒房一族、以及所有那些高价买房者都已经入坑，这是一个很现实的问题。

如果说政府部门不但没有任何损失而且还通过发展房地产扩充了财政收入，但是有一点必须相信在推动这场房地产运动中，政府职能不但没有转变思路而且还错失了真正调控房价的最佳时机，让众多的企业和广大民众增添了债务负

担。所以政府损害的是名誉和信用，更重要的是在政府大量印钞增加房地产资金供应的同时也严重影响了国家的货币制度。

可以说当前的房地产大开发就是一场变相的历史浩劫，而且注定了没有任何赢家。

作者:waxz1314 日期:2017-11-04 11:28

【周小川：积极有序发展股权融资 稳步提高直接融资比重】中国人民银行行长周小川在《党的十九大报告辅导读本》中撰文，在提及深化金融市场改革，优化社会融资结构时，周小川指出，积极有序发展股权融资，稳步提高直接融资比重。要拓展多层次、多元化、互补型股权融资渠道，改革股票发行制度，减少市场价格（指数）干预，从根上消除利益输送和腐败滋生土壤。同时加强对中小投资者权益的保护，完善市场化并购重组机制。（上海证券报）

作者:waxz1314 日期:2017-11-04 11:29

看看我们当前的这位水龙王已经变成了不折不扣的恶魔

作者:waxz1314 日期:2017-11-04 11:33

@waxz1314 2017-11-04 11:29:28

看看我们当前的这位水龙王已经变成了不折不扣的恶魔

打着为保护中小投资者利益的旗号变相放水，谁才是输送利益，滋生腐败的罪魁祸首？

作者:waxz1314 日期:2017-11-04 11:34

@神之剑 yy 2017-11-04 11:33:15

又是一个阳光明媚的日子

又是一个熟悉而陌生的周末

——lz 周末好

辛苦啦(- ▽ - ~) ~ ~

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-11-06 09:20

@天有光 2017 2017-11-06 07:52:44

楼主早，大家早！

早！今天有些时间。

作者:waxz1314 日期:2017-11-06 09:23

再说一遍未来楼市很可能出现大面积的断供现象，认为一折房抛售的局面几乎不存在，因为政府可以用各种手段限制出售，主要措施是过低的价格买卖让你无法成为合法交易，这就较大程度的阻止了市场抛售能量，但是在巨额债务的迫使下几乎所有的投机资本都走投无路最终只能选择断供这一条路。

作者:waxz1314 日期:2017-11-06 09:25

@封印 K 2017-11-06 09:23:21

辛苦楼主了

谢谢!

作者:waxz1314 日期:2017-11-06 09:51

@waxz1314 2017-11-06 09:23:36

再说一遍未来楼市很可能出现大面积的断供现象，认为一折房抛售的局面几乎不存在，因为政府可以用各种手段限制出售，主要措施是过低的价格买卖让你无法成为合法交易，这就较大程度的阻止了市场抛售能量，但是在巨额债务的迫使下几乎所有的投机资本都走投无路最终只能选择断供这一条路。

现在政府正在着手策划租房市场，这是准备为大量断供的房产接盘，同时通过房租市场给地方政府和房企消化一部分债务，而且给今后出台的房产税托底。

作者:waxz1314 日期:2017-11-06 09:51

@ty_椰子糖 844 2017-11-06 09:43:22

楼主早。

早!

作者:waxz1314 日期:2017-11-06 09:52

【周小川：我国金融领域尚处在风险易发高发期】中国人民银行行长周小川在日前出版的《党的十九大报告辅导读本》中撰文指出，总体看，我国金融形势是好的，但当前和今后一个时期我国金融领域尚处在风险易发高发期，在国内外多重因素压力下，风险点多面广，呈现隐蔽性、复杂性、突发性、传染性、危害性特点，结构失衡问题突出，违法违规乱象丛生，潜在风险和隐患正在积累，脆弱性明显上升，既要防止“黑天鹅”事件发生，也要防止“灰犀牛”风险发生。（经济参考报）

作者:waxz1314 日期:2017-11-06 09:53

【中国税改新动向：房地产税评估征收 地方制定具体方案】第一财经记者发现，在备受关注的房地产税方面，肖捷首次提出按照“立法先行、充分授权、分步推进”的原则，推进房地产税立法和实施。对工商业房地产和个人住房按照评估值征收房地产税，适当降低建设、交易环节税费负担，逐步建立完善的现代房地产税制度。个税改革则与此前已明确的方向相同：建立综合与分类相结合的个人所得税制度。而营业税改增值税后，失去主体税种的地方政府未来将以共享税为主、专享税为辅，地方税种和税权将扩大。（第一财经日报）

作者:waxz1314 日期:2017-11-06 09:54

【资金违规入楼市手法隐蔽风险高 新一轮监管严查变相“首付贷”】据报道，住建部近日会同人民银行、银监会联合部署规范购房融资行为，明确严禁房地产开发企业、房地产中介机构违规提供购房首付融资；严禁互联网金融从业机构、小额贷款公司违规提供“首付贷”等购房融资产品或服务；严禁房地产中介机构、互联网金融从业机构、小额贷款公司违规提供房地产场外配资；严禁个人综合消费贷款等资金挪用于购房。（经济参考报）

作者:waxz1314 日期:2017-11-06 09:55

【银企携手打造“长租样本” 租赁住房资产证券化有望提速】短短一周内，中国银行、建设银行、中信银行等银行接连在住房租赁市场展开布局，银行与房企联手向实体企业提供稳定、高品质长租房源的大幕开启。住建部、发改委等九部门日前联合印发的通知明确，各地要搭建住房租赁交易平台。（中国证券报）

作者:waxz1314 日期:2017-11-06 09:57

@23sk 2017-11-06 09:53:08

龙王周最后说实话啦！

承认风险高发、易发说明这次真的遇到麻烦了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-06 09:58

上面所有这些相应政策都是给未来房地产风险做准备

的

作者:waxz1314 日期:2017-11-06 10:00

如果这次不下大力度严控资金流向金融危机就在眼前

作者:waxz1314 日期:2017-11-06 10:22

【**煤价下行趋势确立 大型煤企年度长协价或下调**】近期以来，停产的煤矿已陆续复产，目前陕西地区煤价领跌，且跌幅较大，内蒙古和山西地区需求较为稳定，价格暂时平稳，有部分煤企下调煤价。（证券日报）

现在煤炭行业已经开始带头下跌了，大宗价格拉升措施再次宣告失败。

作者:waxz1314 日期:2017-11-06 10:23

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-06 10:11:25

欢迎楼主

谢谢!

作者:waxz1314 日期:2017-11-06 10:27

@juanjuan197731 2017-11-06 10:05:09

哎！这真是天堂有路你不走，地狱无门非要去！房地产就是这个地狱，可偏偏举国上下为利益，好像债务不用还似的！昨天在公交车上都看到两个大妈还在说准备用公积金有十几万，准备买房子。我也是醉了！坐标安徽金寨

民间盲从的现象严重，加上舆论导向的唯利是图，不顾及民众的死活，这次不知道要危害多少人。

作者:waxz1314 日期:2017-11-07 16:29

@waxz1314 2017-11-06 09:23:36

再说一遍未来楼市很可能出现大面积的断供现象，认为一折房抛售的局面几乎不存在，因为政府可以用各种手段限制出售，主要措施是过低的价格买卖让你无法成为合法交易，这就较大程度的阻止了市场抛售能量，但是在巨额债务的迫使下几乎所有的投机资本都走投无路最终只能选择断供这一条路。

@真不想再来 2017-11-07 15:23:16

房产税已经开始起飞，没有政策托底凭借利益集团的势力房价坠落根本无法阻挡。

作者:waxz1314 日期:2017-11-07 16:37

@waxz1314 2017-11-06 09:23:36

再说一遍未来楼市很可能出现大面积的断供现象，认为一折房抛售的局面几乎不存在，因为政府可以用各种手段限制出售，主要措施是过低的价格买卖让你无法成为合法交易，这就较大程度的阻止了市场抛售能量，但是在巨额债务的迫使下几乎所有的投机资本都走投无路最终只能选择断供这

一条路。

@真不想再来 2017-11-07 15:23:16

@waxz1314 2017-11-07 16:29:34

房产税已经开始起飞，没有政策托底凭借利益集团的势力房价坠落根本无法阻挡。

高房价已经彻底击垮了实体经济，今后失业人数会不断上升，大量企业破产倒闭的现象不再是稀奇事，然而那些炒房群体却依靠收房租过着悠闲自得、不劳而获的生活，这些政府都已经看在了眼里，这部分人不但不给社会创造实际价值而且还不停的消耗国家的外汇，这是政府最无法容忍的。

作者:waxz1314 日期:2017-11-07 16:38

@我敢扶摔倒的老人 2017-11-07 16:35:10

楼主好。

您好！

作者:waxz1314 日期:2017-11-08 09:36

现在资产泡沫争议问题已经画上了句号，答案是不怕牺牲的会逃出生天，不敢断臂求生的只能被零碎割肉然后出局，如果还看不清趋势那就不是真的装睡而是永远都叫不醒。

事实上只有让大部分资产归零后才能够彻底清除金融债务，所以必须要有人为这场危机买单，你不下地狱谁下地狱，不要指望政府会怜悯你们。

如果政府有恻隐之心就不会让楼市和房价这样荒唐，高房价是一种赤裸裸的财富掠夺同样房价暴跌也是一种利益盘剥，妄想政府替你们卖命先摸摸自己的脑袋够不够大，有没有资格享受这种特权？

作者:waxz1314 日期:2017-11-08 09:42

@ty_涛 340 2017-11-07 18:48:55

楼主能不能谈谈上海房产税试点这么多年却没能抑制上海房价的原因。

因为没有形成全面预期加上政府的决心和力度不够，但是这次必须来真的不然房价会出现报复性上涨，那样就会连同机构一起彻底的崩溃。

作者:waxz1314 日期:2017-11-08 09:47

@ty_涛 340 2017-11-07 18:48:55

楼主能不能谈谈上海房产税试点这么多年却没能抑制上海房价的原因。

@waxz1314 2017-11-08 09:42:44

因为没有形成全面预期加上政府的决心和力度不够，但

是这次必须来真的不然房价会出现报复性上涨，那样就会连同机构一起彻底的崩溃。

不动则不动，动则、必然会大动，这次不会再给利益集团任何机会，不然会遭到更凶猛的反击。

作者:waxz1314 日期:2017-11-08 09:54

@waxz1314 2017-11-08 09:36:31

现在资产泡沫争议问题已经画上了句号，答案是不怕牺牲的会逃出生天，不敢断臂求生的只能被零碎割肉然后出局，如果还看不清趋势那就不是真的装睡而是永远都叫不醒。

事实上只有让大部分资产归零后才能够彻底清除金融债务，所以必须要有人为这场危机买单，你不下地狱谁下地狱，不要指望政府会怜悯你们。

如果政府有恻隐之心就不会让楼市和房价这样荒唐，高房价是一种赤裸裸的财富掠夺同样房价暴跌也是一种利益盘剥，.....

在利益面前没有真正君子，在危机面前自卫是本能，政府机构也不例外，要想排除当前的危机政府首先想到的就是要保护好自己才能够立于不败之地。

作者:waxz1314 日期:2017-11-08 10:15

@天有光 2017 2017-11-08 10:06:24

特朗普带着 29 位商业巨头来了，我爱特朗普

信任川普更坚信来自美国的影响。

作者:waxz1314 日期:2017-11-08 10:25

如果政府对房产税的实施越是犹豫不决阻力就会越大，但市场的呼声反而会越强，局势已经把政府推到了高房价的对立面，进则必须力挽狂澜，退则信用扫地同时会带来更大的危机，严峻的考验已经摆在了面前。

作者:waxz1314 日期:2017-11-08 10:30

之前所有的判断基本都符合预期，接下来是最后一关，那就是汇率与外汇。

作者:waxz1314 日期:2017-11-08 10:33

@waxz1314 2017-11-08 10:30:46

之前所有的判断基本都符合预期，接下来是最后一关，那就是汇率与外汇。

这才是要点，资产只不过是国家汇率的附属品而且最终目的都是为政府和外汇服务的，这一点必须认清事实。

作者:waxz1314 日期:2017-11-08 10:39

资产不再是关注的焦点人气也越来越弱

作者:waxz1314 日期:2017-11-08 10:40

@waxz1314 2017-11-08 10:39:37

资产不再是关注的焦点人气也越来越弱

鸣金收兵

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 14:30

@u_102191610 2017-11-10 12:24:57

不来了?

最近很忙。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 14:31

资金面趋于收敛 分析称年底或将上调公开市场利率

2017年11月10日 03:04 来源: 中国证券报

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 14:32

央行昨日早间公告称,11月9日以利率招标方式开展了400亿元逆回购操作。其中,200亿元7天、100亿元14天、100亿63天期逆回购中标利率分别为2.45%、2.60%、2.90%,均与上次持平。当日同时有400亿元逆回购到期,由此公开市场操作(OMO)实现中性对冲,终结此前连续三日净回笼。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 14:32

昨日银存间质押式回购利率多数延续涨势,其中隔夜回购利率(DR001)上行6BP至2.66%,代表性的7天期回购利率续涨10BP至2.90%,14天和21天回购利率双双上行9BP左右至3.82%、3.94%。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 14:33

值得注意的是，昨日国家统计局公布的10月通胀数据高于预期。数据显示，10月全国居民消费价格(CPI)同比上涨1.9%，略高于预期值1.8%，为今年以来的次高；10月全国工业生产者出厂价格(PPI)同比上涨6.9%，持平于9月，亦高于预估中值6.6%。

10月CPI和PPI均小幅高于预期，令市场人士对通胀的担忧有所升温。不过九州证券认为，尽管10月CPI、PPI均超市场预期，但随着经济、大宗商品价格的高位回落，通胀压力上有顶，从历史经验来看，CPI同比不超过2.5%，央行一般不会通过收紧货币来控制通胀压力，因此，从通胀上看，货币政策进一步收紧的概率较低，“不松不紧”是货币政策主基调。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 14:34

目前来看，市场对影响我国央行公开市场操作变化的主要担忧因素在于美联储加息。中信证券表示，基于美国对于贸易再平衡的需求，人民币未来贬值受政策层面的阻力或将加大，随着美联储12月加息落地，则不排除我国出于避免跨境资金重新外流的考量，而在2017年底或2018年初再上调一次公开市场操作利率。

华创证券同时表示，当前央行的态度根本没有发生变化，当资金面宽松时，就会逐步收紧，这也是本周以来央行开始

持续净回笼的原因。后期资金面可能会逐步收紧，而且未来伴随美联储加息，公开市场利率也有可能会上调。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 14:37

@waxz1314 2017-11-10 14:31:37

资金面趋于收敛 分析称年底或将上调公开市场利率

2017年11月10日 03:04 来源：中国证券报

12月份美元会再次加息，加息累积的能量已经开始显现，央行不得不采取相应的措施，兵马未动粮草先行，风生水起，先给市场吹吹风。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 14:43

@waxz1314 2017-11-10 14:31:37

资金面趋于收敛 分析称年底或将上调公开市场利率

2017年11月10日 03:04 来源：中国证券报

@waxz1314 2017-11-10 14:37:31

12月份美元会再次加息，加息累积的能量已经开始显现，央行不得不采取相应的措施，兵马未动粮草先行，风生水起，先给市场吹吹风。

一边是房产税紧锣密鼓的推行，同时又给公开加息造势，资本运行图的画面已经快递到了每个刚需的家门。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 14:47

@waxz1314 2017-11-10 14:31:37

资金面趋于收敛 分析称年底或将上调公开市场利率

2017年11月10日 03:04 来源: 中国证券报

@waxz1314 2017-11-10 14:37:31

12月份美元会再次加息,加息累积的能量已经开始显现,央行不得不采取相应的措施,兵马未动粮草先行,风生水起,先给市场吹吹风。

@waxz1314 2017-11-10 14:43:46

一边是房产税紧锣密鼓的推行,同时又给公开加息造势,资本运行图的画面已经快递到了每个刚需的家门。

开门见喜,恭喜您发财中。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 14:56

物价指数(产品价格)正在一步步的坍塌,没有客观的收益是留不住资本的,房地产一枝独秀不但吸收了天量资金而且超越了印钞的速度,这是国家金融制度无法承受的。现在其他领域价格开始大面积的坍塌,如果政府还继续给楼市托底那么这种坍塌会加速蔓延,直至金融系统崩溃。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 14:59

@waxz1314 2017-11-10 14:56:03

物价指数（产品价格）正在一步步的坍塌，没有客观的收益是留不住资本的，房地产一枝独秀不但吸收了天量资金而且超越了印钞的速度，这是国家金融制度无法承受的。现在在其他领域价格开始大面积的坍塌，如果政府还继续给楼市托底那么这种坍塌会加速蔓延，直至金融系统崩溃。

那么处于当前的局势想不加息怎么可能，加息房价势必回落，政府卖地效应减弱所以只能推出房产税，这是无奈之举。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 15:01

@waxz1314 2017-11-10 14:56:03

物价指数（产品价格）正在一步步的坍塌，没有客观的收益是留不住资本的，房地产一枝独秀不但吸收了天量资金而且超越了印钞的速度，这是国家金融制度无法承受的。现在在其他领域价格开始大面积的坍塌，如果政府还继续给楼市托底那么这种坍塌会加速蔓延，直至金融系统崩溃。

@个板马 1989 2017-11-10 14:59:13

就怕拖拉，不如给个痛快。

不要急，还有个市场监督人川普。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 15:04

如果现在还在质疑政府的决心和动力那就真的无药可救了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 15:07

@waxz1314 2017-11-10 15:04:18

如果现在还在质疑政府的决心和动力那就真的无药可救了。

现在就差一瓢凉水（房产税靴子落地）把那些装睡的人浇醒了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 15:14

央行：鼓励境外机构中长期投资银行间债市

2017年11月10日 02:07 来源：中国证券报

9日，央行发布《境外商业类机构投资者进入中国银行间债券市场业务流程》。央行鼓励境外机构投资者作为中长期投资者投资银行间债券市场，并对境外机构投资者的投资行为实施宏观审慎管理。

业务流程明确，符合条件的境外机构投资者可自主决定投资规模，没有投资额度限制。境外机构投资者投资银行间债券市场汇入的本金既可以是人民币，也可以是外币；资金如需汇出，可以人民币汇出，也可在境内兑换为外币后汇出，汇出的资金币种结构应保持与汇入时的本外币比例基本一

致。

业务流程称，目前，境外机构在银行间债券市场投资国债和地方政府债券，所获利息收入和转让价差在营改增试点期间均免征增值税；对其取得的利息收入免征所得税，对转让价差收入暂不征收所得税。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 15:17

外资机构涉入银行间债券金融大门要失守

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 15:39

不要再抱有任何幻想了，今后随着楼市限售的力度更强即使是大量放水也产生不了实际交易，只能等着被割肉，然后一口口的被吞噬掉。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 15:42

@waxz1314 2017-11-10 15:39:48

不要再抱有任何幻想了，今后随着楼市限售的力度更强即使是大量放水也产生不了实际交易，只能等着被割肉，然后一口口的被吞噬掉。

来了恐慌情绪已经开始蔓延，那些说房产税不会降房价的都是在自我安慰自己。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 15:45

@waxz1314 2017-11-10 15:39:48

不要再抱有任何幻想了，今后随着楼市限售的力度更强

即使是大量放水也产生不了实际交易，只能等着被割肉，然后一口口的被吞噬掉。

@waxz1314 2017-11-10 15:42:33

来了恐慌情绪已经开始蔓延，那些说房产税不会降房价的都是在自我安慰自己。

如果说房产税对房价不会产生多大的影响那么楼市抛盘量猛增这又怎么解释？

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 15:47

@waxz1314 2017-11-10 15:39:48

不要再抱有任何幻想了，今后随着楼市限售的力度更强即使是大量放水也产生不了实际交易，只能等着被割肉，然后一口口的被吞噬掉。

@waxz1314 2017-11-10 15:42:33

来了恐慌情绪已经开始蔓延，那些说房产税不会降房价的都是在自我安慰自己。

@waxz1314 2017-11-10 15:45:25

如果说房产税对房价不会产生多大的影响那么楼市抛盘量猛增这又怎么解释？

用你的矛戳你的盾看看是什么样的效果？

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 15:48

@waxz1314 2017-11-10 15:39:48

不要再抱有任何幻想了，今后随着楼市限售的力度更强即使是大量放水也产生不了实际交易，只能等着被割肉，然后一口口的被吞噬掉。

@waxz1314 2017-11-10 15:42:33

来了恐慌情绪已经开始蔓延，那些说房产税不会降房价的都是在自我安慰自己。

@waxz1314 2017-11-10 15:45:25

如果说房产税对房价不会产生多大的影响那么楼市抛盘量猛增这又怎么解释？

@waxz1314 2017-11-10 15:47:03

用你的矛戳你的盾看看是什么样的效果？

所以说这个历史性的阶段已经完结。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 16:25

@光明郑大_2013 2017-11-10 16:15:24

麻烦楼主走的时候也说一声，不然在等你直播。

哈哈，对不起今天忘了说，特意上来道歉。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 16:28

@waxz1314 2017-11-10 14:31:37

资金面趋于收敛 分析称年底或将上调公开市场利率
2017年11月10日 03:04 来源：中国证券报

@waxz1314 2017-11-10 14:37:31

12月份美元会再次加息，加息累积的能量已经开始显现，央行不得不采取相应的措施，兵马未动粮草先行，风生水起，先给市场吹吹风。

@waxz1314 2017-11-10 14:43:46

一边是房产税紧锣密鼓的推行，同时又给公开加息造势，资本运行图的画面已经快递到了每个刚需的家门。

@真不想再来 2017-11-10 16:00:44

真有画面感，顶楼主！

谢谢！中央政府安抚好企业下一步会治理地方政府，靠大面积的拆除旧社区来制造房源紧张的政策已经开始破产。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 16:32

@天有光 2017 2017-11-10 16:30:14

第一财经记者独家获悉，当地时间 11 月 10 日下午，中国华信与俄油在越南岘港签署了油气综合炼化合作协议。中国华信董事会主席叶简明和俄油首席执行官谢钦共同出席签约仪式，表达了对加强双方全面合作的意愿和信心。

各有所需，一边联合对抗美国，一边还要迎合美国的利益，自作孽。

作者:waxz1314 日期:2017-11-10 16:34

@天有光 2017 2017-11-10 16:30:14

第一财经记者独家获悉，当地时间 11 月 10 日下午，中国华信与俄油在越南岘港签署了油气综合炼化合作协议。中国华信董事会主席叶简明和俄油首席执行官谢钦共同出席签约仪式，表达了对加强双方全面合作的意愿和信心。

@waxz1314 2017-11-10 16:32:56

各有所需，一边联合对抗美国，一边还要迎合美国的利益，自作孽。

今天就到这里。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 13:56

好些天没有来了，最近没有心情写。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 13:57

@wangbj2012 2017-11-14 11:26:38

楼主的帖子被删除了好多，简直……

就是不想让人再说话。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:00

10月份的数据证明了删帖也掩盖不住经济持续下滑的实情，而且很快要出事。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:03

现在很多人急切期盼着放水救命，估计放水只能解渴根本谈不上救命，不然牺牲的将是放水之人。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:04

@哎无良 2017-11-14 14:01:52

楼主好!

您好!

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:06

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-14 09:24:28

楼主昨天没来，今天来么？

楼主对 2535 亿美元大单怎么看呢？

权宜之计不会改变美元收割计划。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:07

统计局今日公布多项经济数据，其中10月规模以上工业增加值同比增长6.2%，前10月房地产开发投资同比增长7.8%，房地产销售增速放缓。

经济数据一览：

10月规模以上工业增加值同比增长6.2%，预期6.3%，前值6.6%。1-10月规模以上工业增加值同比增长6.7%，预期6.7%，前值6.7%。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:11

10月社会消费品零售总额同比增长10%，预期10.5%，前值10.3%。1-10月社会消费品零售总额同比增长10.3%，预期10.4%，前值10.4%。

1-10月城镇固定资产投资同比增长7.3%，预期7.3%，前值7.5%。1-10月份，民间固定资产投资同比名义增长5.8%，1-9月增速6%。

1-10月份商品房销售额同比增长12.6%。1-10月份房屋新开工面积14.51亿平方米，同比增长5.6%。1-10月份房地产开发投资9.05万亿元人民币，同比增长7.8%。

10月粗钢产量同比增长6.1%至7236万吨；9月同比增长5.3%。1-10月份粗钢产量增长6.1%至7.095亿吨，1-9月同比增长6.3%。

10 月份发电量同比增长 2.5%至 5038 亿千瓦时，9 月同比增长 5.3%；1-10 月份发电量增长 6%至 5.1944 万亿千瓦时，1-9 月同比增长 6.4%。

10 月原油加工量 5,051 万吨，同比增长 7.4%。10 月份原煤产量 2.8354 亿吨，同比上涨 1.5%。10 月份乙烯产量 161 万吨，同比上涨 8.5%。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:14

重点是下面这两张图

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F286368306.png> {EIMAGE}

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:16

广义货币增长 8.8%，狭义货币增长 13%

10 月末，广义货币(M2)余额 165.34 万亿元，同比增长 8.8%（东方财富网注：8.8%的增速创有记录以来新低），增速分别比上月末和上年同期低 0.4 个和 2.8 个百分点；狭义货币(M1)余额 52.6 万亿元，同比增长 13%，增速分别比上月末和上年同期低 1 个和 10.9 个百分点；流通中货币(M0)余额 6.82 万亿元，同比增长 6.3%。当月净回笼现金 1518 亿元。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:16

10 月份人民币贷款增加 6632 亿元，外币贷款增加 64 亿美元

10 月末，本外币贷款余额 123.89 万亿元，同比增长

12.4%。月末人民币贷款余额 118.42 万亿元，同比增长 13%，增速比上月末和上年同期均低 0.1 个百分点。当月人民币贷款增加 6632 亿元（东方财富网注：此前市场预期 7830 亿，前值 12700 亿），同比多增 119 亿元。分部门看，住户部门贷款增加 4501 亿元，其中，短期贷款增加 791 亿元，中长期贷款增加 3710 亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 2142 亿元，其中，短期贷款减少 113 亿元，中长期贷款增加 2366 亿元，票据融资减少 378 亿元；非银行业金融机构贷款减少 4 亿元。月末，外币贷款余额 8228 亿美元，同比增长 2.8%。当月外币贷款增加 64 亿美元。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:17

10 月份人民币存款增加 1.06 万亿元，外币存款增加 43 亿美元

10 月末，本外币存款余额 168.5 万亿元，同比增长 9.2%。月末人民币存款余额 163.33 万亿元，同比增长 9.1%，增速分别比上月末和上年同期低 0.2 个和 2.4 个百分点。当月人民币存款增加 1.06 万亿元，同比少增 1579 亿元。其中，住户存款减少 8052 亿元，非金融企业存款增加 126 亿元，财政性存款增加 1.05 万亿元，非银行业金融机构存款增加 4657 亿元。月末，外币存款余额 7788 亿美元，同比增长 14.2%。当月外币存款增加 43 亿美元。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:17

10 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.82%，质押式债券回购月加权平均利率为 2.91%

10 月份银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 59.48 万亿元，日均成交 3.5 万亿元，日均成交比上年同期增长 14.1%。其中，同业拆借日均成交同比增长 5.1%，现券日均成交同比下降 11.4%，质押式回购日均成交同比增长 21%。

10 月份同业拆借加权平均利率为 2.82%，比上月低 0.1 个百分点，比上年同期高 0.52 个百分点；质押式回购加权平均利率为 2.91%，比上月低 0.16 个百分点，比上年同期高 0.56 个百分点。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:19

当月跨境贸易人民币结算业务发生 3186 亿元，直接投资人民币结算业务发生 1263 亿元

2017 年 10 月，以人民币进行结算的跨境货物贸易、服务贸易及其他经常项目、对外直接投资、外商直接投资分别发生 2468 亿元、718 亿元、293 亿元、970 亿元。

注 1:当期数据为初步数。

注 2:2011 年 10 月起，货币供应量已包括住房公积金中心存款和非存款类金融机构在存款类金融机构的存款。

注 3:自 2014 年 8 月份开始，转口贸易被调整到货物贸易进行统计，货物贸易金额扩大，服务贸易金额相应减少。

注 4:自 2015 年起,人民币、外币和本外币存款含非银行业金融机构存放款项,人民币、外币和本外币贷款含拆放给非银行业金融机构的款项。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:19

@alangyy818 2017-11-14 14:17:21

楼主好!

您好!

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:21

初步统计,2017 年 10 月末社会融资规模存量为 172.21 万亿元,同比增长 13%。其中,对实体经济发放的人民币贷款余额为 117.31 万亿元,同比增长 13.5%;对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为 2.48 万亿元,同比下降 5.8%;委托贷款余额为 13.88 万亿元,同比增长 10.2%;信托贷款余额为 8.16 万亿元,同比增长 36.4%;未贴现的银行承兑汇票余额为 4.37 万亿元,同比增长 20.6%;企业债券余额为 18.34 万亿元,同比增长 4.4%;非金融企业境内股票余额为 6.49 万亿元,同比增长 15.9%。

从结构看,10 月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的 68.1%,同比高 0.3 个百分点;对实体经济发放的外币贷款余额占比 1.4%,同比低 0.3 个百分点;委托贷款余额占比 8.1%,同比低 0.2 个百分点;信托贷

款余额占比 4.7%，同比高 0.8 个百分点；未贴现的银行承兑
汇票余额占比 2.5%，同比高 0.1 个百分点；企业债券余额占
比 10.7%，同比低 0.8 个百分点；非金融企业境内股票余额
占比 3.8%，同比高 0.1 个百分点。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:24

@waxz1314 2017-11-14 14:21:16

初步统计，2017 年 10 月末社会融资规模存量为 172.21
万亿元，同比增长 13%。其中，对实体经济发放的人民币贷
款余额为 117.31 万亿元，同比增长 13.5%；对实体经济发放
的外币贷款折合人民币余额为 2.48 万亿元，同比下降 5.8%；
委托贷款余额为 13.88 万亿元，同比增长 10.2%；信托贷款
余额为 8.16 万亿元，同比增长 36.4%；未贴现的银行承兑汇
票余额为 4.37 万亿元，同比增长 20.6%；企业债券余额为
18.34 万亿元，同比增长 4.4%；非金融企业境内股.....

这是 10 月末社会融资规模存量统计数据报告

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:24

10 月社会融资规模增量统计数据报告

初步统计，2017 年 10 月份社会融资规模增量为 1.04 万
亿元，比上年同期多 1522 亿元。其中，当月对实体经济发
放的人民币贷款增加 6635 亿元，同比多增 625 亿元；对实
体经济发放的外币贷款折合人民币减少 44 亿元，同比少减

291 亿元；委托贷款增加 43 亿元，同比少增 682 亿元；信托贷款增加 1019 亿元，同比多增 489 亿元；未贴现的银行承兑汇票增加 12 亿元，同比多增 1813 亿元；企业债券净融资 1508 亿元，同比少 684 亿元；非金融企业境内股票融资 601 亿元，同比少 524 亿元。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:31

从数据中可以发现企业存款在不断增长而个人存款余额已经急剧消耗，一边是高杠杆负债买房，一边是收入开始逐步下降，危机已经无法避免，而且会像疾风骤雨那样狂泻。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:34

11 月份水泥价格冲高行情仍在持续，水泥企业全年盈利丰厚已板上钉钉。记者 13 日从多家机构获悉，11 月上旬，水泥市场供需关系良好，水泥价格仍在高位继续攀升。

上周，全国水泥价格环比上涨近 0.9%，价格上涨区域包括河北、河南、江西、湖北、广东、云南和贵州等地。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:35

@waxz1314 2017-11-14 14:34:12

11 月份水泥价格冲高行情仍在持续，水泥企业全年盈利丰厚已板上钉钉。记者 13 日从多家机构获悉，11 月上旬，水泥市场供需关系良好，水泥价格仍在高位继续攀升。

上周，全国水泥价格环比上涨近 0.9%，价格上涨区域包括河北、河南、江西、湖北、广东、云南和贵州等地。

还在托价，看能够举到何时？

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:41

@waxz1314 2017-11-14 14:34:12

11 月份水泥价格冲高行情仍在持续，水泥企业全年盈利丰厚已板上钉钉。记者 13 日从多家机构获悉，11 月上旬，水泥市场供需关系良好，水泥价格仍在高位继续攀升。

上周，全国水泥价格环比上涨近 0.9%，价格上涨区域包括河北、河南、江西、湖北、广东、云南和贵州等地。

@waxz1314 2017-11-14 14:35:00

还在托价，看能够举到何时？

现在是不断的通过上调煤炭、钢铁、水泥、燃油等这些产品的价格，在使其轮番上涨的过程中来维持经济增速，一眼看穿，已经没有什么计策。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:50

@waxz1314 2017-11-14 14:31:27

从数据中可以发现企业存款在不断增长而个人存款余额已经急剧消耗，一边是高杠杆负债买房，一边是收入开始逐步下降，危机已经无法避免，而且会像疾风骤雨那样狂泻。

托大宗商品价格就是解救企业债务，也等于是变相托房价，可是目前个人部门负债已经奇高，今后无论怎么给大宗商品托底房价都保不住，这已经是无力回天的定数。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 14:52

@四张的愤青 2017-11-14 14:47:03

楼主辛苦了。

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 15:05

@waxz1314 2017-11-14 14:31:27

从数据中可以发现企业存款在不断增长而个人存款余额已经急剧消耗，一边是高杠杆负债买房，一边是收入开始逐步下降，危机已经无法避免，而且会像疾风骤雨那样狂泻。

@waxz1314 2017-11-14 14:50:22

托大宗商品价格就是解救企业债务，也等于是变相托房价，可是目前个人部门负债已经奇高，今后无论怎么给大宗商品托底房价都保不住，这已经是无力回天的定数。

房子的最终归属是用以居住，也就是“房住不炒”，所以说个人部门才是房子的真正主人，现在几乎所有的主人都变成了穷人，那么怎么办？因此今后只能按照符合主人的意

愿来制定房价的标准，不然房子永远都是抛不出去而且偿还不清的债务。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 15:07

@alangyy818 2017-11-14 14:56:51

楼主辛苦了，谢谢！

为民众说句真话应该辛苦。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 15:08

@四张的愤青 2017-11-14 14:47:03

楼主辛苦了。

替民众说句真话辛苦应该。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 15:20

从上面的图中可以清晰的看出楼市成交量已经出现了前所未有的变化，这不是政策调控的力量而是居民承受能力已经开始弱化，随着经济增长放缓的趋势日趋明显，房地产真正的低迷时期还在后头，这是非人力可以逆转的自然规律。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 15:25

@waxz1314 2017-11-14 15:20:11

从上面的图中可以清晰的看出楼市成交量已经出现了前所未有的变化，这不是政策调控的力量而是居民承受能力已经开始弱化，随着经济增长放缓的趋势日趋明显，房地产

真正的低迷时期还在后头，这是非人力可以逆转的自然规律。

现在加息周期还没有真正开始，房价是否能够经得住连续加息的考验这已经不用解释了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 15:33

@waxz1314 2017-11-14 15:20:11

从上面的图中可以清晰的看出楼市成交量已经出现了前所未有的变化，这不是政策调控的力量而是居民承受能力已经开始弱化，随着经济增长放缓的趋势日趋明显，房地产真正的低迷时期还在后头，这是非人力可以逆转的自然规律。

@waxz1314 2017-11-14 15:25:28

现在加息周期还没有真正开始，房价是否能够经得住连续加息的考验这已经不用解释了。

楼主还是保留以前的观点，现在真正的通缩还没有到来，M2 增速持续下滑归根结底是资产泡沫与债务引起的，如果没有巨大的泡沫压力货币增速就不会下降，同时严重的债务风险也约束了市场流动性的正常发挥。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 15:33

@yujieciqiong 2017-11-14 15:27:57

楼主辛苦

谢谢!

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 15:35

@天有光 2017 2017-11-14 15:31:10

楼主心系民众，站到百姓这边，大好人

抱拳致意!

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 15:37

@天有光 2017 2017-11-14 15:31:10

楼主心系民众，站到百姓这边，大好人

应该的，国不知道有民，民怎么爱国。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 15:57

@waxz1314 2017-11-14 15:20:11

从上面的图中可以清晰的看出楼市成交量已经出现了前所未有的变化，这不是政策调控的力量而是居民承受能力已经开始弱化，随着经济增长放缓的趋势日趋明显，房地产真正的低迷时期还在后头，这是非人力可以逆转的自然规律。

@waxz1314 2017-11-14 15:25:28

现在加息周期还没有真正开始，房价是否能够经得住连续加息的考验这已经不用解释了。

@waxz1314 2017-11-14 15:33:04

楼主还是保留以前的观点，现在真正的通缩还没有到来，M2 增速持续下滑归根结底是资产泡沫与债务引起的，如果没有巨大的泡沫压力货币增速就不会下降，同时严重的债务风险也约束了市场流动性的正常发挥。

大道至简，目前经济下滑预期凸显，政府回调有心无力，从通过各种手段刻意力托大宗商品价格就不难看出政府的心思，这是在和市场进行对抗。

现在可以说一切都来不及了，因为维持经济继续高速增长的因素几乎不存在了，而这个因素就是被透支耗空的全国居民银行存款，现在就是把房产这一项剔除掉也无法支撑未来的消费市场，可以说没有今后三十年的经济积累根本无法再重新回到现在的局面中来。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 16:01

@Kinghom2015 2017-11-14 15:38:46

楼主辛苦，但是老爷们并不站在民众一边。还是想请教楼主 tg 顶住不加息不行吗，毕竟有天量的债务

不加息可以，但是必须抑制住资本外流和汇率贬值以及保住剩余的外汇储备，可是这些问题都必须是建立在加息的

基础才能够实现。

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 16:07

@waxz1314 2017-11-14 15:20:11

从上面的图中可以清晰的看出楼市成交量已经出现了前所未有的变化，这不是政策调控的力量而是居民承受能力已经开始弱化，随着经济增长放缓的趋势日趋明显，房地产真正的低迷时期还在后头，这是非人力可以逆转的自然规律。

@waxz1314 2017-11-14 15:25:28

现在加息周期还没有真正开始，房价是否能够经得住连续加息的考验这已经不用解释了。

@waxz1314 2017-11-14 15:33:04

楼主还是保留以前的观点，现在真正的通缩还没有到来，M2 增速持续下滑归根结底是资产泡沫与债务引起的，如果没有巨大的泡沫压力货币增速就不会下降，同时严重的债务风险也约束了市场流动性的正常发挥。

@waxz1314 2017-11-14 15:57:09

大道至简，目前经济下滑预期凸显，政府回调有心无力，从通过各种手段刻意力托大宗商品价格就不难看出政府的心思，这是在和市场进行对抗。

现在可以说一切都来不及了，因为维持经济继续高速增长的因素几乎不存在了，而这个因素就是被透支耗空的全国居民银行存款，现在就是把房产这一项剔除掉也无法支撑未来的消费市场，可以说没有今后三十年的经济积累根本无法再重新回到现在的局面中来。

连续两届就把全国多年辛苦积累的财富全部耗尽，可悲，可叹！

作者:waxz1314 日期:2017-11-14 16:09

@waxz1314 2017-11-14 15:20:11

从上面的图中可以清晰的看出楼市成交量已经出现了前所未有的变化，这不是政策调控的力量而是居民承受能力已经开始弱化，随着经济增长放缓的趋势日趋明显，房地产真正的低迷时期还在后头，这是非人力可以逆转的自然规律。

@waxz1314 2017-11-14 15:25:28

现在加息周期还没有真正开始，房价是否能够经得住连续加息的考验这已经不用解释了。

@waxz1314 2017-11-14 15:33:04

楼主还是保留以前的观点，现在真正的通缩还没有到来，M2 增速持续下滑归根结底是资产泡沫与债务引起的，如果没

有巨大的泡沫压力货币增速就不会下降，同时严重的债务风险也约束了市场流动性的正常发挥。

@waxz1314 2017-11-14 15:57:09

大道至简，目前经济下滑预期凸显，政府回调有心无力，从通过各种手段刻意力托大宗商品价格就不难看出政府的心思，这是在和市场进行对抗。

现在可以说一切都来不及了，因为维持经济继续高速增长的因素几乎不存在了，而这个因素就是被透支耗空的全国居民银行存款，现在就是把房产这一项剔除掉也无法支撑未来的消费市场，可以说没有今后三十年的经济积累根本无法再重新回到现在的局面中来。

@waxz1314 2017-11-14 16:07:18

连续两届就把全国多年辛苦积累的财富全部耗尽，可悲，可叹！

如果现在还不把房价突出的矛盾搞定怎么以正视听？

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 10:49

@叫我提督大人 2017-11-14 20:44:41

12月份美国再加一次息，那么和中国的利率基本持平了

利差收窄会加速推动资本外流，不加息明显的不行了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 10:51

@公瑾熊 2017-11-15 00:27:08

楼主好，股票还能玩吗

债市危机已经开始显现，同时股市会受到牵连，唇亡齿寒。

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 10:51

@qcacmm_001 2017-11-15 08:34:59

楼主辛苦

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 11:05

债市暴跌表明信用已到了破产的边缘，再不加息债市坍塌会愈演愈烈，真正的危机已经来了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 11:06

【楼市数据继续下挫：个人按揭贷款累计增速首次出现负增长】国家统计局 11 月 14 日发布数据显示，今年前 10 月，全国房地产开发投资、销售、到位资金等指标的增速继续下滑。其中，9 月和 10 月单月，房地产销售规模连续两个月同比下降。受此影响，在房企到位资金来源中，个人按揭贷款累计增速首次出现负增长。（21 世纪经济报道）

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 11:09

资金面或现拐点

与销售相比，投资增速的下滑并不平稳。在经过 8 月(累计，下同)的持平，9 月的提升后，房地产投资增速在 10 月再度出现下滑，但绝对增速仍维持在 7.8%的水平，高于同期的固定资产投资增速。

上海易居研究院认为，投资增速下滑与新开工指标走弱相关，这同样是受到楼市调控政策持续发酵的影响。但与此同时，由于年末土地供应规模仍大，企业的拿地补仓意愿较为强烈，支撑了投资增速维持在一定水平。

今年前 10 月，房地产开发企业土地购置面积 19048 万平方米，同比增长 12.9%，增速比前三季度提高 0.7 个百分点。由于过去两年(2015 年和 2016 年)房企的拿地面积均出现负增长，该增速也创下最近三年来的新高。

中信建投也在报告中指出，土地供给侧改革将延续投资的生命力，因此到年底投资仍会有所支撑。

但值得注意的是，从 10 月末开始，北京、广州、南京等热点城市的土地市场出现降温迹象。部分热门地块在竞拍时，收到的报价低于最高限价。11 月 3 日，北京平谷的一宗地块还遭遇流标，成为北京最近两年来的首宗流标住宅地块。

一位房企人士如此向 21 世纪经济报道解读道，“企业今年的拿地规模普遍很大，本身就占用不少资金，再算上后续

开发的成本，资金压力就很容易评估出来。”他认为，预估到可能到来的资金压力，房企拿地的热情明显下降。

万科公告显示，今年前三季度，万科经营性活动产生的现金流为 167 亿元，比上年同期减少了 61.14%。到三季度末，万科一年内到期的债务比上年末增加 37.92%。

由于万科持有的现金流达到 943 亿元，因此这些债务并不会带来过大压力。但一些资金状况并不充裕的房企，就会感到捉襟见肘。如华侨城的短期借款比年初增加了 295.63%，且前三季度经营活动产生的现金流为负。

上海易居房地产研究院副院长杨红旭认为，当企业到位资金增幅大于开发投资增幅时，说明房企资金面宽松，反之则说明紧张。他表示，2017 年，企业到位资金增幅大于开发投资增幅，但一步步收窄。在今年 10 月，首度反超 0.4 个百分点。

他认为，开发商的资金面正由 2016 年的极度宽松逐渐向紧张演变。

多数受访者指出，从中长期来看，这种局面将使得房企的投资意愿出现下降。且由于融资政策已经收紧，这种下降将很难逆转。

因此，供需两端的相关指标逐渐回稳，将成为明年的大概率事件，并标志着此轮热潮逐渐冷却。

再考虑到租赁房、共有产权住房等带来的供应体系的调

整，官方对市场的前景表示乐观。刘爱华表示，最近很多热点城市按照十九大报告对住房的定位，加大了对共有产权住房、租赁住房的新试点。房地产市场供给的改善和投机性需求的抑制，将带来供需的继续改善，房地产市场下一步能够保持持续健康发展。

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 11:10

姜超点评 10 月经济数据：居民举债减速 地产凛冬将至
2017 年 11 月 15 日 07:55 作者：姜超来源：微信公众号姜超宏观债券研究

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 11:12

居民举债减速，地产凛冬将至

从需求端看，地产是本轮经济下滑的主因。居民举债减速导致地产销售持续转弱，不仅令地产投资拐头向下，也令地产相关消费大幅下滑。而地产投资走弱是下半年以来投资下台阶的主因，地产相关消费以及汽车消费的下滑，则是消费回落的主因。当前利率仍在上升，这意味着地产销售下滑仍将持续，其对投资和消费的影响也才刚刚开始，未来仍将拖累总需求继续下滑。

地产投资拐头向下。10 月制造业投资增速低位徘徊，传统行业仍受制于杠杆率高企，不具备大幅举债投资的空间，设备投资周期仍未启动。基建投资增速反弹并仍处高位，但在投资到位资金低迷、财政支出下滑背景下，高增长难以持

续。地产投资增速大幅下滑，前期地产销量下滑的拖累正在显现。

可选消费全面下滑。10月必需消费增速小幅回升，但可选消费全线下滑。前期购车优惠的透支当期需求，令汽车消费下滑，受前期地产转弱，令家电、家具、建材消费下滑，而占比较高的石油及制品类消费也小幅下滑。

地产销售降幅扩大。前期地产销售下滑是地产投资、地产相关消费下滑的主因，前者拖累投资，后者拖累消费。而10月地产销量跌幅扩大至-6%，受此影响，土地购置面积增速下滑，新开工面积增速转负。地产销售走弱缘于居民举债减速，而10月居民贷款增速明显下滑、房贷利率再创新高，都意味着地产销售下滑仍将持续，其对投资和消费的影响也才刚刚开始。

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 11:14

@waxz1314 2017-11-15 11:06:43

【楼市数据继续下挫：个人按揭贷款累计增速首次出现负增长】国家统计局11月14日发布数据显示，今年前10月，全国房地产开发投资、销售、到位资金等指标的增速继续下滑。其中，9月和10月单月，房地产销售规模连续两个月同比下降。受此影响，在房企到位资金来源中，个人按揭贷款累计增速首次出现负增长。（21世纪经济报道）

居民存款余额已经到了临界点楼市后市支撑难以持续，这才是楼市低迷的真正原因。

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 11:20

@waxz1314 2017-11-15 11:06:43

【楼市数据继续下挫：个人按揭贷款累计增速首次出现负增长】国家统计局 11 月 14 日发布数据显示，今年前 10 月，全国房地产开发投资、销售、到位资金等指标的增速继续下滑。其中，9 月和 10 月单月，房地产销售规模连续两个月同比下降。受此影响，在房企到位资金来源中，个人按揭贷款累计增速首次出现负增长。（21 世纪经济报道）

@waxz1314 2017-11-15 11:14:51

居民存款余额已经到了临界点楼市后市支撑难以持续，这才是楼市低迷的真正原因。

居民存量资金被逐步消耗后债市与楼市会同时陷入绝境，只不过楼市比债市反映滞后，但是结局是一样的。

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 11:24

@雨夜风扬 2017-11-15 11:20:45

既要，又要，还要，神搞笑！

虽然完成了消除部分债务的目标但是绝大多数居民已

经囊中羞涩，这同样又是个不小的问题。

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 15:44

@里倒歪斜哥 2017-11-15 15:00:38

楼主辛苦，目前余额宝和建信基金等货币基金安全吗？
真心请教，不懂金融只会这个挣点零花钱……请楼主明示……谢谢

目前余额宝还比较可靠至于对建信之类的基金不看好。

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 15:49

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-15 15:09:29

转：外储余额九连升的背后图景

2017-11-15 天风盗

我今天只来谈钱，算一算央行这本账。11月7日，央行公布数据，10月末外汇储备为3.1092万亿美元，较上月增加7亿美元，实现连续第九个月增长，累计增幅约为1144亿美元，平均每月增加120亿美元。九连升外储余额的背后，真实数据是什么呢？

对此，本人天风盗接下来将根据最新公开的统计数据重新估算，并作出个人的分析与判断。

(1) 起底当前外储余额筹码

……

现在放弃对汇率的维护恐怕也很难做到，调整的时机已经错过，当局也不是不想放开汇率管制，可是如果放开资本外流现象会不会更严重，这是谁也不敢尝试的风险。

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 16:06

今天再说一下推动加息的几个要点

- 1: 中美利差收窄，资本外流趋势更加明显。
- 2: 国内债市暴跌，信用提升迫在眉睫。
- 3: 个人银行存款数额剧减，加息揽储及时回笼资金、势在必行。
- 4: 外债居高不下，高收益诱发企业外迁。
- 5: 国内大幅提高原油的储存量，为今后的通胀做好准备。
- 6: 强力拉升大宗商品价格，给加息铺路。

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 16:08

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-15 15:09:29

转：外储余额九连升的背后图景

2017-11-15 天风盗

我今天只来谈钱，算一算央行这本账。11月7日，央行公布数据，10月末外汇储备为3.1092万亿美元，较上月增加7亿美元，实现连续第九个月增长，累计增幅约为1144亿美元，平均每月增加120亿美元。九连升外储余额的背后，真实数据是什么呢？

对此，本人天风盗接下来将根据最新公开的统计数据进
行重新估算，并作出个人的分析与判断。

(1) 起底当前外储余额筹码

.....

@waxz1314 2017-11-15 15:49:18

现在放弃对汇率的维护恐怕也很难做到，调整的时机已
经错过，当局也不是不想放开汇率管制，可是如果放开资本
外流现象会不会更严重，这是谁也不敢尝试的风险。

@天有光 2017 2017-11-15 16:01:47

上面的意思是弃汇保楼？放弃汇率的话，一样都保不住

现在是时过境迁，牵一发而动全身，已经晚了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 16:12

债市已经不止一次的爆出了危机，还在继续掩饰，这次
恐怕不行了，因为债务漏洞太大。

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 16:14

@waxz1314 2017-11-15 16:06:43

今天再说一下推动加息的几个要点

1: 中美利差收窄，资本外流趋势更加明显。

2: 国内债市暴跌，信用提升迫在眉睫。

3: 个人银行存款数额剧减，加息揽储及时回笼资金、势在必行。

4: 外债居高不下，高收益诱发企业外迁。

5: 国内大幅提高原油的储存量，为今后的通胀做好准备。

6: 强力拉升大宗商品价格，给加息铺路。

@真不想再来 2017-11-15 16:10:34

顶楼主。

目前所有条件已经具备，只欠东风，现在也开始吹风了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 16:17

@愤怒了 2012 2017-11-15 16:13:26

来支持楼主，学习中~

等众多的国企和央企都大赚最后一把然后就开始正式加息。

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 16:19

今天就到这里

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 16:36

今天再说一下推动加息的几个要点

1: 中美利差收窄，资本外流趋势更加明显。

- 2: 国内债市暴跌，信用提升迫在眉睫。
- 3: 个人银行存款数额剧减，加息揽储及时回笼资金、势在必行。
- 4: 外债居高不下，高收益诱发企业外迁。
- 5: 国内大幅提高原油的存储量，为今后的通胀做好准备。
- 6: 强力拉升大宗商品价格，给加息铺路。
再加上最耀眼的一笔
- 7: 下个月美联储加息，必跟。

作者:waxz1314 日期:2017-11-15 16:37

再会

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 09:40

燕郊楼市入冬：新房新盘绝迹 投资客抛售价不抵房贷

2017年11月16日 07:32 来源：北京商报

对于燕郊楼市来说，今年的冬天来得比以往更早。新房无供应、二手房成交价格大幅下滑的同时，成交量也陷入低谷，在投资客纷纷离场中，燕郊的楼市正在进入调整期。二手房跌幅普遍超过1万元/平方米，环比高点跌幅超过四成，廊坊市限购政策升级，加速了楼市的下行。在业内人士看来，优越的地理位置使得燕郊楼市拥有很好的价值基础，调整只是要将泡沫挤破。只是，在上一轮“暴涨”中进场的投资客和中介公司们恐怕就难逃这次寒冬了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 09:42

二手房 热炒项目下跌过万

如上述所言，二手房市场已经成为燕郊楼市的主力军，如今的二手房市场表现更能反映出燕郊楼市的现状。北京商报记者调查发现，燕郊二手房交易量大幅萎缩，单价普遍下跌超过1万元/平方米，环比高点跌幅超40%。

以代表性楼盘首尔甜城为例，一位负责该项目二手房交易的中介门店经理告诉北京商报记者，去年末，首尔甜城新房价格一路炒高到近4万元/平方米，二手房均价最高也到过3.7万元/平方米，小户型的单价甚至超过4万元/平方米。如今，首尔甜城二手房均价已经一路下跌到2.1万元/平方米。

首尔甜城可以说是燕郊房价涨跌起伏的代表，目前，燕郊的二手房小区价格都在下跌，普遍下跌幅度都超过1万元/平方米。福成上上城三季的价格已经跌到1.8万元/平方米，此前最高的时候该小区价格也超过3万元/平方米；燕顺路附近条件较好的小区报价也在2.2万-2.3万元/平方米之间，而这些小区二手房最高价均超过3.5万元/平方米。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 09:42

在中原地产首席分析师张大伟看来，燕郊二手房的价格基本是从之前的3万元左右/平方米跌到2万多元/平方米，跌幅最大的有接近腰斩的。主要原因在于，燕郊楼市的投资

比例过高，在过去两年时间里，房价从 8000 元/平方米涨到了 3 万多元/平方米，是全国涨幅最快的区域。在楼市调控政策下，特别是严格执行三年社保的限购，导致需求基本全面萎缩，投资者踩踏效应出现，投资客为了变现，只能大幅度降价。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 09:44

投资客 抛售价不抵房贷

限购升级、投资客离场、供过于求是燕郊房价下跌的几个主要原因，其中，投资客抛售则在一定程度上加剧了燕郊房价下行。

上述中介门店经理介绍称，上月末，他们店面成交了一单首尔甜城的房屋，业主以 250 万元将房屋出售，而业主当时购买时的价格达到 380 万元，价格跌幅接近四成，而他的贷款额度为 260 万元。该门店经理进一步称，业主并非自住，因着急用钱不得已抛售燕郊这套房产。短短半年时间内，燕郊二手房价格跌幅超过 1 万元/平方米，这也让许多高位买房的小业主心情焦虑。

与价格大幅下滑一致，燕郊二手房市场成交量也出现大幅下滑。据上述中介门店经理表示，燕郊二手房市场成交量的大幅萎缩，也导致部分二手房门店的关停以及经纪人的流失。据他介绍，燕郊区域二手房门店关店数量已有数十家之多。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 09:45

@地茫茫天茫茫 2017-11-16 09:42:45

打卡学习签到.感谢楼主

欢迎加入。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 09:53

@lzhzhenhui 2017-11-16 09:28:27

会都开完快一个月了

除了接待这个，接待那个

出国参加这个会，参加那个会

报告里提现的梦，一点实质性的东西都还没有

还是在继续念“拖”字诀，不到黄河心不死，其实耶伦早就提示和警告过新兴市场要及时做好资产价格调整风险的准备，可是我们一直没有采取任何行动，现在眼看美元就要再次加息，这次加息对资产市场带来的冲击绝对会超过以往。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:05

安信策略：租购并举 房地产迎 20 年来最大变局（附股）

2017 年 11 月 16 日 08:16

这次估计未来三十年都很难走出低谷，由于社会资源结构的自我修复能力已经完全丧失，如果再重新创造当前这种

巨额财富需要更多的能源与社会资源以及良好的发展环境，
这些都已经失去了原貌，而且是面目全非。

所以未来几十年将是无尽的堕弱。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:06

@苍苍 1022 2017-11-16 10:04:52

楼主很有礼貌很有素质，分析也很好！继续关注

谢谢支持！

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:08

临近年末敏感时刻，银行又开始“缺粮”。

上证报记者从业内了解到，多家银行信贷资金告急，有大行每月额度都不够用，不得不向总行要额度，或者施展“腾挪术”到处拆借资金。

通常在季末或年末考核时点，银行都会出现信贷资金紧张的情况。然而今年似乎有些不同——不仅紧张的时间早了，而且连原本有“余粮”的大行也出现了额度不够甚至用光的窘境。除了传统季节性因素外，是否还另有隐情？

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:09

融资转表“增加”资金需求

传统上，银行信贷投放按照“3:3:2:2”的节奏，通常呈现“年头宽松年底紧”的规律，然而今年“缺粮”时节来得似乎有些早。

“早就不够用了，都在要额度。”某大行华东分行相关负责人告诉记者，他们银行每个月都在要额度，基本上总额度的70%至80%都投放出去了。

中小型银行更是紧张。有城商行人士表示，确实信贷资金非常紧张。实际上，因为信贷额度吃紧，已导致今年10月人民币贷款增加量创下去年11月以来的新低。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:09

早早出现额度不足，除了传统季节性因素外，主要是银行资金需求端上出现两个显著变化。

在金融支持实体经济、监管加强的背景下，今年以来银行表外业务正回归表内，很多企业融资需求转向表内信贷。换句话说，融资需求从表外回归表内，如果今年增量与去年持平，在授信规模总量既定的情况下，额度自然“吃紧”。

上述大行人士给记者算了笔账：以某企业为例，假如该企业去年有60亿元融资需求，其中30亿元授信、30亿元发债，在今年的情况下，原来的“五五开”变成了如今的50亿元授信和10元亿元发债。如此，硬生生“长出”20亿元额外表内信贷需求。

另一大变化是银行内部信贷结构上，最明显就是个人消费贷的爆发。今年前三季度居民短期贷款新增1.53万亿元，是去年同期的3倍，由此导致整个零售端增量猛涨。

“对公业务维持去年的盘子，加上零售的增量，信贷规

模就一下子膨胀起来。几重因素叠加，尽管贷款比重也有提高，但还是不够用。”上述大行人士解释，实际上为了把握好投放节奏，投放模式也有变化。现在是看上一年同期投放量，每月投放不能超过当季额度的 40%。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:11

资金成本上升倒逼需求转向

从供给端来说，今年资金价格上升也触发了融资需求发生变化，加剧了银行信贷压力。

今年以来，央行基准利率和银行间市场利率“剪刀差”明显。“基准利率 2%以上，而银行间市场利率加上信用溢价，价格就到 5%以上，而去年大概只有 3%。”上述大行人士说，这也是导致信贷规模需求上升的重要因素，信贷毕竟是资金成本最低的通道。

受资金价格影响，今年以来债券市场自身融资一直持续低迷，不仅规模下降，还有不少企业取消发债融资。来自东方金诚的统计数据显示，今年 9 月和 10 月新发债券规模合计分别为 41173.73 亿元和 28362.80 亿元，同比分别下降 6.49%和 31.11%。

这部分因成本倒逼出来的融资需求也在“指望”银行信贷，进一步加剧了信贷额度的吃紧程度。为满足种种信贷需求，银行怎么办？只能靠表外业务来“帮忙”。据上述银行人士透露，额度不够时，还是要通过表外业务来分流一些融

资需求，除了走理财、信托或者资管计划通道之外，还可以通过票据、承兑、信用证等表外方式，让吃头寸的业务变成结算工具交割，如此不会占用授信额度。

不过，在民生银行首席研究员温彬看来，年末资金略紧也算正常。就今年而言，随着金融去杠杆深入推进，金融对实体经济支持力度持续加大，今年前10个月信贷和社会融资同比增长均达到13%，应该说保持了平稳较快增长，下一阶段更应重视结构的优化。预计明年信贷和社会融资增长目标在12%左右。

上述大行人士则表示，从目前情况来看，明年信贷投放规模可能会加大。“每年初预算额度跟上年实际投放量一致，但当年实际投放量会多一些。”

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:12

@lzhzhenhui 2017-11-16 09:28:27

会都开完快一个月了

除了接待这个，接待那个

出国参加这个会，参加那个会

报告里提现的梦，一点实质性的东西都还没有

@waxz1314 2017-11-16 09:53:32

还是在继续念“拖”字诀，不到黄河心不死，其实耶伦早就提示和警告过新兴市场要及时做好资产价格调整风险

的准备，可是我们一直没有采取任何行动，现在眼看美元就要再次加息，这次加息对资产市场带来的冲击绝对会超过以往。

@转圈看热闹 2017-11-16 10:09:30

人家喜欢硬着陆的快感

再继续这样下去硬着陆将无法避免。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:17

@人无一物回于天 2017-11-16 07:33:58

@大内密探 0082011 2017-11-16 03:30:33

发疯一样逼迫企业去海外借美元债

近期公布的潜在中资/港资境外债券发行

2017-11-14

9月初至今，以下中资/港资企业或有关部门公布了潜在的境外债券发行，且截至11月14日，尚未公开发行：

天齐锂业(002466,股吧)股份有限公司 | 2017-11-14 | 计划近期担保发行 RegS、美元计价、高级债券，固定收益投资者会议 11月15日起，在香港、新加坡、伦敦召开。境外发行.....

现在当局已经开始重视美元升值的意义，以前是通过不

断抛售美元来维护汇率机制，可是事实证明这种做法是错误的，现在后悔晚矣。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:21

@alangyy818 2017-11-16 10:14:45

楼主辛苦了，谢谢

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:22

@四张的愤青 2017-11-16 10:14:04

顶贴！

顶起来，让、看所有的套路都被一步步揭穿。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:23

@四张的愤青 2017-11-16 10:14:04

顶贴！

@waxz1314 2017-11-16 10:22:43

顶起来，让、看所有的套路都被一步步揭穿。

顶起来，让大家看所有的套路都被一步步揭穿。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:26

回顾以前，一步步走来就好像被设定好的一样，没有选

择的余地，只能按照预先架设的路数运行，而且每一步的踏点都是那么的精准。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:32

加息与通胀并不矛盾，没有无缘无故的通胀也没有无理由的加息，事实上没有剧烈的通胀风险就不会有对应的加息措施，大量增加原油库存不但可以消除需求紧张的局势而且还能够起到抑制通胀快速上涨的作用，加息有着同样的功效，加息不但可以抑制资本外流而且同时也能够提高政府的信用。

在这个信用破产的时代依靠信用才能够胜出。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:39

@对于 8v 2017-11-16 10:27:49

再不加息，再拉大宗，下游企业会全部完蛋

现在是上游产业高歌猛进，而下游企业却哀鸿遍野形成了鲜明的对比，目前政府由原来的保资产转变为保大型的国企、央企，虽然名义上撇开了房地产，但是实际上这些所谓的资本巨鳄才是吸食巨额资金的巨兽。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:45

现在可以说是不加息就没有出路，想完成资产价格调整后再正式进入加息周期显然不现实，因为美国不等，还有全球资本不等。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:48

@lzhzhenhui 2017-11-16 09:28:27

会都开完快一个月了

除了接待这个，接待那个

出国参加这个会，参加那个会

报告里提现的梦，一点实质性的东西都还没有

@waxz1314 2017-11-16 09:53:32

还是在继续念“拖”字诀，不到黄河心不死，其实耶伦早就提示和警告过新兴市场要及时做好资产价格调整风险的准备，可是我们一直没有采取任何行动，现在眼看美元就要再次加息，这次加息对资产市场带来的冲击绝对会超过以往。

@转圈看热闹 2017-11-16 10:09:30

人家喜欢硬着陆的快感

@waxz1314 2017-11-16 10:12:32

再继续这样下去硬着陆将无法避免。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-16 10:42:30

硬着陆已经不可避免了

由此可见，把所有的路都堵死了，现在就只剩下加息这一条路，所以才有硬着陆的出现。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:51

中东火药味十足 若开战油价狂飙 世界再陷“大萧条”

2017年11月16日 07:50 来源: 中金网

沙特对伊朗不爽已经不是一天两天了，如今中东的火药味更是十足。据说沙特动员军机备战，还要求中东盟国召开紧急会议。专家警告，倘若沙特和伊朗真的开战，将影响原油出口，油价可能冲上200美元，引发全球经济衰退。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:52

沙特现在登高一呼，伊朗在马上成了众矢之的，各国都跳出来指控伊朗，沙特表示本国遭到也门飞弹攻击是伊朗搞鬼。黎巴嫩总理哈里里(Saad Hariri)痛批伊朗在黎巴嫩搞破坏。巴林油管爆炸，巴林官员也说是伊朗策划的恐怖行动。

中东国家不停替伊朗安罪名，也许是为开战铺路。消息人士透露，沙特要求阿拉伯联盟(Arab League)下周召开紧急会议，商讨伊朗干预中东内政。

与此同时，“每日星报”引述巴格达邮报消息，指称沙特动员战机，准备空袭黎巴嫩，对付伊朗撑腰的黎巴嫩真主党。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:52

普林斯顿能源顾问执行董事 Steven Kopits 在 CNBC 发文称，如果沙特和伊朗开战，将是全球大灾难。伊朗掌控原油运输要道荷姆兹海峡，波斯湾原油必须经过荷姆兹海峡才能运往国际，倘若沙特和伊朗爆发战火，伊朗可能会关闭荷姆兹海峡作为报复，将冲击全球 20% 的原油供给。

Kopits 估计，倘若全球原油供给减少 20%，油价将飙上 200 美元。要是原油输出长期受阻，会让全球陷入严重经济衰退。原油进口国如东亚、欧洲等将深受其害。中国也极为仰赖进口原油，其中半数原油来自波斯湾，荷姆兹海峡关闭会让中国经济萎缩，引发社会和政治危机。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:53

沙特阿拉伯动作频频，最近传出找上以色列，要携手大闹中东，将黎巴嫩推入战火，跟宿敌伊朗正面对决。沙特 11 月 9 日突然要求居住在黎巴嫩的公民立即撤出，似乎暗示战争已在爆发边缘。

沙特和伊朗是世仇，两国分属伊斯兰的逊尼派和什叶派，几个世纪来一直为了争夺中东主导权冲突不断。沙特阿拉伯王储沙尔曼 (Mohammed bin Salman) 对伊朗态度极为强硬，曾说不可能和伊朗和平对话，他肃清政敌，逮捕多名王子和高官。沙尔曼大权在握，可能代表两国将正面对决，中东也许濒临战争边缘。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:54

中东事态发展似乎越发不受控制，而沙特伊朗开战的可能性也越来越高。毫无疑问，两国之间彻底对抗对于该地区乃至整个世界都将是一场十足的灾难。一旦他们开战，国际原油价格可能飙至每桶 200 美元。

上周，也门胡塞叛乱分子向利雅得附近的沙特机场发射了一枚导弹。虽然这枚导弹被拦截，但对抗也门叛乱分子的沙特军事联盟称，这次袭击是“伊朗政权公然的军事侵略，可以算是战争行为”。据沙特阿拉伯官方媒体报道，沙特方保留“回应的权利”。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:54

战争可能导致石油出口要塞被封锁

伊朗和沙特这两个 OPEC 主要产油国都靠近波斯湾，通过霍尔木兹海峡出口的石油量占到世界石油供给的 20%，从而使波斯湾产油区与全球市场连接了起来。霍尔木兹海峡最窄处仅 34 英里，北边挨着伊朗，南边靠着阿曼。如果沙特和伊朗之间爆发战争，这一要塞很容易就被封锁了。

事实上，不用等船舶损坏，航运就可能停止了。如果保险公司认为该地区的油轮即将遭受袭击，他们可能会中止保险或收取高昂的保险费率。在这种情况下，比起拿自己的邮轮冒险，船主可以选择等到敌对行动结束后再出船。这将足以令原油供给全面中断。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:54

历史上封锁带来的经济衰退

这种封锁对全球经济的影响将是严峻和直接的。例如，1957年的苏伊士危机使市场上石油产量下降了10%。在一个月內，美国和欧洲就面临经济衰退，并持续了大半年。

1973年，阿以战争爆发，OPEC为了打击对手以色列及支持以色列的国家，宣布石油禁运。这使得加油站排起了长长的队伍，而油价也翻了两番。虽然每年全球石油产量保持稳定，但波斯湾对美日出口下降120万桶，约占美国消费总量的7%。这次石油危机使美国陷入了长达两年的经济衰退。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:55

封锁对当今世界的影响

所以，如果沙特伊朗的敌对行为导致波斯湾出口持续停运，那么严重且迅速的全球经济衰退也会同样出现。

就像1973年一样，美国当前从波斯湾的进口量仍占消费量的8%，损失了这些石油，足以使美国的国内生产总值在1973年到1975年间下降了10%。美国虽然可以从像尼日利亚，安哥拉甚至巴西和哥伦比亚进口，但中国和其他进口商将试图比美国出价更高。总的来说，美国的进口总额可能会下降15%，是1957年到1973年的两倍，足以使美国陷入持续数年的严重经济衰退。

而那些不产油的国家将受害最重，尤其是欧洲和东亚，而其中日本和韩国尤甚。

最后，鉴于朝鲜与伊朗在导弹计划方面的合作历史，伊朗导弹袭击的威胁可能加剧美国与朝鲜之间的紧张关系。防止伊朗获得核武器可能成为冲突中的头等大事，并导致朝鲜半岛危机迅速升级。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 10:56

面对冲突，可能的应对办法

对于投资者来说，如果事件可以合理对冲，最好的对冲将是石油期货，美国页岩运营商和陆地钻机以及加拿大油砂生产商 Suncor 和巴西石油巨头 Petrobras 等西半球经营商的多头头寸。

但是，对冲不能替代冲突调解。美国政府在对中东外交时的煽动性言论显然不是时候。美国必须像二战后一样充当全球警察。美国必须缓和中东紧张局势，重申美国坚持公正而有原则的外交政策，以及通过谈判解决冲突，而不是鲁莽使用武力。如果美国不这样做的话，不仅是对该地区，乃至整个世界，都将是一场十足的灾难。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 11:00

@人无一物回于天 2017-11-16 07:33:58

@大内密探 0082011 2017-11-16 03:30:33

发疯一样逼迫企业去海外借美元债

近期公布的潜在中资/港资境外债券发行

2017-11-14

9月初至今，以下中资/港资企业或有关部门公布了潜在的境外债券发行，且截至11月14日，尚未公开发行：

天齐锂业(002466,股吧)股份有限公司 | 2017-11-14 | 计划近期担保发行 RegS、美元计价、高级债券，固定收益投资者会议11月15日起，在香港、新加坡、伦敦召开。境外发行.....

@天有光 2017 2017-11-16 10:52:28

卧槽，这么多企业去借美元了。一看吓一跳

现在已经改变了以前的那种调调，巨大的外汇储备是负担。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 11:02

@lzhzhenhui 2017-11-16 10:59:05

楼主，现在还是拖拖拖拖拖的节奏

似乎画面看起来没那么清晰，多了很大的不确定性

现在被逼的就剩下加息这一条路了还不清晰？清者自清。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 11:06

@lzhzhenhui 2017-11-16 10:59:05

楼主，现在还是拖拖拖拖拖的节奏

似乎画面看起来没那么清晰，多了很大的不确定性

@waxz1314 2017-11-16 11:02:45

现在被逼的就剩下加息这一条路了还不清晰？清者自清。

以前认为有很多的出路，甚至可能资产与汇率以及外汇一起保，可是事实证明，没有那么大的能量，现在逐步开始抛弃资产而且连汇率都不想固守，这就是真实的转变。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 11:09

先说这些

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 11:14

@lzhzhenhui 2017-11-16 10:59:05

楼主，现在还是拖拖拖拖拖的节奏

似乎画面看起来没那么清晰，多了很大的不确定性

@waxz1314 2017-11-16 11:02:45

现在被逼的就剩下加息这一条路了还不清晰？清者自清。

@lzhzhenhui 2017-11-16 11:08:09

不是质疑楼主的画面，而是对上面没这个信心

我们看的画面很清晰，并不代表上面看到的画面很清晰
连一个加息都这么扭扭捏捏，谈何断臂求生

还记得五年前以前说的：触动利益往往比触及灵魂还难，
说说罢了

现在看来，五年了，做到几个

我们可以叫醒一个睡着的人，却无法叫醒一个装睡的人

如果全国居民存款余额居高不下加息就是自找苦吃，现在好了困难已经基本解决掉，居民存款数额剧减加息已经没有任何负担，所以加息不会引发系统风险。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 11:26

@lzhzhenhui 2017-11-16 10:59:05

楼主，现在还是拖拖拖拖拖的节奏

似乎画面看起来没那么清晰，多了很大的不确定性

@waxz1314 2017-11-16 11:02:45

现在被逼的就剩下加息这一条路了还不清晰？清者自清。

@lzhzhenhui 2017-11-16 11:08:09

不是质疑楼主的画面，而是对上面没这个信心

我们看的画面很清晰，并不代表上面看到的画面很清晰

连一个加息都这么扭扭捏捏，谈何断臂求生

还记得五年前以前说的：触动利益往往比触及灵魂还难，
说说罢了

现在看来，五年了，做到几个

我们可以叫醒一个睡着的人，却无法叫醒一个装睡的人

@Kinghom2015 2017-11-16 11:15:37

事实本来就是如此，根本没魄力加息。

看还能拖多久

现在可以说的不加息就没有出路，想完成资产价格调整后
再正式进入加息周期显然不现实，因为美国人不会等，还
有全球资本不会等。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 11:36

@lzhzhenhui 2017-11-16 10:59:05

楼主，现在还是拖拖拖拖拖的节奏

似乎画面看起来没那么清晰，多了很大的不确定性

@waxz1314 2017-11-16 11:02:45

现在被逼的就剩下加息这一条路了还不清晰？清者自
清。

@lzhzhenhui 2017-11-16 11:08:09

不是质疑楼主的画面，而是对上面没这个信心
我们看的画面很清晰，并不代表上面看到的画面很清晰
连一个加息都这么扭扭捏捏，谈何断臂求生
还记得五年前以前说的：触动利益往往比触及灵魂还难，
说说罢了

现在看来，五年了，做到几个
我们可以叫醒一个睡着的人，却无法叫醒一个装睡的人

@Kinghom2015 2017-11-16 11:15:37

事实本来就是如此，根本没魄力加息。
看还能拖多久

@waxz1314 2017-11-16 11:26:44

现在可以说的不加息就没有出路，想完成资产价格调整后
再正式进入加息周期显然不现实，因为美国人不会等，还有
全球资本不会等。

除非关起门来自己玩，闭关锁国、与世无争，但是那是一种
走向落后的选择。

作者:waxz1314 日期:2017-11-16 11:37

事实上畸形的高房价就是一种剧烈的通货膨胀最典型

的体现。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 09:27

@v 蜗牛 2017-11-16 23:58:11

说居民存款支撑不了现在的楼市，债务太高没法在推高？都是扯淡！这轮暴涨的资金几乎全部来自棚改！暴涨的房价和居民的收入存款举债能力以前没有任何关系，以后更不会有！涨与跌，就看是不是继续这样定向撒钱"货币化棚改"

以前银行放款与流动性宽松以及给居民加杠杆所有这些措施都是建立在基础货币和外汇占款充足的条件下进行的，那么为什么现在不行了？不敢再大量释放资金了？主要因素就是现在基础货币少的太可怜了，几乎到了崩溃的边缘。

随着美国缩表、减税、加息等重磅出击中国现在才如梦方醒，才明白了问题的严重性，从降准预期消退就可以管中窥豹，央行已经没有以前那种宽松的余地，如果继续执迷不悟，不思悔改那么后果可想而知。今后就会有大量无法生存的人入籍走上街头出来抗议，从稳定大局的思路出发以消灭中产阶级的利益来换取长治久安才是最完美，最稳妥的策略。

加速棚改建设就是要将阶层之间的矛盾推向高潮，将你们喂饱不是因为你们为国家做出了多少贡献，因为国家不会白养你们，目的是为了树立典型，等达到预期效果后就会先

拿这部分人开刀。所以国家的钱不是白拿的，那些不劳而获的将要为此付出昂贵的代价，历史已经不是一次的上演过这样的剧情，可是有谁能够真正摆脱利益的诱惑？这不是馅饼是陷阱。

就凭“扯淡”两个字就能够诠释整个局势那才是真的扯淡，楼主每一个论点都有事实依据，并做了充分的分析，而且也深谙局中局的策划细节。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 09:38

@逐渐完善制度 2017-11-17 01:04:34

如果加息，房事断供潮，不是来临???

如果您是一位医生，而且对病人的情况特别了解，现在只有对病人进行手术治疗才能够保住病人的生命，那么您会动员病人放弃手术还是让病人积极的配合治理？

所以在危机面前组织的安危才是首要问题，至于断供现象政府正在一边看着，如果没有断供潮的出现那么接下来怎么掠夺财富和收割资产？

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 09:39

如果您是一位医生，而且对病人的情况特别了解，现在只有对病人进行手术治疗才能够保住病人的生命，那么您会动员病人放弃手术还是让病人积极的配合治理？

所以在危机面前组织的安危才是首要问题，至于断供现

象政府正在一边看着，如果没有断供潮的出现那么接下来怎么掠夺财富和收割大部分资产？

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 09:40

@神之剑 yy 2017-11-17 09:34:50

lz 早啊～

早啊！

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 10:03

中国只有在受到双重打击的时候，同时显现出多方面利益面临着严重威胁才能够舍弃一方利益，不然不会放松对利益行使主权的会。

今后加息与房产税会如影随形相继推出，随着加息的压力不断增大，资产端会受到相应的压制，同时政府部门的财政收入也会受到影响，为了确保国家税收安全，房产税将成为今后的主要税源。

出台房产税不是针对某些人而是国家维持运行机制中不可缺少的经济来源，也可以说没有房产税征收制度就没有未来的发展，如果政府部门不想停摆就必须有人割肉奉献，国家机构的稳定永远高于一切。

不客气地说，是不会征求你们的意见，你们只有安心的服从，那些说房产税永远都不会出台的人是害怕交税，可是都不交税政府部门怎么养活？所以现在有两种选择，一是继

续印钞放水，靠稀释货币来养活自己，二是收房产税。

先来看第一种方案，如果当前继续印钞稀释货币则资产泡沫就会更大同时民众手里的余款更少，这样消费市场就会完全停止运行，那时大革命风暴随时都可能发生，所以继续印钞存在着巨大风险。那么就只能按照第二种方案进行，征收房产税，这是政府机构管理成本最低而且风险最小的方案。

中国与其他新兴经济体国家的情况有着明显的区别，很多新兴经济体缺失生产能力，导致了物质匮乏，由于单一的经济状况导致了这些多货币国家最容易发生恶性通胀。虽然中国货币总量也非常高但是中国资源丰富物质充足，所以短期内很难出现剧烈的通胀，除非特殊情况发生，如：战争，货币恶性贬值，高风险的金融危机等。但是今后高货币乘数将开始明显的回落，这是货币高速增长时期结束的标志。

以前楼主说过 M2 已经封顶，今后在消灭资产价格的同时也在消除多余的货币，不然一旦资产价格出现大幅下跌剧烈通胀就会提前到来，所以在调整资产价格的同时又要消灭多余的货币。

目前当局驾驭通胀水平的策略还不够完善，局部已经出现了很大漏洞，债市暴跌就是由于各种不当措施造成的。允许地方政府发债加上外资参与银行股权以及推动企业债转股等等，这些都极大分化了政府对金融市场的管理水平。现在放不能完全彻底的放开，而守却无全面监管的有效措施，

所以提不起放不下左右为难，最担忧的是错失良机。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 10:10

@lzhzhenhui 2017-11-16 10:59:05

楼主，现在还是拖拖拖拖拖的节奏

似乎画面看起来没那么清晰，多了很大的不确定性

@waxz1314 2017-11-16 11:02:45

现在被逼的就剩下加息这一条路了还不清晰？清者自清。

以前认为有很多的出路，甚至可能资产与汇率以及外汇一起保，可是事实证明，没有那么大的能量，现在逐步开始抛弃资产而且连汇率都不想固守，这就是真实的转变。

@百年树 2010 2017-11-16 23:06:03

感谢楼主一直以来理性的分析，请教楼主：现在有一点美元现钞，您觉得应该继续持有还是换人民币存四大行，感谢。

继续持有。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 10:11

【首次房地产违规跨省大检查启动 违规者或被限制拍地和市场禁入】《经济参考报》记者获悉，近日住建部、发改委联合发布《商品房销售价格行为联合交叉工作方案》，将重点对北京、南京、苏州、杭州、嘉兴、合肥、济南、青岛、郑州、长沙、广州、佛山、海口、三亚、西安进行交叉检查。据有关人士介绍，此次检查不再由地方自行检查，而是由其他省份相关检查人员进行检查。例如北京由浙江带队检查，浙江则由广东相关部门负责。“这是首次进行跨省大检查。”中国房地产业协会法律事务专业委员会秘书长康俊亮表示，此次跨省检查是为了减少包庇违规行为，避免检查受到不必要的影响或干预。（经济参考报）

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 10:14

@lzhzhenhui 2017-11-16 10:59:05

楼主，现在还是拖拖拖拖拖的节奏

似乎画面看起来没那么清晰，多了很大的不确定性

@waxz1314 2017-11-16 11:02:45

现在被逼的就剩下加息这一条路了还不清晰？清者自清。

@lzhzhenhui 2017-11-16 11:08:09

不是质疑楼主的画面，而是对上面没这个信心

我们看的画面很清晰，并不代表上面看到的画面很清晰
连一个加息都这么扭扭捏捏，谈何断臂求生

还记得五年前以前说的：触动利益往往比触及灵魂还难，
说说罢了

现在看来，五年了，做到几个

我们可以叫醒一个睡着的人，却无法叫醒一个装睡的人

@waxz1314 2017-11-16 11:14:23

如果全国居民存款余额居高不下加息就是自找苦吃，现在好了困难已经基本解决掉，居民存款数额剧减加息已经没有任何负担，所以加息不会引发系统风险。

@Kinghom2015 2017-11-17 10:10:40

楼主不考虑地方政府及大量国企债务？加息不是债务负担更重？难道任由其违约破产？

这段时期国企、央企在涨价去库存的政策保护下已经逐步化解了部分危机，说债务重重就是想让广大民众来分担这些债务，不然怎么给居民加杠杆？

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 10:16

中国原油库存有望暴增 原油空头或将迎来“噩梦”

2017年11月17日 07:57 来源：金十数据编

近一周以来，原油市场的乐观情绪被美国原油产量创新高及欧佩克减产协议不确定性冲散，加之本周国际能源署(IEA)下调全球原油需求增速预期，再度给市场“泼了一盆冷水”，油价似乎开启了跌势。但实际上，市场可能忽略了一个重大的需求爆点，一旦这根“引线”被点燃，或将能使油价延续6月以来的上涨势头：自6月以来，油价已经上涨超过40%。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 10:17

其实，IEA之所以下调今明两年的需求增速预期，主要是因为该机构认为天气偏暖将削弱原油需求，从而使今年四季度和明年一季度油市回归供应过剩的局面。但该机构似乎忽略了原油需求的另一重大来源——中国原油库存。正如美国能源信息署(EIA)每周的库存和产量报告常常会引发市场巨量交易及油价的剧烈波动一样，中国作为全球原油需求大国，其库存和需求数据也对油价走势起到至关重要的作用。

由于中国并没有定期发布详细的原油库存报告，商业情报机构Orbital Insight通过卫星图像来监测中国的石油储罐数量，并以此来评估中国的原油库存水平。根据Orbital Insight公司的数据，在9月和10月原油库存减少了12000万桶后，中国在11月的前9天里，原油库存增加了3700万桶。

此外，该公司发现，中国原油库存存在季节性规律，且

今年以来的大部分时间的原油库存增幅都比前三年的平均水平要大。按照以往的经验，中国在11月起原油库存都会稳步增加，一直持续到次年二月，也就是说，接下来四个月内，中国原油需求有望回暖，成为油价的“救星”。而从2014年到2016年，中国在11-12月原油库存增加了2200万桶，从11月初的库存增幅来看，中国原油库存增幅有望再度突破往年的平均水平，成为油市需求的一大重要驱动力。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 10:18

除了Orbital Insight公司，Ursa Space Systems公司也通过卫星数据分析中国的原油库存状况。无独有偶，该公司也认为，自从10月份录得库存大幅下降后，11月起中国原油库存开始出现增加的迹象，终止了此前三个月的下滑趋势。

基于Ursa Space Systems的数据，巴克莱分析认为，中国的原油库存大约仅有官方统计值的三分之一左右，显示出中国的原油需求被大大低估了。巴克莱认为，中国国内原油产量下降、地方炼油厂的进出口渠道增加以及国家战略石油储备的建设，使得中国原油需求和库存仍有广阔的上升空间。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 10:19

根据公开数据，自2008年至今，中国的原油库存量大约为8.5亿桶。在这十年中，中国的原油库存已经达到了美

国原油库存的 75%左右。近年来随着国内原油产量的下滑、炼油量和进口量的猛增，中国的原油供需结构已经出现了明显变化。自 2014 年以来，原油进口量已经飙升了 230 万桶/日，出口量也增加了 8 万桶/日。

此外，中国的战略石油储备也在石油消费中占据重要地位，并且在未来两年将持续影响中国的石油供需。目前中国的战略石油储备基地大部分已经建成并储油，还有两个处在建设之中，另有三个还在计划之中。总的来说，按照季节性规律，短期内中国原油库存增幅有望再度突破往年的平均水平，成为油市需求爆点；而长期中国战略石油储备将在油市供需平衡中扮演重要角色，为油市需求提供源源不断的驱动力。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 10:21

@lzhzhenhui 2017-11-16 10:59:05

楼主，现在还是拖拖拖拖拖的节奏

似乎画面看起来没那么清晰，多了很大的不确定性

@waxz1314 2017-11-16 11:02:45

现在被逼的就剩下加息这一条路了还不清晰？清者自清。

@lzhzhenhui 2017-11-16 11:08:09

不是质疑楼主的画面，而是对上面没这个信心

我们看的画面很清晰，并不代表上面看到的画面很清晰

连一个加息都这么扭扭捏捏，谈何断臂求生

还记得五年前以前说的：触动利益往往比触及灵魂还难，说说罢了

现在看来，五年了，做到几个

我们可以叫醒一个睡着的人，却无法叫醒一个装睡的人

@waxz1314 2017-11-16 11:14:23

如果全国居民存款余额居高不下加息就是自找苦吃，现在好了困难已经基本解决掉，居民存款数额剧减加息已经没有任何负担，所以加息不会引发系统风险。

@Kinghom2015 2017-11-17 10:10:40

楼主不考虑地方政府及大量国企债务？加息不是债务负担更重？难道任由其违约破产？

@Kinghom2015 2017-11-17 10:12:40

还是说一边加息一边继续放水解决

放水目的是为了换水，现在已经无水可换，再继续大放水就只能淹没自己。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 10:23

天风证券刘煜辉：房地产或在 “诱敌深入予以聚歼”

2017年11月17日 08:28 来源：微信公众号聪明投资者

天风证券首席经济学家刘煜辉日前发表演讲，其中谈到，“对房地产这个最棘手问题的处理，我们采取的策略或是我们长达90年的革命斗争史总结出来最成功的政策，我找了个典故叫‘半渡而击’，再厉害的敌人，诱敌深入予以聚歼。”

“房子是用来住的，不是用来炒的。”刘煜辉说，会做到“仁至义尽”的状态，但是资本往房地产市场中涌去，这都是自己选择的结果。“到那个份上就怪不了谁了。”

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 10:24

大白话的新时代中国

刘煜辉称，本世纪最重要的一个事件可能就是十九大，十九大中国憧憬并规划着一个登顶世界中心的兴盛时代的开启。

十九大还重新定位了中国社会的主要矛盾，这是建国68年以来，对社会主要矛盾的第二次定位调整。

在刘煜辉看来，主要矛盾转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾这个定位，从经济分析的角度来看，本质上讲是人与资本的冲突，通俗地讲，就是“分得不好”的矛盾。

他提出，最近 5 年，随着资本膨胀，导致金融泡沫、地产泡沫迅速兴起，各种人和资本的尖锐冲突越来越突出，解决矛盾的政策逻辑出发点就是节制资本。

在节制资本的过程中，刘煜辉说：“我们或会看到老老实实做企业的人会慢慢地好起来，炒来炒去的杠杆套白狼的玩家会慢慢地被收拾。这就是大白话的新时代中国。”

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 10:25

用 90 年革命斗争经验处理房地产

刘煜辉把房地产称作最棘手的问题。

他说：“我们采取的策略或是长达 90 年的革命斗争史总结出来最成功的政策，我找了个典故叫‘半渡而击’，再厉害的敌人，诱敌深入予以聚歼。”

他还说了这么段值得玩味的話：

房子是用来住的，不是用来炒的。我们会做到“仁至义尽”的状态，“公无渡河，公竟渡河，渡河而死，其奈公何”。但是资本的逐利性带动着资本往房地产市场中涌去，这都是自己选择的结果。列祖列宗在前，千秋史笔在后，到那个份上就怪不了谁了。

刘煜辉表示，从去年到今年，有两个非常明确的方向：第一个方向是把不动产变成“冻产”。

怎么做的呢？

刘煜辉描述的过程是：2014-2016 年超级宽松的货币政

策时间窗口，通过驱动家庭部门(中产阶级)加杠杆帮房地产去库存，高位锁定流动性，锁定换手，增加交易的摩擦，把市场的交易冰冻起来。

第二个方向就是长效机制，本质是改变中国土地资本化的过程，把中心城市的城乡结合部大量零成本的集体建设用地用起来。

“因为没有地价，3000元/m²就可以造很好的房子，精装修，拎包入住，租金也不贵，在800—1000元左右。因为没有地价，这一块资产是真正的高收益资产，百分之十几。然后，政策给出一个金融的闭环，ABS、REIS，资金回笼便可大量模式复制。”刘煜辉说道。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 10:27

敢于下手解决房地产和债务问题

“高度自信”硬币的另一面就是“敢于下手”，解决中国经济内生现实的“灰犀牛”问题。

刘煜辉称，周小川曾表示，“去杠杆是目前习主席交代的首要任务”。去杠杆没有什么捷径，货币从紧，信用收缩，房地产和地方政府债务两大“灰犀牛”风险一定会释放。

由此带来的结果可能是，这一轮需求端的保增长和供给端的压缩形成剪刀差、从而推动商品价格大幅上涨的过程已经结束了。

现在，政府开始把经济的车挂低档滑行。

一方面，经济总需求重回边际下行趋势；另一方面，供给侧结构性改革的重心从去产能、环保风暴，转向强调培育经济的新增长点。

在这个过程中，刘煜辉说：“首要任务就是拆掉我们在金融系统内部所搭建的各种交易积木。”

金融去杠杆，实体经济从“虚脱”到“脱虚”，对应的是地租和要素成本下降趋势。

在刘煜辉看来，这个过程实现，有两个方向的意义：

一是从金融地产、从政府信用扩张中转移出来，这是一个风险集中暴露和清理的时期。

比如美国，金融部门杠杆率从2007年的113%下降到83%左右，下降1/3。银行总数从上万家减少到6000家以下。危机前兴风作浪的五大商业银行仅存其二，有一个倒闭了，有两个合并了。

极度发达的交易性的投资银行部门，现在基本上全部撤销人员遣散，美国金融整肃是相当严峻的。但金融业相对萎缩的同时，实体经济部门逐渐走上恢复之路。

“从金融周期的角度看，中国可能刚刚开始进入这个过程。”刘煜辉说道。

二是技术溢出效应。“比方说，过去三十年我们不断受益于信息和互联网革命一波又一波的技术溢出。”

这两个过程，对于交易不一定是一个幸福过程，但放眼

5到10年的资本市场,与产业和新技术发展长期趋势做朋友,这是一个伟大的时代。

价值投资流行,来自“熊市买确定”

刘煜辉说,这一年多流行的“价值投资”、“核心资产”概念,不是从地里面凭空蹦出来,本身其实还是金融周期的判断。

2013-2015年,中国整个金融系统在加杠杆,所以买“故事”。从2016年10月以来至今是去杠杆,所以买“确定”,找“现金流”。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 10:28

@神之剑 yy 2017-11-17 10:25:27

了然于胸~谢谢

做到有的放矢。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 10:32

@waxz1314 2017-11-17 09:39:40

如果您是一位医生,而且对病人的情况特别了解,现在只有对病人进行手术治疗才能够保住病人的生命,那么您会动员病人放弃手术还是让病人积极的配合治疗?

所以在危机面前组织的安危才是首要问题,至于断供现象政府正在一边看着,如果没有断供潮的出现那么接下来怎么掠夺财富和收割大部分资产?

这才是激化矛盾的目的，现在已经万事俱备，接下来就等着收割，而且让你们毫无怨言的被宰杀，因为这是你们自己选择的路径。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 14:05

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-17 13:21:46

楼主说得很精彩，下午还来吗？

来了，继续。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 14:14

@defggfed 2017-11-17 11:41:57

@waxz1314 2017-11-17 10:03:03

中国只有在受到双重打击的时候，同时显现出多方面利益面临着严重威胁才能够舍弃一方利益，不然不会放松对利益行使主权的机。

今后加息与房产税会如影随形相继推出，随着加息的压力不断增大，资产端会受到相应的压制，同时政府部门的财政收入也会受到影响，为了确保国家税收安全，房产税将成为今后的主要税源。

出台房产税不是针对某些人而是国家维持运行机制中不可缺少的经.....

如果您是一位楼市投机资本的主力，手里有大量的房产等着出售，可是现在房价开始出现了下跌，那么您会怎么做？不用思考肯定会想办法极力阻止房价继续下跌。

由于目前大多数炒房者手里还有部分资金，这个时候会大肆制造舆论，甚至有的已经开始行动，所用的招数就是加大其他领域的炒作活动来达到围魏救赵的目的。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 14:26

@lzhzhenhui 2017-11-17 12:04:01

楼主啊，能不能请教你一个小白的经济问题

如果你百忙之间有时间，而且觉得这个问题不是很弱智的话

能不能解答一下，我找了很多，都没搞懂，一直很困惑
紧缩的时候，M2 总量到底是怎么降的，比如现在 M2 增速在下降，到了上个月 8.8%

虽然是下降，但 M2 同比还是增加的，总量还是增加，只是增加量减少

如果要把 M2 总量降下来，那不是 M2 增速同比负增长
然后如果是负增长，那是不是没人贷款，那是一个什么样的.....

目前所有人看到的 M2 只是正增长的数据，而忽视了背后的负增长，经济持续下滑倒逼央行收紧货币，债市、股市、

资产等各个领域收益率不断降低，资本开始转移。大量资本连续换汇出逃结售汇人民币现钞业务增量持续扩大，也就是说 M2 总量在不断减少，这就是对应资本流入时期 M2 增长实际为负数的来历。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 14:33

@为了你注册 8034 2017-11-17 13:38:31

楼主预测何时推出房产税？

楼主认为推出房产税必须在正式加息之后，原因很简单，政府不到万不得已的时候不会实施房产税政策，只有在不断加息的过程中银行债务与坏账叠加几乎到了难以应对的地步才会被迫出台。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 14:36

特朗普税改迈出关键一步！美元终止两连跌美股再度狂欢

2017 年 11 月 17 日 10:21 来源：金十数据

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 14:39

迹象表明美国经济持续复苏 美联储升息无后顾之忧

2017 年 11 月 16 日 16:50 来源：快讯通财经

美国一周薪资正在上升，民众正在消费且物价跟着走升，这些迹象表明经济持续复苏为美联储 12 月升息及之后的升息周期铺路，尽管担心低通胀问题。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 14:39

零售销售、一周薪资及通胀走升

美国 10 月扣除食品和能源价格的核心消费者物价指数 (CPI) 走升，今年稍早曾剧跌，令一些美国决策者感到不安。核心 CPI 更能看清楚基础通胀情况。周三，美国商务部公布的数据显示，美国 10 月 CPI 环比增长 0.1%，符合预期。

美联储偏爱的个人消费支出 (PCE) 物价指数，10 月核心 PCE 按年增长 1.4%，高于 9 月 1.3% 的增幅。分析师认为，这将会带动稳定的薪资和就业成长。

此外还有进一步的佐证，10 月零售销售成长 0.2%，优于预估，分析师预估全年年增幅可望达到 3%。

虽然通胀率上升导致生产和非监督性岗位的 10 月平均时薪损失 0.01 美元，但每周工时的跳增还是帮助提高了工人的薪资。这些工人的每周平均收入较上年同期提高 2.6%，为 6 月以来的最高升幅，延续了自 2011 年以来的薪资加速上涨趋势。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 14:40

市场坚定了美联储 12 月加息的预期

综合来看，这些数据促使部分预测人士上调对今年经济增长率的预估，并更加坚定了他们对美联储 12 月将采取行动的预期。

通胀“正逐步加速。10 月数据显示出现全面改善，”巴

克莱研究的顾问表示。美联储“可以放心了”。

鉴于零售销售数据，Macroeconomic Advisers 上调对第三季国内生产总值(GDP)增长率的预估至 3.4%，并认为零售销售将继续增长。该公司还将第四季 GDP 增长率预估调升至 2.5%。

“我们预计消费者支出将有强劲的基本面——包括就业持续增加、实质薪资坚挺增长，以家庭资产净值近期展现的力道。这些都将在未来几个月支撑零售销售稳健增长，”分析师 Kathleen Navin 表示。

今年很大一部分时间里，美联储都在争论通胀近期的疲势是否为经济出现问题且不断发展的迹象，抑或低失业率终将意味着薪资上升、物价将日益接近其 2% 的目标。但总体而言决策官员一直相信，只要就业增长及家庭支出保持下去，通胀就不会太远了。

纽约联储主席杜德利稍早在纽约一场演讲中指出，通胀停滞可能是件好事——推高实质薪资，这表明在更多人获得工作的同时物价涨势又稳稳当当。“这将表明，美国经济可在劳动资源利用率较高的情况下平稳运行，而不会发生棘手的通胀大涨，”杜德利指出。“就业可以持续地增长。”

此外，波士顿联储主席罗森格伦周三表示，经济的预期走势意味著美联储需要继续加息，而且可能需要在 12 月再次采取行动。

据数据，美国联邦基金利率期货显示，美联储 12 月加息概率处于 97.1% 的高位。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 14:41

美联储卡普兰：正积极考虑支持 12 月再次加息

2017 年 11 月 14 日 23:30 来源：中金网

据 FT 中文网报道，美国达拉斯联储行长卡普兰 (Robert Steven Kaplan) 周二 (11 月 14 日) 表示，正在“积极考虑”在美联储 12 月议息会议上支持再次升息。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 14:44

@NULA2017 2017-11-17 14:40:55

赶上楼主直播，那刚需呢，宝宝马上出生，刚需明年适合买房吗？还是等？

耐心等待，年底趋势会更加明显，明年会改变所有人的看法。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 14:50

@天道人道王道 2017 2017-11-17 14:44:19

经济持续恶化，社会问题必将激化，已经有苗头

就看如何化解，升级、发酵不排除幕后挑事者手段越来越极端。

作者:waxz1314 日期:2017-11-17 14:56

今天就说这些。

周末愉快！

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 12:35

@天道人道王道 2017 2017-11-19 12:19:53

愚蠢且带有一点野性的，被泡沫抢光了的穷鬼快没饭吃了，该怎么办啊

今后那些高位接盘与炒房的最终只能选择断供或是跳楼来结束自己的高风险，现在这种苗头已经逐步的显现，在危机的笼罩下断供或跳楼的魔力正在不断的传播和扩散，高负债人群中大多数都逃不出悲剧命运的魔掌，看到开头如何就不用看结果，这是除了战争以来人类历史上最惨烈的一次人性杀戮。

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 12:37

危机已经到来，从消灭居民存款的那一天就已经正式开始。

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 12:41

@waxz1314 2017-11-19 12:37:22

危机已经到来，从消灭居民存款的那一天就已经正式开始。

而且已经无法挽救，因为始终看不到那些富民政策的任

何作用。

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 12:43

@为了你注册 8034 2017-11-19 12:40:56

楼主，今年很多城市进行的棚户改造，这算不算大放水呢？棚改推动了房价上涨，未来有没有可能更多城市进行棚改？（来自天涯社区客户端）

今天已经专门发帖子提到了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 12:46

回到主贴中来，让大家都看到这场利益博弈的残酷性。

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 12:48

央行 17 日晚间发布《2017 年第三季度中国货币政策执行报告》（下称《报告》）。《报告》指出，央行将进一步完善宏观审慎政策框架，组织实施好宏观审慎评估，逐步探索将更多金融活动和金融市场纳入宏观审慎管理框架，引导金融机构做好流动性管理，保持货币金融环境的稳健和中性适度。

在提及下一阶段政策思路时，《报告》指出，要加快出台金融控股公司监管规则，确立市场准入、资金来源、公司治理、资本充足、关联交易等监管要求，严格限制和规范非金融企业投资金融机构，从制度上隔离实业板块和金融板块，弥补监管制度短板。

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 12:49

【史上最严资管意见出台 金融业躺着挣钱的日子到头了?】11月17日,人民银行、银监会、证监会、保监会、外汇局出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见(征求意见稿)》,意见稿长达10000字,分29条,信息量可谓巨大。这一出台意见稿,堪称史上最严的资产管理意见。它的出台,既意味着金融业吃着火锅唱着歌的时代,已经一去不复返,更意味着资产管理将结束规模大跃进时代,步入质量提升“新时代”。

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 12:52

金融监管日趋严格,各大媒体都有相关的报道。

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 12:58

来看一下姜超的数据

姜超:房贷利率大幅上升 去杠杆方向不变!

2017年11月18日 17:14 作者:姜超 梁中华来源:

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 12:58

房贷利率大幅走高。央行公布3季度金融机构贷款利率较6月继续上升9bp至5.76%;其中一般贷款利率上升15bp,票据利率下降41bp,而房贷利率大幅上升了32BP.3季度金融机构超储率小幅回落至1.3%,仍处历史低位区间,流动性趋紧、银行负债端成本抬升推动贷款利率继续走高。

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 13:00

低 M2 增速成新常态。央行强调金融体系控制内部杠杆是 M2 增速放缓主因。此外，财政存款上升较多、去年基数较高，对 M2 增速放缓亦有一定影响。长期看，随着去杠杆的深化和金融进一步回归为实体经济服务，比过去低一些的 M2 增速可能成为新常态。央行认为当前影响货币总量的因素更趋复杂，M2 指标的意义明显减弱，无需过度关注 M2 增速的变化。

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 13:02

继续关注通胀变化。央行认为国内经济总体企稳向好，叠加去产能推进、环保督查等因素的影响，通胀水平可能存在上升压力；但同时也指出通胀也有下行压力，全球主要经济体通胀水平多在低位运行，且基数因素可能使未来一段时期 PPI 同比涨幅放缓。三季度城镇储户问卷调查显示，未来物价预期指数较上季微降了 0.1 个百分点，央行称将继续关注通胀变化。

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 13:03

去杠杆方向不变。央行在专栏中还讨论了货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，指出需要宏观审慎政策对杠杆水平进行逆周期的调节，维护金融稳定和防范系统性金融风险。下一阶段，将坚决贯彻落实好十九大精神和全国金融工作会议部署，实施好稳健中性的货币政策，并加强货币政策与其他相关政策协调配合，为供给侧结构性改革和高质量发

展营造中性适度的货币金融环境。

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 13:06

主要来看这两张图

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F286610506.png> {EIMAGE}

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F286610513.png> {EIMAGE}

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 14:11

@四张的愤青 2017-11-19 14:10:05

祝楼主周末愉快!

周末愉快!

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 14:12

今天三箭（篇）齐发

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 15:18

再重复一遍

今后那些高位接盘与炒房的只能选择断供或是跳楼来终结自己的负债和危机，没有任何办法，因为这是个无法破解的死局。

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 15:32

以前楼主说过，现在所有人都已经入坑，不分任何人和任何机构包括政府部门，所以今后解套也必须是政府先走，

其他的就看运气了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 15:47

今天谢谢大家与楼主共度周末!

作者:waxz1314 日期:2017-11-19 15:51

@光明郑大_2013 2017-11-19 15:46:04

请问楼主，最近这些从楼市逃出来的资金出不了国门，有没有可能去股市，不然能去那？

肯定有被忽悠进股市的，不过不会太多，因为没有看到股市出现反转的迹象。

作者:waxz1314 日期:2017-11-22 15:55

房价持续高位横盘是一种与市场化经济国家房价崩盘不同模式的体现，执行市场经济的国家不允许政府背后操纵市场价格，所以高风险价格会完全暴露无遗。国内的资产价格泡沫之所以经久不破主要就是靠政府全力撑着，虽然这种概念很难让人接受，但是随着时间的推移人们越来越相信政府控制房价泡沫的能力，可是这恰恰正是不断积累和蕴藏风险的时候。

上面的两张图已经很清晰的描绘出了资本运行轨迹，一张是M2增速大幅下降，另一张是居民资金杠杆急剧增长，形成了鲜明的对照。M2增速持续回落表明经济发展效率低下，同时也制约了创造和增加社会财富的能力，当全社会杠杆在

收入无法实现正增长的情况下却出现了快速的逆势上升，毫无疑问，根源就在这里。

也就是说目前全社会已经步入了入不敷出、资不抵债的深层危机之中。

通过层层迷雾现在我们真正看清了当前发展的思路，政府通过不断抬高楼市入门的门槛并且一步步引狼入室，当所有被套进去的资金完全可以托住金融系统风险的时候就会关闭大门，然后一个都别想跑。其实这种套路并不深，只要能够看准一个节点就可以目测全局，这个节点就是：买房首付比例越来越高直到楼市成交量普遍为零。

这个影响力会从二手房开始今后会逐步传递到新房市场。

作者:waxz1314 日期:2017-11-22 15:59

未来只有在大幅加息的前提下不断回收 M2，这样才能够给汇率兜底，不然汇率贬值将会在无预期和无法预料的情况下出现突破性的贬值，也就是说这种贬值风险根本没有办法和能力做出提前预估，更不要说如何去规避这突如其来的风险。

作者:waxz1314 日期:2017-11-22 16:04

事实上汇率不断贬值与资本持续外流都是央行一手造成的，依据就是近几年来 M2 出现了惊艳全球的极速性增长，而且无与伦比。

自从 15 年 8.11 汇改以来这场史无前例的印钞闹剧才突然间的收场，这并不是良心发现而是其中隐藏着的惊人内幕已经逐渐被国际金融组织识破。事实证明，短短几年的时间国家外汇储备损耗的一万多亿美元，并不是全部用来维护汇率稳定所消耗的，而是另有出处。

之前媒体也有过向境外转移资产的相关报道，但是都不敢深挖，因为彼此都心照不宣，那么谁又会费力不讨好的去当恶人。这些年政府就是通过使用这种办法来获取外汇，所以 M2 总量出现飞速上涨也就不奇怪了。

过程是：印钞——同时维持高估的名义汇率——在国际市场上疯狂的购买美元——然后把大量的外汇转移出境——最终 M2 虚高成为事实。

这是在玩鲤鱼跳龙门的把戏。

作者:waxz1314 日期:2017-11-22 16:06

【周小川人民日报撰文：要守住不发生系统性金融风险的底线】人民日报刊发央行行长周小川文章，强调认真学习宣传贯彻党的十九大精神，守住不发生系统性金融风险的底线。周小川强调建立健全金融控股公司规制和监管，严格限制和规范非金融企业投资金融机构，从制度上隔离实业板块和金融板块。推进金融机构公司治理改革，切实承担起风险管理、遏制大案要案滋生的主体责任。更好实现“三驾马车”的对外开放：一是贸易投资的对外开放；二是深化人民币汇

率形成机制改革；三是减少外汇管制，稳步推进人民币国际化，便利对外经济活动，稳妥有序实现资本项目可兑换。货币政策主要针对整体经济和总量问题，保持经济稳定增长和物价水平基本稳定。宏观审慎政策则直接和集中作用于金融体系，着力减缓因金融体系顺周期波动和跨市场风险传染所导致的系统性金融风险。（人民日报）

作者:waxz1314 日期:2017-11-22 16:08

水龙王已经多次提及到防范金融系统性风险，这是想甩锅？

作者:waxz1314 日期:2017-11-22 16:20

@waxz1314 2017-11-22 16:08:42

水龙王已经多次提及到防范金融系统性风险，这是想甩锅？

现在不管承认也好不承认也罢，事实证明楼市已经崩盘，只是目前房价泡沫还没有刺破，因为价格还在持续横盘阶段，但是相信这种势头不会持续太久。

没有成交量的高房价就是在玩自娱自乐的裸奔。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 14:10

@waxz1314 2017-11-22 15:55:40

房价持续高位横盘是一种与市场化经济国家房价崩盘不同模式的体现，执行市场经济的国家不允许政府背后操纵

市场价格，所以高风险价格会完全暴露无遗。国内的资产价格泡沫之所以经久不破主要就是靠政府全力撑着，虽然这种概念很难让人接受，但是随着时间的推移人们越来越相信政府控制房价泡沫的能力，可是这恰恰正是不断积累和蕴藏风险的时候。

上面的两张图已经很清晰的描绘出了资本运行轨迹，一张是 M2 增速大幅下降，另一.....

@我爱良凤江 2017-11-22 18:59:45

您说“引狼入室”是用词不当，应该叫诱敌深入。

现在很多人都认为楼市已经开始关门打狗，可是楼主却认为没有那么简单，因为目前利益集团实力非常的雄厚，他们并不是顺服的家犬而是一群饿狼，从媒体一边倒为利益集团摇旗呐喊就可见一斑，几乎到了挟天子以令诸侯的地步。

随着时间的推移今后房地产利益争端将逐渐演变成政府与利益集团之间的权益博弈，现在那些可供继续收割和掠夺的羊群几乎都榨不出油水来，所以原来还是铁板一块的利益堡垒已经开始出现了内部分化，以前是同一条船上的队友可是如现今已经发生了裂变，而且各门派的狰狞面目都慢慢显露出来。

当前政府真正面对的是一群虎狼之师而且这场战役看

起来并不轻松，但是解铃还须系铃人，房地产离不开金融，楼市依靠的是资金运作，房价更需要居民存款以及贷款业务，所以整个房地产市场一切都是靠金融支撑，也就是说只要控制好货币渠道就一定能够战胜利益集团。因此未来必须严格控制住资金流向绝不松懈，胜败在此一举，就看魄力够不够？

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 14:17

@天堂灵波 2017-11-23 13:41:43

请教楼主，人民币兑美元最快年末实现即期交易是什么意思？是要把美元当股票炒吗？目的是什么？回收美元吗？

这是限制外汇市场的又一有力措施，更重要的是还能够通过在撮合业务中得到更多的企业外汇信息。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 14:25

@waxz1314 2017-11-22 16:04:03

事实上汇率不断贬值与资本持续外流都是央行一手造成的，依据就是近几年来 M2 出现了惊艳全球的极速性增长，而且无与伦比。

自从 15 年 8.11 汇改以来这场史无前例的印钞闹剧才突然间的收场，这并不是良心发现而是其中隐藏着的惊人内幕已经逐渐被国际金融组织识破。事实证明，短短几年的时间

国家外汇储备损耗的一万多亿美元，并不是全部用来维护汇率稳定所消耗的，而是另有出处。

之前媒体也有过向境外转移资产的相关报道.....

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-23 09:48:02

所以坊间说：“资产外置，债务内置。”真金白银是外汇；被高估的，终究要被打回原形。

以前随时都可以在国际市场中大量的认购美元资产，可是现在美国政策彻底发生了转变在紧缩的势头下美元流动性越来越紧张，从国家鼓励企业增加对外负债能力这一举措中不难发现，目前外汇吃紧已经刻不容缓。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 14:42

现在债市依然持续下跌，已经挡不住了，不加息不行了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 14:49

@waxz1314 2017-11-23 14:42:07

现在债市依然持续下跌，已经挡不住了，不加息不行了。

以前几乎所有的政策都对利益集团有利，从这一点上说明政府是绝对站在房地产这一边的，可是随着局势的不断变化风险也就开始暴露出来，如果政府继续再为房地产既得利益集团站岗肯定会落下骂名，而且局面会很难控制。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 14:53

@天堂灵波 2017-11-23 13:41:43

请教楼主，人民币兑美元最快年末实现即期交易是什么意思？是要把美元当股票炒吗？目的是什么？回收美元吗？

@waxz1314 2017-11-23 14:17:16

这是限制外汇市场的又一有力措施，更重要的是还能够通过在撮合业务中得到更多的企业外汇信息。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-23 14:46:01

感觉这个更像股票交易，助力外汇黑市。

肯定不想让更多的外汇流失，现在越来越看出外汇的重要性。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 15:08

@天堂灵波 2017-11-23 13:41:43

请教楼主，人民币兑美元最快年末实现即期交易是什么意思？是要把美元当股票炒吗？目的是什么？回收美元吗？

@waxz1314 2017-11-23 14:17:16

这是限制外汇市场的又一有力措施，更重要的是还能够通过在撮合业务中得到更多的企业外汇信息。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-23 14:46:01

感觉这个更像股票交易，助力外汇黑市。

@waxz1314 2017-11-23 14:53:05

肯定不想让更多的外汇流失，现在越来越看出外汇的重要性。

现在才是外汇增长的真正转折点，已经开始了，今后不会再有以前那样的机会，而且外汇减少的步骤和时间会大幅缩短。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 15:13

@天堂灵波 2017-11-23 13:41:43

请教楼主，人民币兑美元最快年末实现即期交易是什么意思？是要把美元当股票炒吗？目的是什么？回收美元吗？

@waxz1314 2017-11-23 14:17:16

这是限制外汇市场的又一有力措施，更重要的是还能够通过在撮合业务中得到更多的企业外汇信息。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-23 14:46:01

感觉这个更像股票交易，助力外汇黑市。

@waxz1314 2017-11-23 14:53:05

肯定不想让更多的外汇流失，现在越来越看出外汇的重要性。

@waxz1314 2017-11-23 15:08:49

现在才是外汇增长的真正转折点，已经开始了，今后不会再有以前那样的机会，而且外汇减少的步骤和时间会大幅缩短。

以前说过 M2 已经封顶，现在可以正式公布，今后很长一段时间外汇储备余额不会再超越目前的数据。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 15:28

@对于 8v 2017-11-23 15:13:33

今天三大股指纷纷大跌，十年期国债破 4，这是要自暴自弃了么，

现在资本外流趋势并没有得到有效控制，债市持续不断的下跌表明越来越多的资本在看空经济。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 15:31

@waxz1314 2017-11-23 14:42:07

现在债市依然持续下跌，已经挡不住了，不加息不行了。

@Kinghom2015 2017-11-23 14:45:22

还是认为会加息降准一起上，全面紧缩没那魄力，快熬到 2018.01.01

@Kinghom2015 2017-11-23 15:14:24

之前早就放风降准 1.5%，2018.01.01 执行，楼主不知道？

前文已经提及过，这只是发出一种政策预期但是具体怎么做还要看明年的局势。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 15:36

目前房产税、遗产税、真正加息都还没有开始实施可是楼市却已经变天，所以说一旦这些重磅武器被迫推出后怎么办？只有政府心知肚明，可以确定，政府绝不会再继续蹉浑水。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 15:44

@waxz1314 2017-11-23 14:42:07

现在债市依然持续下跌，已经挡不住了，不加息不行了。

@真不想再来 2017-11-23 15:36:43

有评论说不会加息，真不懂其中的依据。

只要有加息的依据就足够了，现在美国缩表、减税、加息的力度明显的还不够威猛，可是国内货币市场就已经开始顶不住了，但是药劲还在后头，以后不跟进加息可以，前提是必须能够控制住资本外流，这一项就很难做到。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 15:45

@waxz1314 2017-11-23 14:42:07

现在债市依然持续下跌，已经挡不住了，不加息不行了。

@Kinghom2015 2017-11-23 14:45:22

还是认为会加息降准一起上，全面紧缩没那魄力，快熬到 2018.01.01

@Kinghom2015 2017-11-23 15:14:24

之前早就放风降准 1.5%，2018.01.01 执行，楼主不知道？

@waxz1314 2017-11-23 15:31:00

前文已经提及过，这只是发出一种政策预期但是具体怎

么做还要看明年的局势。

@Kinghom2015 2017-11-23 15:42:42

简直就是救命稻草，怎么可能不执行。楼主对政府抱太高期望，能说很傻很天真吗

恰恰相反，对政府抱有幻想的正是您自己。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 15:52

有些人总想期待政府继续放水，可是现在环境已经完全不同了，人家都开始紧缩货币而只有你自己玩宽松，那么高收益从哪里来？如果没有国际资本参与国内经济保 GDP 增长就是缘木求鱼。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 16:00

@waxz1314 2017-11-23 14:42:07

现在债市依然持续下跌，已经挡不住了，不加息不行了。

@Kinghom2015 2017-11-23 14:45:22

还是认为会加息降准一起上，全面紧缩没那魄力，快熬到 2018.01.01

@Kinghom2015 2017-11-23 15:14:24

之前早就放风降准 1.5%，2018.01.01 执行，楼主不知

道？

@waxz1314 2017-11-23 15:31:00

前文已经提及过，这只是发出一种政策预期但是具体怎么做还要看明年的局势。

@Kinghom2015 2017-11-23 15:42:42

简直就是救命稻草，怎么可能不执行。楼主对政府抱太高期望，能说很傻很天真吗

@waxz1314 2017-11-23 15:45:56

恰恰相反，对政府抱有幻想的正是您自己。

@Kinghom2015 2017-11-23 15:47:59

好吧，真希望是我错了！

对错不重要关键是要认清当前的趋势，不要随波逐流，现在资本运行方向已经非常明确，哪里有风险资本就会及时的离开这个地方，稳定无风险的投资收益才是资本的最佳选择。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 16:09

@juanjuan197731 2017-11-23 16:02:57

国企员工都一副老大的姿态，真希望这些腐败分子们赶紧减了吧。

很早以前就说过，国家必须精简机制不能背着沉重的包裹在泥潭里运行，这样迟早会被拖垮，更严重的是现在所有问题都凑到一块了，债务、资产泡沫、汇率、外汇以及失业问题如果再加上大量裁员矛盾会更加突出。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 16:14

@waxz1314 2017-11-23 14:42:07

现在债市依然持续下跌，已经挡不住了，不加息不行了。

@Kinghom2015 2017-11-23 14:45:22

还是认为会加息降准一起上，全面紧缩没那魄力，快熬到 2018.01.01

@Kinghom2015 2017-11-23 15:14:24

之前早就放风降准 1.5%，2018.01.01 执行，楼主不知道？

@waxz1314 2017-11-23 15:31:00

前文已经提及过，这只是发出一种政策预期但是具体怎么做还要看明年的局势。

@真不想再来 2017-11-23 15:38:05

放风的目的是制造预期，这也说明很无奈。

目的是想稳定一时，但是明年降准的预期会被美元加息的力度所覆盖，即使是真正降准也不会其任何效果，以卵击石，螳臂当车都阻止不住历史的车轮滚滚向前。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 16:16

@waxz1314 2017-11-23 14:42:07

现在债市依然持续下跌，已经挡不住了，不加息不行了。

@Kinghom2015 2017-11-23 14:45:22

还是认为会加息降准一起上，全面紧缩没那魄力，快熬到 2018.01.01

@Kinghom2015 2017-11-23 15:14:24

之前早就放风降准 1.5%，2018.01.01 执行，楼主不知道？

@waxz1314 2017-11-23 15:31:00

前文已经提及过，这只是发出一种政策预期但是具体怎么做还要看明年的局势。

@Kinghom2015 2017-11-23 15:42:42

简直就是救命稻草，怎么可能不执行。楼主对政府抱太高期望，能说很傻很天真吗

@waxz1314 2017-11-23 15:45:56

恰恰相反，对政府抱有幻想的正是您自己。

@Kinghom2015 2017-11-23 15:47:59

好吧，真希望是我错了！

@waxz1314 2017-11-23 16:00:07

对错不重要关键是要认清当前的趋势，不要随波逐流，现在资本运行方向已经非常明确，哪里有风险资本就会及时的离开这个地方，稳定无风险的投资收益才是资本的最佳选择。

@ty_清风 459 2017-11-23 16:13:41

天涯叫空的已经 10 多年了，希望楼主这次不要让我失望，

呵呵，只要政府和开发商不给房奴补回房价下跌的差价，

楼主的预言就一定能够实现。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 16:20

@juanjuan197731 2017-11-23 16:02:57

国企员工都一副老大的姿态，真希望这些腐败分子们赶紧减了吧。

@waxz1314 2017-11-23 16:09:27

很早以前就说过，国家必须精简机制不能背着沉重的包裹在泥潭里运行，这样迟早会被拖垮，更严重的是现在所有问题都凑到一块了，债务、资产泡沫、汇率、外汇以及失业问题如果再加上大量裁员矛盾会更加突出。

@真不想再来 2017-11-23 16:17:42

可能肯定的是，拐点到了。

这都怪特朗普太不给面子了，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 16:21

记住这句话

只要政府和开发商不给房奴补回房价下跌的差价，楼主的预言就一定会实现。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 16:27

@waxz1314 2017-11-23 16:21:17

记住这句话

只要政府和开发商不给房奴补回房价下跌的差价，楼主的预言就一定会实现。

有没有质疑这句话的？更确切的说有没有出来挑战楼主这句预言的？

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 16:31

@waxz1314 2017-11-23 16:21:17

记住这句话

只要政府和开发商不给房奴补回房价下跌的差价，楼主的预言就一定会实现。

@waxz1314 2017-11-23 16:27:39

有没有质疑这句话的？更确切的说有没有出来挑战楼主这句预言的？

所以说所有看多的理论都经不住时间的推敲和考验。

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 16:33

@神之剑 yy 2017-11-23 16:30:20

哦呵，这直播持续时间够长的，哈哈

lz 辛苦啦！

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-11-23 16:33

今天就到这里

作者:waxz1314 日期:2017-11-24 13:53

今天重点说加息和税务置换

近期国内、国际局势多变而且都与美元紧缩有关，截止目前美元加息的概率越来越高，几乎全球资产市场都在跟着颤抖，不用过多的描绘看看楼市成交量的灰暗程度就会一目了然。

现在国内加息的预期已经逐步形成

加息预期的出现让楼市延长了徘徊期限，更多买房的人开始持币观望，同时银行限贷也更加突出，这些都是楼市交易持续缩量的原因。通过银行放贷速度迟缓的现象反映出银行表内、表外回笼资金的任务越来越艰难，现在银行对资金渴望的程度一点也不亚于企业部门。

以前银行资金的来源主要依靠央行不断宽松最明显的办法就是持续降准。

地方银行缴纳的准备金是货币准绳，如果货币脱离了准备金这根准绳就像断了线的风筝一样会四处乱窜，现在这根准绳虽然还没有断掉，可是在央行多次降准向下猛力的拉扯下随时都有崩断的可能，这并不夸张。

通过对法定准备金率的分析我认为今后央行降准的预

期最多还有一次，那么以后各地方银行从哪些渠道来获取资金？这就是问题的关键。现在印钞机彻底熄火同时降准预期明显的减少，那么唯一的办法就是通过加息来提高银行存款量的正常增长，增加市场流动性的血液循环，除此之外都是治标不治本。

加息对于债市来说肯定会产生一定的影响，但是加息与货币信用是正相关的出入，而且只有保障了货币信用债市才能够长期稳定，所以无论从哪个角度去分析加息都对政府和金融稳定有利。

毋庸置疑，事实证明货币是有灵魂的。

作者:waxz1314 日期:2017-11-24 14:01

今天重点说加息和税务置换

近期国内、国际局势多变而且都与美元紧缩有关，截止目前美元加息的概率越来越高，几乎全球资产市场都在跟着颤抖，不用过多的描绘看看楼市成交量的灰暗程度就会一目了然。

现在国内加息的预期已经逐步形成

加息预期的出现让楼市延长了徘徊期限，更多买房的人开始持币观望，同时银行限贷问题也更加突出，这些都是楼市交易持续缩量的原因。通过银行放贷速度迟缓的现象反映出银行表内、表外回笼资金的任务越来越艰难，现在银行对资金渴望的程度一点也不亚于企业部门。

以前银行资金的来源主要依靠央行不断宽松最明显的办法就是持续降准。

地方银行缴纳的准备金是货币准绳，如果货币脱离了准备金这根准绳就像断了线的风筝一样会四处乱窜，现在这根准绳虽然还没有断掉，可是在央行多次降准向下猛力的拉扯下随时都有崩断的可能，这并不夸张。

通过对法定准备金率的分析我认为今后央行降准的预期最多还有一次，那么以后各地方银行从哪些渠道来获取资金？这就是问题的关键。现在印钞机彻底熄火同时降准预期明显的减少，那么唯一的办法就是通过加息来提高银行存款量的正常增长，增加市场流动性的血液循环，除此之外都是治标不治本。

加息对于债市来说肯定会产生一定的影响，但是加息与货币信用是正相关的出入，而且只有保障了货币信用债市才能够长期稳定，所以无论从哪个角度去分析加息都对政府和金融的稳定性有利。

毋庸置疑，事实证明货币是有灵魂的。

作者:waxz1314 日期:2017-11-24 14:09

央行多次提出利率市场化目的是想推卸不保房价的责任，也是加息的开端，目前局势已经明显的对货币不利，但是政府又不想公开打压资产价格，所以只能逐步推进市场化利率来稳定金融系统。

作者:waxz1314 日期:2017-11-24 14:31

@神之剑 yy 2017-11-24 14:07:56

如果说

货币固然还有灵魂

那么资本

却被肮脏的灵魂

泯灭！

货币本没有错，都是被利益驱使加贪婪。

作者:waxz1314 日期:2017-11-24 14:50

@不抵抗吖 2017-11-24 14:11:27

想问下楼主:什么情况下，才可能导致银行全面破产？
它的后果是什么？

换句话说:如果政府来一个银行全面重组，它的不良后果是什么？

如果银行不良资产的成分过高同时流动性大幅下降就会带来挤兑风险，由于银行之间都有联系，所以后果会引发整个金融系统的崩溃。金融部门重组无非就是剔除坏账增加新的血液，表面上所有风险都与银行无关其实本质并没有化解这些危机，今后这些负面作用会从经济领域中逐步显现出来。

作者:waxz1314 日期:2017-11-24 14:59

财政部：消费品进口关税由 17.3%降至 7.7%。

虽然只是降低进口关税说明思路已经开始转变，事实上保出口贸易才是增加外汇储备的主要途径。

既然提到了降低关税，那为什么不一起降？连出口税也跟上。

作者:waxz1314 日期:2017-11-24 15:08

@waxz1314 2017-11-24 14:59:14

财政部：消费品进口关税由 17.3%降至 7.7%。

虽然只是降低进口关税说明思路已经开始转变，事实上保出口贸易才是增加外汇储备的主要途径。

既然提到了降低关税，那为什么不一起降？连出口税也跟上。

如果说降低进口关税可以调整物价，现阶段来说根本看不到，这只是一种税务转换措施，今后在进口领域减少的税收很可能从其他地方补回来，可想而知，就是给房产税挪空间。

作者:waxz1314 日期:2017-11-24 15:13

@雾霾有点重 2017-11-24 15:03:58

政权现在麻烦了，因为天量 M2 准备出逃. 而房产持有者将失业. 现在它们受到了房市多头(房产持有者)和空头(M2

的持有者) 夹击

所以说必须坚决消灭过于臃肿的 M2 同时给房地产瘦身，不然政府就成为受害者。

作者:waxz1314 日期:2017-11-24 15:54

扩大基础设施建设，总比单方面涨房价要强，增加人才市场的投入，以及全面建设就业、教育、医疗、养老等，完善配套服务，这才是正确的发展方向。

作者:waxz1314 日期:2017-11-24 15:59

@waxz1314 2017-11-24 15:54:48

扩大基础设施建设，总比单方面涨房价要强，增加人才市场的投入，以及全面建设就业、教育、医疗、养老等，完善配套服务，这才是正确的发展方向。

其实政府一直都在增大基础设施建设的投入，目的是想改变资金的流向，但是当前楼市资本太疯狂银行资金几乎都受到了阻击，然后变相的流进了楼市。

作者:waxz1314 日期:2017-11-24 16:12

@waxz1314 2017-11-24 15:54:48

扩大基础设施建设，总比单方面涨房价要强，增加人才市场的投入，以及全面建设就业、教育、医疗、养老等，完善配套服务，这才是正确的发展方向。

@waxz1314 2017-11-24 15:59:41

其实政府一直都在增大基础设施建设的投入，目的是想改变资金的流向，但是当前楼市资本太疯狂银行资金几乎都受到了阻击，然后变相的流进了楼市。

现在所有矛盾怎样解决就看政策监管的力度如何，随着外部压力不断增大内部被挤压效应也已经感觉出来，今后不可能不采取行动，因为外力不会讲情面会一直加压。如果不想承担过错就尽快拿出措施来约束这种扭曲的局面，通过突破口来释放所有的压力。

作者:waxz1314 日期:2017-11-24 16:17

现在所有矛盾怎样解决就看政策监管的力度如何，随着外部压力不断增大内部被挤压效应也已经感觉出来，今后不可能不采取行动，因为外力不会讲情面会一直施压。如果不想承担过错就尽快拿出措施来约束这种扭曲的局面，通过突破口来释放所有的压力。

前面有位网友问如果上面不改变思路今后会是什么结局，肯定是泡沫破、汇率跌、然后外汇成为负数。

作者:waxz1314 日期:2017-11-24 16:19

@愤怒了 2012 2017-11-24 16:03:53

现在才转变发展方向，会不会太迟了，zf 还有这么多时

间吗？老美那边已经开始行动了。

不然还能怎么办？起码房产税收在了最高点上不怕今后没饭吃。

作者:waxz1314 日期:2017-11-24 16:20

今天就到这里

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 10:34

今天又是周末希望能够和大家畅所欲言。

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 10:37

@为了看楼主哦 2017-11-24 17:49:52

转载大江宁静的话，请楼主分析这个过程。

大通胀在债务泡沫破裂之后，经济危机导致大批企业破产、通缩、萧条，失业，再印钞。这样就是居民和民企买单了。所以国家限购限贷，不许老百姓买房加杠杆原因在此。

大通胀债务泡沫不会破灭，现在政府就是想拉高通胀来维护资产与债务泡沫，但是天不作美却偏偏遇到了川普这位与通胀格格不入的精明人物，所以以前的思路肯定行不通了，现在必须彻底改变套路。

如果一个国家的权力机构整天琢磨着不是挖坑就是布雷，靠玩心计、施手段来解决问题，在这样的制度环境下人民不会有好日子过。

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 10:43

如果现在只是抓住“政府没钱了说什么也白搭”这一句话解读成一切都停摆了，这样的认为太单纯，不要忘记狗急跳墙、兔子急了也会咬人这些民间谚语，这些都是大实话。

在危机面前任何人都有求生的欲望和本能，更何况说一个国家的独立政权，他们不会放弃任何维持下去的希望，哪怕是拼个鱼死网破也要做最后的垂死挣扎。

从各种迹象表明现在越来越接近了终点，大多数人开始弃船上岸，就像老鼠搬家、蚂蚁上树一样惶惶不可终日。这些都说明基础已经不稳，不然不会出现明显的异动。历史经验告诉我们每一次大变局事先都有预兆，风雨欲来风满楼，不是不报时候未到，该来的就一定会来。

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 10:47

套钱的套路看能悟到什么时候。

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 10:53

前面说过 11 月份是最后的疯狂，看群魔乱舞已经到了无法控制的地步，这是预兆的来临？

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 11:03

现在不敢公开放水了，只能暗地里放，因为越放水资本跑的越快，所以只能靠忽悠。

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 11:08

@waxz1314 2017-11-25 11:03:28

现在不敢公开放水了，只能暗地里放，因为越放水资本跑的越快，所以只能靠忽悠。

说经济企稳回升都是想留住资本，可是一边还是偷偷的放水来坑害资本，这说明不放水体制运作就难以持续，可是这是一条不归路，一旦走上将无法回头。

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 11:11

现在这个国家的政府职能越来越烂几乎无可救药

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 11:12

看不到一点希望

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 11:14

@waxz1314 2017-11-25 11:12:06

看不到一点希望

如果人人都悲观就不是人的问题，而是整个制度存在着不可愈合的缺陷。

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 11:16

@弯弯的几江水 2017-11-25 11:13:40

这帖子看了很久，学到很多，视野一下变得开阔了。能在天涯遇到楼主这样的老师，是我的福气，永远心存感激。虽然我有房，但我真的希望见证中国世纪大泡沫的破灭。因为我知道，房产泡沫不破，实体经济就崩。房价不倒，民心

尽失。

希望更多的人都像您这样明白道理。

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 11:19

今天看到媒体报道委内瑞拉的危机越来越不可收拾

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 11:20

这个国家通货膨胀已超 4000% 称人间地狱不为过

2017 年 11 月 25 日 08:06 来源: 中金网

街头骚乱、超市空空如也、购物排长队。这个国家最近几年的窘况已为全球所熟知，没错，它就是委内瑞拉。委内瑞拉的危机越来越有不可收拾的意思，最近有分析家指出，其货币已贬值 96%，通货膨胀已超过 4000%。没钱买物资，没有物资可以产生收益，该国已经陷入了“死亡螺旋”，这样的日子什么时候是个头？

根据非官方汇率网站 DolarToday 的数据，截止周二 84000 玻利瓦尔才能兑换 1 美元；在本月初时，1 美元兑换 41000 玻利瓦尔。而在今年年初时，1 美元兑换 3100 玻利瓦尔。委内瑞拉货币的贬值在疯狂地加速。

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 11:21

现在，委内瑞拉人每天要关注 DolarToday 以及另一个网站 Paralelo Venezuela 的数据来决定他们需要多少钱来购买食品，政府的官方汇率被认为已毫无意义。

约翰霍普金斯大学(Johns Hopkins University)应用经济学教授 Steve Hanke 预计，与一年前相比，委内瑞拉的通胀率已飙升至 4,115%。Hanke 是研究恶性通胀方面的专家。

自委内瑞拉政府部分债务违约以来，该国的危机已经进一步加剧。Hanke 指出，委内瑞拉经济真的已经完全陷入一个“死亡螺旋”，在过去两周的时间内，局势变得糟糕得多了。

物价飙升迫使委内瑞拉人在自动取款机、超市排队等候数小时。局势可能很快就会变得更加糟糕。

委内瑞拉政府和国有石油公司 PDVSA 最近都拖欠了一些债务。如果有更多的违约发生，投资者可能会组织起来并没收委内瑞拉在美国唯一的宝贵资产——石油。这将切断政府主要的现金来源，而其急需现金来进口食品和药品。

本月早些时候，委内瑞拉总统尼马杜罗(Nicolas Maduro)要求对该国的债务进行重组。该国政府和 PDVSA 欠债券持有人超过 600 亿美元。

此外，委内瑞拉央行拥有不到 100 亿美元的外汇储备；在过去几年里，随着偿还债务，该国外汇储备逐渐缩水。

委内瑞拉的情况本来已不是新鲜事，从去年到今年，我们听到的关于委内瑞拉的悲惨事迹已经太多，然而最近在委内瑞拉正式违约，被评级机构下调评级之后，情况正在变得更加恶劣。

委内瑞拉的问题是经济结构性的问题，是该国长期以来经济发展模式、经济政策的问题，而从政治上说，又与南美洲根深蒂固的民粹主义脱不开关系。人民只选能带来好的福利的候选人，候选人当选之后为保证民众的福利采用短视的经济政策，大幅加强福利、补贴，以牺牲国家经济结构为代价，没有生产，没有创新，什么都用石油来换，最终当石油不行时，国家完蛋。该国将来将往何处走，是暴动的人民推翻政府还是国际力量帮助重整秩序，抑或是产生民主选举，只有拭目以待。

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 11:23

@waxz1314 2017-11-25 11:19:20

今天看到媒体报道委内瑞拉的危机越来越不可收拾

这篇报道是否还有其他寓意？或许我们现在离委国的局面还相差甚远？所以目前还有继续拉高通胀的必要？

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 11:30

@么么五 2017-11-25 11:19:45

经济规律不可逃脱，这点毋庸置疑。

冷静的想一下，这些年里面，我们玩命的推高房价，经济发展严重依赖基建和土地财政。其实也是顺应了经济规律，抓住了这轮经济繁荣时期。

遗憾的是我们太激进，这种激进的发展策略首先是带来

了城市建设空前的发展，这是正面的，这也是不可否认的。

同时这种激进的策略也给将来造成困扰，即全社会的高杠杆，实业的凋敝等。这些问题的出现必然制约了经济规律的反转后的政策调整.....

政府拉动基建目的是想保就业，这是无奈之举，可是如果说居民存款余额还有支撑个人部门继续加杠杆的空间这个很难认同，如果目的是非要把全国居民存款全部耗尽才算完事的话，那我也无话可说。

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 11:42

@不抵抗吖 2017-11-25 11:30:31

我觉得:以前的限贷限购是逼不得已，是因为银行历来都没有足够的资金，可以用来满足市场对按揭贷款的需求。

它只能一步步腾挪，一步步把房子卖出去。同时又通过制造紧张气份，抬高了房价;用时间换空间，掩盖了按揭贷款的印钞功能。

限购、限贷掩盖资金短缺只是一方面，更重要的是货币增速根本撵不上楼市库存增长的速度，印钞越多房子就越多，已经无法阻止恶性循环，而且去库存本来就是一句空话，只有那些跟进的当局者迷。

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 14:41

核心问题必须有核心数据理论才能够针对根本的问题

现在无论是 M2、GDP、CPI、PMI 等各种数据均已站在了风险的风口。

M2 增速从以前的两位数下滑到现在的个位数而且还在持续回落中，GDP 同样也是由高速变低速而且产出与投入比越来越高，CPI 目前成了最难以琢磨的问题或许因为太深奥，就如同云雾弥漫一样让人看不清方向，PMI 今年一季度是过去多年来的最高点，可是从二季度开始不断下行，受资金和环保的影响未来 PMI 指数将继续走低。

下面来重点说一下 CPI 的情况

就目前来说市场对 CPI 数据内涵争议最多，同时也是界限最不明显、最难分辨出是非的难题，现在大多数人认为国内经济不存在着通胀问题。

先不说这种认识是否正确，让我们来做一下认真分析。

目前房价已经奇高这个说法不用抬杠政府已经默认，那么政府继续给居民加杠杆目的又是为了什么？简单的说就是抑制需求，这样说好像和以前说的很矛盾，因为之前一直都认为政府在刻意的拉高通胀怎么还要抑制需求，正确、当前这种做法是很矛盾，不但非常矛盾而且出台这种政策的人很可能是思维分裂。

我们来看清拉高通胀的是哪些区域，现在所有的大宗商品市场价格开始轮番上涨，这是定向拉动，但是上面考虑到

这种拉法会波及到生活用品的物价指数而形成一块上涨的趋势，所以就采取大幅提高居民杠杆的办法来抑制需求。这样做的目的是即稳定了资产价格同时又缓解了政府部门与企业的债务压力，而且还杜绝了区域性通胀和民资抢购外汇的风险，真可谓一举多得。

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 15:01

@waxz1314 2017-11-25 14:41:32

核心问题必须有核心数据理论才能够针对根本的问题

现在无论是 M2、GDP、CPI、PMI 等各种数据均已站在了风险的风口。

M2 增速从以前的两位数下滑到现在的个位数而且还在持续回落中，GDP 同样也是由高速变低速而且产出与投入比越来越高，CPI 目前成了最难以琢磨的问题或许因为太深奥，就如同云雾弥漫一样让人看不清方向，PMI 今年一季度是过去多年来的最高点，可是从二季度开始不断下行，受资金和环保的影响未来 PMI 指数将.....

根据上述分析我们可以发现，所谓的通胀与通缩无非就是国家将居民手里的大部分财富在政策的变相调控下逐步转移到了少数人的口袋里，这个过程致使富人阶层在高通胀的环境下变得越来越富，而广大民众在钱袋子被不断掏空的情况下只会变得越来越穷，而且被迫走上了紧缩的道路。

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 15:05

核心问题必须有核心数据理论才能够针对根本的问题

现在无论是 M2、GDP、CPI、PMI 等各种数据均已站在了风险的风口。

M2 增速从以前的两位数下滑到现在的个位数而且还在持续回落中，GDP 同样也是由高速变低速而且产出与投入比越来越高，CPI 目前成了最难以琢磨的问题或许因为太深奥，就如同云雾弥漫一样让人看不清方向，PMI 今年一季度是过去多年来的最高点，可是从二季度开始不断下行，受资金和环保的影响未来 PMI 指数将继续走低。

下面来重点说一下 CPI 的情况

就目前来说市场对 CPI 数据内涵争议最多，同时也是界限最不明显、最难分辨出是非的难题，现在大多数人认为国内经济不存在着通胀问题。

先不说这种认识是否正确，让我们来做一下认真分析。

目前房价已经奇高这个说法不用抬杠政府已经默认，那么政府继续给居民加杠杆目的又是为了什么？简单的说就是抑制需求，这样说好像和以前说的很矛盾，因为之前一直都认为政府在刻意的拉高通胀怎么还要抑制需求，正确、当前这种做法是很矛盾，不但非常矛盾而且出台这种政策的人很可能是思维分裂。

我们来看清拉高通胀的是哪些区域，现在所有的大宗商

品市场价格开始轮番上涨，这是定向拉动，但是上面考虑到这种拉法会波及到生活用品的物价指数而形成一块上涨的趋势，所以就采取大幅提高居民杠杆的办法来抑制需求。这样做的目的是即稳定了资产价格同时又缓解了政府部门与企业的债务压力，而且还杜绝了区域性通胀和民资抢购外汇的风险，真可谓一举多得。

根据上述分析我们可以发现，所谓的通胀与通缩无非就是国家将居民手里的大部分财富在政策变相的调控下逐步转移到了少数人的口袋里，这个过程致使富人阶层在高通胀的环境下变得越来越富，而广大民众在钱袋子被不断掏空的情况下只会变得越来越穷，而且被迫走上了紧缩的道路。

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 15:21

区域性通胀是指政府重点防控区域，主要包括“生活用品”的弹性指数。

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 15:22

今天就说这些

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 16:26

忘了给大家通报一声

今后外汇储备将要快速下跌，降低部分商品的进口关税说明这些产品的进口数量准备大幅缩减，这预示着外汇告急。

作者:waxz1314 日期:2017-11-25 16:26

再会

作者:waxz1314 日期:2017-11-26 16:01

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-26 10:35:21

楼主，早！按您的分析，普通百姓需要换些美元现钞或其它避险货币对冲风险吧？

必须的，不超过两年会以旧换新，不能细说。

作者:waxz1314 日期:2017-11-26 16:08

@爱国的人 1 2017-11-26 12:30:45

楼主，最近北京在大量清理外来人口，不让住小公寓了。有人说是为了让大家贷款租房，是建行和几大房地产公司签订的协议。说是买房子的没油水可压榨了，就从租房人手里继续压榨。说是一次性租房十年，这样房企就有资金回笼，建行收利息。很担心租房子涨价，看不清形势，请楼主帮忙分析一下，多谢！

国家出台的每道政策只要看不到多重利益是不会仓促上马的，至少必须有双重收益才行，因为国家政策也具有成本，从政策制定到实施都需要投入大量的人力物力，如果无法获得多重收益国家财政早就亏的底朝天了。

一线城市开始带头清理外籍人员主要有两种目的，一是通过清理整顿让还没有买房的人感受到租房的窘迫感好提前上车，同时控制群租现象的发生来增大租房市场的需求，

二是排挤低收入外籍人员并提前疏散那些可能存在失业风险的低端人才，给将要来临的失业大潮做准备，这样做将来可以减轻对一线城市的冲击。

对于房租问题会形成暂时性的影响，长期来说随着市场库存加大放量房租会持续下跌。

作者:waxz1314 日期:2017-11-26 16:17

有针对性的降低进口关税下一步会大幅减少这些产品的进口数量，这是肯定的，因为国家不会做无谓的牺牲。

虽然这会国内资源匮乏的利害冲突，从维稳的趋势看这似乎不符合逻辑，但是如果从外汇储备的立场观察就容易理解而且还会让人浮想联翩。已经没有时间考虑了，外汇很快就要见底，现在只有这种思路才能够解释的通，不然不会与国际市场的潮流背道而驰。任何一个国家都想把国际关系搞好，只有在没有办法而且走投无路的情况下才会选择与国际趋势完全相背离的下下之策，这说明问题不是一般的严重。

作者:waxz1314 日期:2017-11-26 16:27

什么样的货币与汇率机制对普通民众才最有利？

答案是：内升+外升。

内升货币政策、钱越值钱相对物价来说东西就越便宜，长期需求品价格低廉个人财富才能够得到有效的增长。外升货币政策、将不利于出口经济，出口数量会大幅萎缩，但是

国内物质资源则会更加丰富，这样人民的物质生活会不断改善和提高。

但是这样一来吃亏的就是政府机构，由于高汇率机制出口严重受阻，政府手里的外汇资源越来越少，而民众在财富持续增长的环境下需求却越来越高，而且随着个人经济能力的增长很多人开始不满足于国内消费，逐步将目光投向了境外，大量财富不断的滚滚外流，最终政府部门两手空空。

所以说货币内贬+外贬的政策与汇率机制才是政府最想要的效果，目前只是川普还没有达到他的政治目的，现在还在给国内施压，一旦达成共识将会有新的局面出现。

作者:waxz1314 日期:2017-11-26 16:30

@神之剑 yy 2017-11-26 16:24:17

lz 好

周末只能说这些，不能耽误大家的时间。

作者:waxz1314 日期:2017-11-26 16:31

@ZSCOrange 2017-11-26 16:23:49

持续关注

已经接近真相。

作者:waxz1314 日期:2017-11-26 16:31

再会

作者:waxz1314 日期:2017-11-26 16:41

如果说高杠杆负债的相对而言并不是很多，那么银行高居民存款数额都去哪啦？不要自以为是。

作者:waxz1314 日期:2017-11-26 16:43

@waxz1314 2017-11-26 16:41:35

如果说高杠杆负债的相对而言并不是很多，那么银行高居民存款数额都去哪啦？不要自以为是。

而且这些数据还没有把贫富差距的因素考虑进去，后果自己想想吧。

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 10:08

@别重名哦 2017-11-26 17:13:54

请问楼主，现在外汇管制这么紧，离岸市场 RMB 已经不多，手里没有 RMB 就没办法做空了吧。那么楼市还有其他市场是否也都类似，如果要做空 C 国，最可能从哪入手？

谁说离岸市场的人民币头寸不多了，现在只是在央行的重拳打击下空头资本不敢再轻举妄动，从近期香港汇率市场出现动荡就可以确定做空机构的能量并没有被削弱，目前还在继续休整，准备伺机而动。

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 10:20

现在悲观绝望的几乎都是底层，从推行的政策上看政府

部门又过于的盲目乐观，可见这样的反差越大反而风险就越大。

政策代表着是一种权力，如果出台的政策越多说明这个政府组织必须不断的依靠权力职能才能够维护这个国家的制度与社会经济的平稳，不然将无法控制局面。可是权力范围越大底层部门被压迫的感受就越强烈，以至于民怨四起，负面影响恶劣，这样一来政府部门就必须推出更强势的措施来抑制各种不满情绪，这是导致官民对立的主要起因。

发达国家很早就发现这一问题，所以几乎所有的发达国家都是执行市场经济，不但让市场来替政府部门说话，而且还避免发生很多的矛盾。

全面施行市场化管理制度最大的好处是能够节约出大量的人力物力，同时给庞大的体制结构瘦身提供了动力和空间，并逐步将经济与社会带入良性发展的状态，这是未来发展中的挑战和机遇。

现在大方向和未来目标已经规划出来，就等着准备起飞。

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 10:27

十大热点楼市齐跌！炒房已是末路，楼市是真变天了！
国家统计局 11 月 18 日公布了 10 月份 70 个大中城市住宅销售价格变动情况。

统计局数据显示，10 个热点城市新建商品住宅价格跌回 1 年前。

从同比涨跌来看，9月份仅有深圳、成都和上海3个城市房价出现同比下跌；

而在10月份，北京、无锡、郑州、合肥、杭州、南京、福州等7个热点城市也加入房价同比下降的行列。

其中，深圳新房价格同比下调3.3%领跌全国，南京、福州和成都的同比跌幅也超过1%。

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 10:29

【现金贷“生死劫”即将上演：牌照有价无市 要么等死要么转型】在前述接近监管层的人士看来，目前跟银行有资金合作的传统小贷公司，都是当地相对优秀的小贷公司，如果监管层因为网贷平台滥用助贷模式而采取“一刀切”的模式，会殃及池鱼，对正常经营的小贷平台的影响会“非常大”。（投资界）

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 10:42

@别重名哦 2017-11-26 17:13:54

请问楼主，现在外汇管制这么紧，离岸市场RMB已经不多，手里没有RMB就没办法做空了吧。那么楼市还有其他市场是否也都类似，如果要做空C国，最可能从哪入手？

@waxz1314 2017-11-27 10:08:55

谁说离岸市场的人民币头寸不多了，现在只是在央行的重拳打击下空头资本不敢再轻举妄动，从近期香港汇率市场

出现动荡就可以确定做空机构的能量并没有被削弱，目前还在继续休整，准备伺机而动。

所谓的去美元化就是政府部门的美元资产越来越少，现在这种趋势已经基本确立，出口市场几乎被彻底的堵死，今后贸易逆差会形成常态，等去美元化这一过程全面完成市场经济才真正的到来（但是不排除推行计划经济的可能）。

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 10:43

@ZSCOrange 2017-11-27 10:39:19

C国可能全面施行市场化管理制度吗？

不排除推行计划经济的可能性。

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 10:44

下午再来

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 11:11

@waxz1314 2017-11-27 10:27:23

十大热点楼市齐跌！炒房已是末路，楼市是真变天了！
国家统计局 11 月 18 日公布了 10 月份 70 个大中城市住宅销售价格变动情况。

统计局数据显示，10 个热点城市新建商品住宅价格跌回 1 年前。

从同比涨跌来看，9 月份仅有深圳、成都和上海 3 个城

市房价出现同比下跌；

而在 10 月份，北京、无锡、郑州、合肥、杭州、南京、福州等 7 个热点城市也加入房价同比下降的行列。

其中，深圳新房价格同比下调 3.3% 领跌全国，南京.....

@天府软件园 2017 2017-11-27 10:58:54

这脸打得。。。啪啪啪

好害怕哦，涨了 100%，跌了 3%。。。

以前主要是看楼市成交量的趋势，现在成交量已经基本无法挽回以前的模样，接下来开始观察价格逆转的预期，只要价格下跌的预期形成不争朝夕，现在不看刚需看耐力。

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 11:13

资本疯狂抢房是对制度看空的一种特殊体现，如果不及时的采取有效措施制止这情绪的蔓延后果不堪设想。现在每个人心里都有个基本的标准，不用言传身教一切靠行动来表达，不说大家都明白，大厦..？

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 13:59

现在已经到了该思考这个问题时候了

楼市巨量锁盘今后将会出现一种什么样的局面？从政府部门自身出发楼市持续锁盘才是最理想的行动计划，因为

这样不用担心这些资本到处炒作更不用担心换汇出逃，所以能够约束住这些资本政府才会放心。

可是对于资本意义来说约束和套牢其实是一种概念，都是无法变现和流通的意思，也就是说虽然房子名义上归你但是它却不属于货币资产，政府部门在通过不断限制楼市的买卖中房子只能用来长期居住，想靠它发财不允许。

现在正处于这种僵持的局势中，因为谁都不想主动认输可以说对抗是难免的，所以接下来才是剧情的高潮阶段。大戏已经开始上演，是鱼死还是网破？或是继续狼狈为奸？

静观其变。

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 14:04

现在已经到了该思考这个问题时候了

楼市巨量锁盘今后将会出现一种什么样的局面？从政府部门自身出发楼市持续锁盘才是最理想的行动计划，因为这样不用担心这些资本到处炒作更不用担心换汇出逃，所以能够约束住这些资本政府才会放心。

可是对于资本意义来说约束和套牢其实是一种概念，都是无法变现和流通的意思，也就是说虽然房子名义上归你但是它却不属于流通中的货币资产，政府部门在通过不断限制楼市的买卖中房子只能用来长期居住，而要想靠它发财不允许。

现在正处于这种僵持的局势中，因为谁都不想主动认输

可以说对抗是难免的，所以接下来才是剧情的高潮阶段。大戏已经开始上演，是鱼死还是网破？或是继续狼狈为奸？

静观其变。

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 14:13

@waxz1314 2017-11-27 11:13:52

资本疯狂抢房是对制度看空的一种特殊体现，如果不及时的采取有效措施制止这情绪的蔓延后果不堪设想。现在每个人心里都有个基本的标准，不用言传身教一切靠行动来表达，不说大家都明白，大厦...？

@拖后退的 2017-11-27 14:01:49

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F285957539.gif{EIMAGE}

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F287001208.gif{EIMAGE}

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 14:30

在今后一段时间内关注 PMI 数据比盯着 GDP 指数更有实际意义，因为在危急关头就业指数才更说明问题。

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 14:39

看看楼市不管是投资资本还是投机资本现在都急成什么样了，还在说没有套住资金？可以说现在就算是割肉出手

都没有人来接盘，因为买涨不买跌，越跌越不买，不然政府不会采取涨价去库存的措施来刺激楼市。

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 14:47

目前楼市全部资本几乎成为了 M2 的代名词，可是房地产市值已经远远超越了 M2 总和，那么现在这些 M2 虚拟货币在哪里？答案是绝大多数依旧在房地产市场里被占用。

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 14:50

@waxz1314 2017-11-27 14:04:00

现在已经到了该思考这个问题时候了

楼市巨量锁盘今后将会出现一种什么样的局面？从政府部门自身出发楼市持续锁盘才是最理想的行动计划，因为这样不用担心这些资本到处炒作更不用担心换汇出逃，所以能够约束住这些资本政府才会放心。

可是对于资本意义来说约束和套牢其实是一种概念，都是无法变现和流通的意思，也就是说虽然房子名义上归你但是它却不属于流通中的货币资产，政府部门在通过不断限制楼市的买卖中房.....

@天有光 2017 2017-11-27 14:47:31

想保政权的话，我想他们不会狼狈为奸了

所以说这是将要面临的挑战，同时又是一种机遇。

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 14:57

@waxz1314 2017-11-27 14:47:18

目前楼市全部资本几乎成为了 M2 的代名词，可是房地产市值已经远远超越了 M2 总和，那么现在这些 M2 虚拟货币在哪里？答案是绝大多数依旧在房地产市场里被占用。

反过来想想就会明白，当前还有哪个经济领域可以能够容纳的下如此庞大的 M2，其他行业根本没有与 M2 相匹配的超大体量，所以不用房地产套死资本还能靠什么？

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 14:59

@waxz1314 2017-11-27 11:13:52

资本疯狂抢房是对制度看空的一种特殊体现，如果不及时的采取有效措施制止这情绪的蔓延后果不堪设想。现在每个人心里都有个基本的标准，不用言传身教一切靠行动来表达，不说大家都明白，大厦...？

@拖后退的 2017-11-27 14:01:49

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F285957539.gif> {EIMAGE}

@waxz1314 2017-11-27 14:13:43

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F285957539.gif>

2F287001208.gif {EIMAGE}

@拖后退的 2017-11-27 14:52:46

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%
2F284550659.jpg {EIMAGE}

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%
2F287004197.jpg {EIMAGE}

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 15:12

如果说目前市场中存在着很多的个人（包括炒房客）卖房套利并持有大量资金，这种认识明显的不现实，因为政府最担心的就是民间有大量的闲散资金，一旦汇率贬值预期形成这些资金很快就会杀入汇市，这是最危险的。所以政府在楼市调控中故意制造房价不断上涨的预期，让那些有能力投资房产的人群再次冲进了楼市，这样就形成今天这种几乎人人被套，个个叫苦的局面。

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 15:19

@waxz1314 2017-11-27 11:13:52

资本疯狂抢房是对制度看空的一种特殊体现，如果不及时的采取有效措施制止这情绪的蔓延后果不堪设想。现在每个人心里都有个基本的标准，不用言传身教一切靠行动来表达，不说大家都明白，大厦..？

@拖后退的 2017-11-27 14:01:49

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F285957539.gif> {EIMAGE}

@waxz1314 2017-11-27 14:13:43

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F287001208.gif> {EIMAGE}

@拖后退的 2017-11-27 14:52:46

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F284550659.jpg> {EIMAGE}

@waxz1314 2017-11-27 14:59:58

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F287004197.jpg> {EIMAGE}

@拖后退的 2017-11-27 15:12:25

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F287005143.jpg> {EIMAGE}

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F287005143.jpg>

2F287005673. jpg {EIMAGE}

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 15:21

@waxz1314 2017-11-27 15:12:48

如果说目前市场中存在着很多的个人（包括炒房客）卖房套利并持有大量资金，这种认识明显的不现实，因为政府最担心的就是民间有大量的闲散资金，一旦汇率贬值预期形成这些资金很快就会杀入汇市，这是最危险的。所以政府在楼市调控中故意制造房价不断上涨的预期，让那些有能力投资房产的人群再次冲进了楼市，这样就形成今天这种几乎人人被套，个个叫苦的局面。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-27 15:14:12

但，又能维持多久呢？

这不正是前面说的将要到来的高潮？

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 15:27

@waxz1314 2017-11-27 15:12:48

如果说目前市场中存在着很多的个人（包括炒房客）卖房套利并持有大量资金，这种认识明显的不现实，因为政府最担心的就是民间有大量的闲散资金，一旦汇率贬值预期形成这些资金很快就会杀入汇市，这是最危险的。所以政府在楼市调控中故意制造房价不断上涨的预期，让那些有能力投

资房产的人群再次冲进了楼市，这样就形成今天这种几乎人人被套，个个叫苦的局面。

前面已经不是一次提到过政府转移债务才是最终目的，但是不套牢资本怎么转移债务？拿什么来堵债务窟窿？所以猎叉中产阶级就是解决问题的办法。

作者:waxz1314 日期:2017-11-27 15:28

好了，今天就到这里。

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 10:12

再次说明一下

目前银行部门严重缺钱，也就是说国家财政已经空虚，所以现在政府想继续大搞投资项目几乎搞不起来了。没有投资的带动经济增长会不断下滑，这同样能够印证财政空虚的这一事实。

而现在个人部门手里的余款也越来越少，从市场消费能力不足的现象中可以发现无论政府部门怎么拉动通胀都不起任何作用，并且产能过剩问题越来越严重，这些都是现实中的实际情况。

如果说 M2 已经转化成了存款那么内需不足与产能过剩的问题怎么来解释？

银行居民存款余额急剧下降这些钱又去了哪里？

这些问题唯一的解答就是：这些年来整个经济体被房地

产吸收了天量资本导致了政府、企业以及个人部门资金严重紧张，整体债务结构就是一面镜子。

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 10:14

@叫我提督大人 2017-11-27 20:59:11

最近这帖子惹来不少房多啊

老七不在都跑到这里来了，老七是一面真正的挡箭牌。

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 10:27

如果一切有市场说了算

那么今后

存款有加息的意愿

刚需有降低房价的意愿

企业有大幅减税的意愿

资本有自由兑换的意愿

投资有打破垄断的意愿

公共管理制度有投票选举权的意愿

教育制度有实现统一的意愿

医疗卫生有全面改善的意愿

养老体系有国家部门全面负责的意愿

.....

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 10:30

@waxz1314 2017-11-28 10:27:54

如果一切有市场说了算
那么今后
存款有加息的意愿
刚需有降低房价的意愿
企业有大幅减税的意愿
资本有自由兑换的意愿
投资有打破垄断的意愿
公共管理制度有投票选举权的意愿
教育制度有实现统一的意愿
医疗卫生有全面改善的意愿
养老体系有国家部门全面负责的意愿
.....

看看这些提议能不能通过？有需要添加的可以继续。

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 10:31

@waxz1314 2017-11-28 10:27:54

如果一切有市场说了算
那么今后
存款有加息的意愿
刚需有降低房价的意愿
企业有大幅减税的意愿
资本有自由兑换的意愿

投资有打破垄断的意愿

公共管理制度有投票选举权的意愿

教育制度有实现统一的意愿

医疗卫生有全面改善的意愿

养老体系有国家部门全面负责的意愿

.....

@waxz1314 2017-11-28 10:30:14

看看这些提议能不能通过？有需要添加的可以继续。

每一项都剑指要害部位，这就是不想打破垄断机制的原因。

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 10:32

@神之剑 yy 2017-11-28 10:23:04

不知发生了什么？刚才点击本人帖居然显示被隐藏或删除！直让人惊出一身冷汗——问题是咱从来都是好公民，没说过任何出格的话啊！还好，再次点击又出现了，哈哈

哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 10:33

@神之剑 yy 2017-11-28 10:23:04

不知发生了什么？刚才点击本人帖居然显示被隐藏或

删除！直让人惊出一身冷汗——问题是咱从来都是好公民，
没说过任何出格的话啊！还好，再次点击又出现了，哈哈

@waxz1314 2017-11-28 10:32:56

哈哈。

估计快了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 10:35

@waxz1314 2017-11-28 10:27:54

如果一切有市场说了算

那么今后

存款有加息的意愿

刚需有降低房价的意愿

企业有大幅减税的意愿

资本有自由兑换的意愿

投资有打破垄断的意愿

公共管理制度有投票选举权的意愿

教育制度有实现统一的意愿

医疗卫生有全面改善的意愿

养老体系有国家部门全面负责的意愿

.....

@waxz1314 2017-11-28 10:30:14

看看这些提议能不能通过？有需要添加的可以继续。

@waxz1314 2017-11-28 10:31:35

每一项都剑指要害部位，这就是不想打破垄断机制的原因。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-28 10:33:58

他们觉得可以用行政手段控制一切

社会在进步，人类在前进，一切都只是过程，会来的。

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 10:40

@waxz1314 2017-11-28 10:27:54

如果一切有市场说了算

那么今后

存款有加息的意愿

刚需有降低房价的意愿

企业有大幅减税的意愿

资本有自由兑换的意愿

投资有打破垄断的意愿

公共管理制度有投票选举权的意愿

教育制度有实现统一的意愿

医疗卫生有全面改善的意愿

养老体系有国家部门全面负责的意愿

.....

@waxz1314 2017-11-28 10:30:14

看看这些提议能不能通过？有需要添加的可以继续。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-28 10:32:15

市场说了不算，现在的情势个人更觉得是要和经济规律死扛了

那样会严重阻碍经济的发展，因为无法与世界沟通，指望闭门造车只能永远的落后。

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 10:46

@waxz1314 2017-11-28 10:27:54

如果一切有市场说了算

那么今后

存款有加息的意愿

刚需有降低房价的意愿

企业有大幅减税的意愿

资本有自由兑换的意愿

投资有打破垄断的意愿

公共管理制度有投票选举权的意愿

教育制度有实现统一的意愿

医疗卫生有全面改善的意愿

养老体系有国家部门全面负责的意愿

.....

@waxz1314 2017-11-28 10:30:14

看看这些提议能不能通过？有需要添加的可以继续。

@waxz1314 2017-11-28 10:31:35

每一项都剑指要害部位，这就是不想打破垄断机制的原因。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-28 10:33:58

他们觉得可以用行政手段控制一切

@waxz1314 2017-11-28 10:35:52

社会在进步，人类在前进，一切都只是过程，会来的。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-28 10:39:09

相信这只是个插曲，在大历史中不过沧海一粟。但对于身处其中的人们而言，却是一幅并不美丽的画面。

我们能够勾画出蓝图这是发展的趋势，要想实现需要时间，关键还是看思想的进展，跨时代的领头雁必须有。

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 10:47

【美元指数深“V”反弹 非美货币纷纷高台跳水】东方财富网 28 日讯，美东时间周一，美元探底回升，盘中刷新 9 月下旬以来新低 92.49，不过随后收回跌幅。主要因最新公布的美国新屋销售数据意外攀升至 10 年高位，令美元受到提振。本周重点关注税改法案，鲍威尔国会听证会及相关经济数据。

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 10:50

@恬野林川 2017-11-28 10:49:16

楼主德才兼备!! 赞

谢谢!

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 10:57

@waxz1314 2017-11-28 10:27:54

如果一切有市场说了算

那么今后

存款有加息的意愿

刚需有降低房价的意愿

企业有大幅减税的意愿

资本有自由兑换的意愿
投资有打破垄断的意愿
公共管理制度有投票选举权的意愿
教育制度有实现统一的意愿
医疗卫生有全面改善的意愿
养老体系有国家部门全面负责的意愿
.....

@waxz1314 2017-11-28 10:30:14

看看这些提议能不能通过？有需要添加的可以继续。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-28 10:32:15

市场说了不算，现在的情势个人更觉得是要和经济规律死扛了

@waxz1314 2017-11-28 10:40:46

那样会严重阻碍经济的发展，因为无法与世界沟通，指望闭门造车只能永远的落后。

@天有光 2017 2017-11-28 10:52:30

这些不可能实现的。相信他们不如相信母猪会上树

关键看有没有逼到杠，虽然不会一下子实现，可是会一步步放开。

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 11:01

今后会受形势所迫逐步走入正轨，现在是各国监督机制在发挥力量，任何人不能无视这种力量，不然现在还会处在高发钞时期，这是一种被动的改进。

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 11:07

@waxz1314 2017-11-28 10:27:54

如果一切有市场说了算

那么今后

存款有加息的意愿

刚需有降低房价的意愿

企业有大幅减税的意愿

资本有自由兑换的意愿

投资有打破垄断的意愿

公共管理制度有投票选举权的意愿

教育制度有实现统一的意愿

医疗卫生有全面改善的意愿

养老体系有国家部门全面负责的意愿

.....

@waxz1314 2017-11-28 10:30:14

看看这些提议能不能通过？有需要添加的可以继续。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-28 10:32:15

市场说了不算，现在的情势个人更觉得是要和经济规律死扛了

@waxz1314 2017-11-28 10:40:46

那样会严重阻碍经济的发展，因为无法与世界沟通，指望闭门造车只能永远的落后。

@天有光 2017 2017-11-28 10:52:30

这些不可能实现的。相信他们不如相信母猪会上树

@waxz1314 2017-11-28 10:57:46

关键看有没有逼到杠，虽然不会一下子实现，可是会一步步放开。

@天有光 2017 2017-11-28 10:58:44

那样做不是革老爷的命吗

大量的资本转移出去比改革更要命。

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 11:17

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F287042336.png {EIMAGE}

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 11:18

@waxz1314 2017-11-28 11:17:30

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F287042336.png {EIMAGE}

挂牌量激增，资本不是傻子。

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 14:51

当前是经济增长踩油门，货币增速踩刹车，真够折腾的。

出于这种情况有人提出建议，认为货币政策应该继续保持宽松的形式，这样不但可以刺激经济保持原有的增长，同时又能够阻止 M2 增速的下降。想法很好可是事与愿违，首先要先弄明白货币增速与经济增长为何同时出现降温现象？如果说是由于货币增速放缓导致了经济增长减缓，那么货币增速放缓又是什么原因造成的？或许有人会说这是政府不敢和以前那样大印钞了，货币增速才慢下来，那么为什么政府不再像以前一样继续大量印钞？这个问题好像很多人都讲不太清楚。

事实上即使是现在继续疯狂印刷大量的钞票，经济不但无法好转反而会更加的恶化，当前国内经济已经尝到了发钞的恶果，这足以证明是先有大量发钞疯狂刺激经济然后经济

增长才出现停滞的，这就像给一个生命垂危的人不断打激素只会加快死亡的时间是一样的。

作者:waxz1314 日期:2017-11-28 14:53

@也就两叁杯 2017-11-28 11:47:18

@waxz1314 : 本土豪赏 6 个 赞 (600 赏金)
聊表敬意，点赞是风气，越赞越大气【 我也要打赏 】

谢谢网友的打赏！

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 09:58

承蒙各位打赏，不尽感激，无以回报，只能更加努力的发表看法。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:02

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-29 09:37:45

楼主早！

鲍威尔透露出 12 月还会加息。

央行的金融稳定报告指出，中国银行系统表外规模是表内的 109%，高达 250 万亿。

这是要完蛋的节奏吧？！

早！12 月加息已经没有任何悬念，在美元加息节奏不断加快的预期下国内债务风险越来越大，现在不断公开债务的真实数据不是不想再隐瞒下去而是已经守不住了，从债市连

续暴跌就能够看出端倪。不过利益集团还有一个目的，就是拿债务过于严重的问题来胁迫管理层加大放水的剂量，不然这个年关不好过。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:05

为了节约时间只能重点回复

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:14

@爱国的人 1 2017-11-28 19:28:24

楼主，余永定说现在资本可能已经严重外逃。如果他说的真的是话，下一步会怎样？一般的民众该如何应对？还望楼主不吝赐教

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2F1%2F287070665.jpg{EIMAGE}

余永定是保汇派的主要人物，以前对汇率提出过很多建议，他曾经主张让汇率跳贬，他的这个观点是在楼主先提出来之后才说的，不过当局当时没有采纳。楼主当时是这样认为的，在美国新政府过渡阶段采取一次性汇率大幅贬值的方法提前站好位置，这样以后老美的步骤就很难办，可是现在说什么也晚了，机不可失。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:27

余永定是保汇派的主要人物，以前对汇率提出过很多建议，他曾经主张让汇率跳贬，他的这个观点是在楼主先提出

来之后才说的，不过当局当时没有采纳。楼主当时是这样认为的，在美国新政府过渡阶段采取一次性汇率大幅贬值的办法提前站好位置，这样以后老美的步骤就很难办，可是现在说什么也晚了，机不可失。

所谓的保汇派是指的保国家的外汇储备，外汇才是国家积累的家底子，可是现在人跟以前完全不同了，虽然收入入不敷出却喜欢花钱大手大脚，表面看日子很滋润但是内部越来越空虚。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:31

@爱国的人 1 2017-11-28 19:28:24

楼主，余永定说现在资本可能已经严重外逃。如果他说的真的是话，下一步会怎样？一般的民众改如何应对？还望楼主不吝赐教

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2F1%2F287070665.jpg {EIMAGE}

@waxz1314 2017-11-29 10:14:31

余永定是保汇派的主要人物，以前对汇率提出过很多建议，他曾经主张让汇率跳贬，他的这个观点是在楼主先提出来之后才说的，不过当局当时没有采纳。楼主当时是这样认为的，在美国新政府过渡阶段采取一次性汇率大幅贬值的办法提前站好位置，这样以后老美的步骤就很难办，可是现在

说什么也晚了，机不可失。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-29 10:20:22

现在是一泻千里

他再次提出资本外流的现象严重意思是说外汇恐怕要
出大问题，只是不再和以前那样的直接。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:37

鲍威尔接受美国国会听证：将继续加息

2017年11月29日 08:21 来源：中国新闻网

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:39

@waxz1314 2017-11-29 10:37:12

鲍威尔接受美国国会听证：将继续加息

2017年11月29日 08:21 来源：中国新闻网

这篇文章的内容不允许发出来，发了好几遍都没有成功。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:44

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F287093659.png> {EIMAGE}

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:46

社科院专家：房地产不宜长期作为“稳增长”工具

2017年11月29日 01:33 来源：经济参考报

多年来，我国经济很大程度上依靠房地产拉动增长，对应对经济下行的压力，取得了不错的效果。但是多轮房地产政策刺激结束之后，经济增长乏力的局面会再次显现。更严峻的是，过度依靠房地产“稳增长”会弱化经济增长的动力源泉，不利于长期经济增长。

企业减少制造业投资、增加房地产投资，将会显著“挤出”制造业投资，并且将会挤占研发投入，阻碍产业升级，从而引发落后产业和新兴产业之间的资源错配。此外，如果继续依靠房地产拉动增长，房价泡沫的风险可能越来越大。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:47

【李嘉诚基金会从汕大撤退？汕大回应：报道不实】今天上午，有媒体突然在网络上发文称，李嘉诚在汕头大学的基金会办公室已经被摘牌。上述报道称，李嘉诚一直以来都是直接资助几个学院，拒绝校方“资金要先通过学校，再到学院”的要求。学校以“学院聘请教授、教师，或者举办活动都应先通过学校批准”卡住了学院的脖子，双方就此问题达不成一致意见，李嘉诚就此撤退。（金羊网）

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:51

这次真怕了

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:52

连信任美联储主席举行听证会的字句都不让发

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:53

鲍威尔 28 日出席美国国会参议院银行

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:54

、住房和城市事务委员会举行的美联储主席提名听证会。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:54

他在会上明确表示，如获参议院批准就职，

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:55

他将领导美联储继续加息并推进缩减资产负债表。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:56

@孔庙祈福 2015 2017-11-29 10:53:41

顶楼主，楼主辛苦了。

发个已经在各大网站刊登过的信息就这么难？

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:58

当被问到近期是否加息的问题时，鲍威尔称，美联储对于在下次货币政策例会上加息意见一致，目前已经具备加息条件。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:59

《华尔街日报》指出，鲍威尔这一表态基本证实了市场此前的预测，即美联储还将在 12 月加息一次。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 10:59

鲍威尔说，联邦储备基金利率预计将进一步提高，美联

储资产负债表的规模将继续缩减。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 11:00

美联储将继续支持美国经济全面复苏，保持就业市场持续走强，推动通胀率逐步升至 2% 的目标。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 11:01

《华尔街日报》分析认为，这些表态预示着鲍威尔极有可能在上任后延续美联储的现行政策，继续推动逐步结束美国在金融危机后实施的超宽松货币政策。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 11:04

@waxz1314 2017-11-29 10:52:25

连信任美联储主席举行听证会的字句都不让发

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-29 11:01:09

说明心虚了，也说明问题不是一般的严重

纸包不住火，是病症早晚都会发作。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 11:07

@waxz1314 2017-11-29 10:55:18

他将领导美联储继续加息并推进缩减资产负债表。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-29 11:01:40

美元继续加速回流本土

现在越来越没有实质性改变的动作，资本已经彻底失望，不走只有被宰杀的命运。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 11:19

现在全球都在反对和取缔独裁制度，这是大趋势，不可逆。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 11:20

@waxz1314 2017-11-29 10:51:21

这次真怕了

@天有光 2017 2017-11-29 10:52:45

风向开始变了

现在全球都在反对和取缔独裁制度，这是大趋势，不可逆。

这一句能允许发出来真的不容易。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 14:23

如果执行市场经济今后谁都好过，虽然那样政府部门会做出很大的牺牲，可是换来的将是长期稳定的局面。

国内政府一贯是前怕狼后怕虎而且还存在侥幸心理，总幻想下一任美国政府不会放弃宽松的计划（内心底线是美国债务系统更庞大），可是现在已经被现实无情的打脸。失误

总会难免出现，但是不能一错再错。

这里再给他们指条路，就是由被动变主动，主动出击率先加息打破以前那种被动跟进的常规战略，反客为主。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 14:30

不自由的言论会一直持续下去而且越来越严厉直到黎明到来才云开雾散。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 14:37

@waxz1314 2017-11-29 14:23:48

如果执行市场经济今后谁都好过，虽然那样政府部门会做出很大的牺牲，可是换来的将是长期稳定的局面。

国内政府一贯是前怕狼后怕虎而且还存在侥幸心理，总幻想下一任美国政府不会放弃宽松的计划（内心底线是美国债务系统更庞大），可是现在已经被现实无情的打脸。失误总会难免出现，但是不能一错再错。

这里再给他们指条路，就是由被动变主动，主动出击率先加息打破以前那种被动跟进的常规战略，反客为主。

事实证明加息才是留住资本的唯一途径，美元也是靠加息来回收资本，虽然美元是国际决算货币但是没有加息政策的协助想回收资本也无能为力，目前各国都开始实施加息计划，这说明全球都在争夺美元资产。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 14:41

@哎无良 2017-11-29 14:36:12

执行市场经济它们不会

世界大同、天下为公。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 14:47

天下为公、世界大同，如果没有世界先进的科学化管理制度我们不会知道什么是优越，现在就是要和世界融合为一体。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 14:50

难道现在还没有看透问题的实质？一切皆为制度原因导致了今天的各种矛盾。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 14:51

破旧立新

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 14:57

现在要想打破目前的僵局只有破旧立新，如果还继续停留在原来的立场不思改进，今后谁来继续做奴隶？从国人炒房的劲头就可以看出人人都害怕沦为底层。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 15:01

@waxz1314 2017-11-29 14:23:48

如果执行市场经济今后谁都好过，虽然那样政府部门会做出很大的牺牲，可是换来的将是长期稳定的局面。

国内政府一贯是前怕狼后怕虎而且还存在侥幸心理，总

幻想下一任美国政府不会放弃宽松的计划（内心底线是美国债务系统更庞大），可是现在已经被现实无情的打脸。失误总会难免出现，但是不能一错再错。

这里再给他们指条路，就是由被动变主动，主动出击率先加息打破以前那种被动跟进的常规战略，反客为主。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-29 14:58:19

估计不太可能加息

还是那句话，不加息可以，必须想出留住资本的有效办法，但是几乎做不到。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 15:04

@waxz1314 2017-11-29 14:23:48

如果执行市场经济今后谁都好过，虽然那样政府部门会做出很大的牺牲，可是换来的将是长期稳定的局面。

国内政府一贯是前怕狼后怕虎而且还存在侥幸心理，总幻想下一任美国政府不会放弃宽松的计划（内心底线是美国债务系统更庞大），可是现在已经被现实无情的打脸。失误总会难免出现，但是不能一错再错。

这里再给他们指条路，就是由被动变主动，主动出击率先加息打破以前那种被动跟进的常规战略，反客为主。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-29 14:58:19

估计不太可能加息

@waxz1314 2017-11-29 15:01:42

还是那句话，不加息可以，必须想出留住资本的有效办法，但是几乎做不到。

加息是留住资本所付出的成本，如果不想付出代价就想有所收获，天下没有这等好事。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 15:09

@驼鸟 2018 2017-11-29 15:05:05

打破固有阶层需要很大决心，国内外问题太多，过犹不及，现在来看还是稳字当头！

可以理解，是担心矛盾被激化后不好收场，可是现在还有退路吗？外围步步逼近已经退无可退。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 15:13

@waxz1314 2017-11-29 14:23:48

如果执行市场经济今后谁都好过，虽然那样政府部门会做出很大的牺牲，可是换来的将是长期稳定的局面。

国内政府一贯是前怕狼后怕虎而且还存在侥幸心理，总幻想下一任美国政府不会放弃宽松的计划（内心底线是美国

债务系统更庞大)，可是现在已经被现实无情的打脸。失误总会难免出现，但是不能一错再错。

这里再给他们指条路，就是由被动变主动，主动出击率先加息打破以前那种被动跟进的常规战略，反客为主。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-29 14:58:19

估计不太可能加息

@waxz1314 2017-11-29 15:01:42

还是那句话，不加息可以，必须想出留住资本的有效办法，但是几乎做不到。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-29 15:06:04

现在就是不停地借美元债，打肿脸充胖子。资本看不到利好是留不住的，随着美国12月加息，问题会越来越严重

现在还有一个现象是疯狂的拉高大宗商品价格，虽然主要目的是缓解债务危机，但是同时也想通过整体指数上涨来带动工资上涨，欲求达到工资翻番的预期目标，可是欲速则不达。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 15:14

@lzhzhenhui 2017-11-29 15:11:19

楼主说话可能要稍微新闻联播一点
言论的管制如同外汇一样，越来越.....，你懂的
这么好的帖子希望能长久

哈哈，谨记。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 15:22

现在国内企业开始大量持有美元外债这是看好美元资产的又一标志，可是这样会推动美元继续升值，从企业个人机构的意愿来说这种做法是可取的，因为未来几年美元都会处在不断升值的过程中。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 15:34

随着体制外资源越来越被边缘化，今后只能采取内部消耗的方式来维持机构的运转，自吃自是个快速消耗的过程，因为基体越大消化的能量就越大，如果没有外援供应会形成一种分解式的退化。

作者:waxz1314 日期:2017-11-29 15:38

今天就到这里

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 10:02

@LiYuanZhi 力 2017-11-30 08:41:27

楼主要跳多久！番茄没扔够

楼主一直在等待番茄的出现，可是至今没有收到，相反

的趋势越来越清晰、明朗，可以断定这次不复制出一场新的 wenge 不会结束，不知道多少人要有跳楼为此付出惨痛的代价。

今天宣布一下

本来楼主也想告诉大家，等国内央行正式加息，本帖就此终止，同时楼主退出经坛，说到做到，决不食言。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 10:04

楼主一直在等待番茄的出现，可是至今没有收到，相反的趋势越来越清晰、明朗，可以断定这次不复制出一场新的 wenge 不会结束，不知道要有多少人跳楼为此付出惨痛的代价。

今天宣布一下

本来楼主也想告诉大家，等国内央行正式加息，本帖就此终止，同时楼主退出经坛，说到做到，决不食言。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 10:12

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-30 09:49:27

楼主，早！今早中国 11 月官方制造业采购经理人指数 51.8，前值 51.6，预测值 51.5。

中国央行近日开展 2800 亿元逆回购，因近日又 2800 亿逆回购到期，当日实现零投放回笼。此为连续第四日实现零投放零回笼。

现在韩国央行已经加息，其他国家都开始蠢蠢欲动，如果国内还继续维持宽松的局面这等于是告诉全球资本国内经济经不住加息的震荡，这样谁还会留下来。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 10:19

@志鹏展翅 2017-11-30 09:27:50

SWIFT：人民币 10 月份全球交易使用量 1.46%，为 2014 年 4 月来最低，排名降至第七。

看还叫嚣国际化吧

呼吁人民币国际化是想稳定货币与经济预期，可是很多方面都与现实不符，经济不但低迷而且债务与资产泡沫严重，这就是人民币在国际市场上所占份额无法得到提升的主要原因，货币必须有坚实的基础才行，可是人家看到的却是背后的泡沫与债务窟窿。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 10:32

@天道人道王道 2017 2017-11-30 10:21:07

中国经济，明年一季度是个严峻的考验

如果说加息与放水都无法让经济继续平稳那么选择加息比放水应该更有利，因为那样至少我们还能保住外汇储备，还不至于落得个身败名裂，两手空空。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 10:44

今后只能陪大家看到加息的关口，加息犹如涅槃重生，如果加息的话说明经济还有救，可是最担心的就是不加息，那样就是破罐子破摔、没救了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 10:51

@waxz1314 2017-11-30 10:04:31

楼主一直在等待番茄的出现，可是至今没有收到，相反的趋势越来越清晰、明朗，可以断定这次不复制出一场新的wenge不会结束，不知道要有多少人跳楼为此付出惨痛的代价。

今天宣布一下

本来楼主也想告诉大家，等国内央行正式加息，本帖就此终止，同时楼主退出经坛，说到做到，决不食言。

@拖后退的 2017-11-30 10:40:46

装B的无一例外的都遁了...

楼猪也想遁了? ^_^

不是有人希望楼主从经坛消失吗？那样你们就得以解脱了？不是的，而是楼主不忍心看到你们以后的惨状。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 11:04

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-30 09:49:27

楼主，早！今早中国11月官方制造业采购经理人指数

51.8，前值 51.6，预测值 51.5。

中国央行近日开展 2800 亿元逆回购，因近日又 2800 亿逆回购到期，当日实现零投放回笼。此为连续第四日实现零投放零回笼。

@waxz1314 2017-11-30 10:12:42

现在韩国央行已经加息，其他国家都开始蠢蠢欲动，如果国内还继续维持宽松的局面这等于是告诉全球资本国内经济经不住加息的震荡，这样谁还会留下来。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-30 10:51:58

楼主 看问题很透

可以这样说，现在就算不加息资产、债务、汇率以及外汇一个也保不住，只是早晚的事，可是等到周围所有的国家都开始加息，这场泡沫游戏也就彻底的结束了，但是那个时候外部资本早就找好了最安全的避风港，然而被套在国内市场的资本只能承担全面危机带来的恶果。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 11:15

也希望那些准备来打脸的朋友等到央行宣布了不加息的公告再来也不晚。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 11:17

@waxz1314 2017-11-30 10:04:31

楼主一直在等待番茄的出现，可是至今没有收到，相反的趋势越来越清晰、明朗，可以断定这次不复制出一场新的wenge不会结束，不知道要有多少人跳楼为此付出惨痛的代价。

今天宣布一下

本来楼主也想告诉大家，等国内央行正式加息，本帖就此终止，同时楼主退出经坛，说到做到，决不食言。

@拖后退的 2017-11-30 10:40:46

装B的无一例外的都遁了...

楼猪也想遁了? ^_^

@waxz1314 2017-11-30 10:51:46

不是有人希望楼主从经坛消失吗？那样你们就得以解脱了？不是的，而是楼主不忍心看到你们以后的惨状。

@拖后退的 2017-11-30 11:07:17

你丫以为自己是谁？对高速发展的中国指指点点？从幼儿园算起当过小组长以上的干部没？

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F268315020.jpg> {EIMAGE}

@waxz1314 2017-11-30 11:11:05

希望你能长期的如此欢乐？就怕在加息的煎熬中熬不过去。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-30 11:14:19

楼主不用搭理这种，其都是有目的的。来这里的人，也不会看这种，大家更希望读到你的话，答疑解惑。

不是的，是自从七掌门走后楼主感到压力空前，真的只能再说了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 11:18

不是的，是自从七掌门走后楼主感到压力空前，真的不能再说了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 11:21

@waxz1314 2017-11-30 11:18:09

不是的，是自从七掌门走后楼主感到压力空前，真的不能再说了。

七掌门应该是嗅到了一股浓浓的火药味才退出的，不然不会无缘无故的说走就走。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 11:26

@waxz1314 2017-11-30 11:15:30

也希望那些准备来打脸的朋友等到央行宣布了不加息的公告再来也不晚。

其实楼主不怕被打脸，楼主是真心希望政府加息，现在只有加息才能够救经济，除此之外就是最坏的打算。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 11:33

@waxz1314 2017-11-30 11:18:09

不是的，是自从七掌门走后楼主感到压力空前，真的不能再说了。

@拖后退的 2017-11-30 11:22:47

满足一下你的S粉的要求啦。。。仅仅答疑解惑，不会有压力的。。

一起见证历史。别像那几个贴主一样开始牛逼轰轰的，最后都遁的无影了。。。被人耻笑

如果政府真的开始加息希望您还能够如此的淡定？我的压力主要是来自于众多的看帖方，楼主不想落下个误导别人的骂名，所以楼主坚信，加息经济向好反之在劫难逃。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 11:41

@waxz1314 2017-11-30 11:18:09

不是的，是自从七掌门走后楼主感到压力空前，真的不能再说了。

@waxz1314 2017-11-30 11:21:02

七掌门应该是嗅到了一股浓浓的火药味才退出的，不然不会无缘无故的说走就走。

@莫高雷勇士 2017-11-30 11:32:42

楼主不要自降身价跟 五毛 7 一个级别，你仔细去看看他的帖子，就是一个五毛贴

@拖后退的 2017-11-30 11:36:53

预设立场，是你丫这种胎毛还没退干净的傻粪的典型特征

每个人都有自己的立场，为何非要去干预别人？

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 13:57

楼主走的背影肯定没有七掌门那么伟岸

其实凡是来经坛久的只要具有一定的识别和认知能力的基本都是市场精英人物，所以大家对当前的局势都有很强的认识，因此靠忽悠的技俩是玩不转的。

现在加息已经成为试探经济虚实的探路石，经济究竟好

不好可以投石问路，如果连这块探路石也不敢投的话说明害怕一石激起千层浪，更担心打破了暂时的宁静，那样所谓的“梦”以后就永远的做不成了。

事实上加息才会让市场和很多人感到恐怖，美元每一次加息都会使绷紧的心弦（整个经济市场）为之一振，毕竟美元加息带来的冲击小于国内直接加息所产生的威力，那么国内加息会形成多大的反差？目前还是个未知数。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 13:58

@waxz1314 2017-11-30 10:04:31

楼主一直在等待番茄的出现，可是至今没有收到，相反的趋势越来越清晰、明朗，可以断定这次不复制出一场新的wenge不会结束，不知道要有多少人跳楼为此付出惨痛的代价。

今天宣布一下

本来楼主也想告诉大家，等国内央行正式加息，本帖就此终止，同时楼主退出经坛，说到做到，决不食言。

@天有光 2017 2017-11-30 12:23:22

我代表经坛的父老乡亲们恳请楼主不要退出，您不经常来也行，哪怕一个月上来说一次，大家也万分期待，万分感谢！

再次致谢!

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 14:00

@愤怒了 2012 2017-11-30 12:25:40

支持楼主继续发表意见，房托，五猫，滚一边去!

才不惧怕他们，事实上每个人都在无时无刻的监控之下。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 14:04

@雅尼夜莺 1988 2017-11-30 13:13:54

楼主不要离开，不管加息与否，希望楼主一直在，为经坛的兄弟解答疑惑、、、

谢谢!

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 14:05

@红芭蕉大战绿番薯 2017-11-30 11:09:37

楼主还是不要走啦。经谈里现在只有两个帖子可以看了，楼主是其一。你也不用当做天天来上班，偶尔露面点拨两句。这里老是在吸收你的看法的人，相信在未来也不会太惨。

@真不想再来 2017-11-30 12:41:59

我顶层主。

今后不知道在哪里还会遇见弟兄们?

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 14:09

@华夏轮回 2017-11-30 12:29:17

楼主，一千元 RMB 正在向大家招手呢！

真要那样就只能从海南岛遥望家乡。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 14:10

@恋恋涟漪 2017-11-30 11:43:23

很多人并不明白，楼主其实也没有预设什么立场，只是正常的经济分析而已，经济的好坏本来就有内在的规律，并不存在对于看涨看空的偏见。加息或者不加息，并不是针对某类人群，也都只是客观的个人意见。房多房空不要为立场争论不休，而要多去思考背后的经济规律。美国算是成熟的经济体了，也摆脱不了经济发展的固有规律，照样会有繁荣与危机，中国这样的国家，即使陷入危机也没有什么大不了的，也是正常的经济规律在起作用，机.....

很理性的看待问题。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 14:14

@苍苍 1022 2017-11-30 11:48:43

怎么论坛里面老是有骂人特别难听的出来！观念可以不同，立场可以不同！我不理解这些人什么心态！真的好没素质！同样，这种人也绝对没钱，瞧不起！

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-30 12:07:38

他们都是有目的的

对，现在是政府与市场博弈，个人对赌政府的多数依赖心理。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 14:15

@红芭蕉大战绿番薯 2017-11-30 11:09:37

楼主还是不要走啦。经谈里现在只有两个帖子可以看了，楼主是其一。你也不用当做天天来上班，偶尔露面点拨两句。这里老是在吸收你的看法的人，相信在未来也不会太惨。

@真不想再来 2017-11-30 12:41:59

我顶层主。

@waxz1314 2017-11-30 14:05:56

今后不知道在哪里还会遇见弟兄们？

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-30 14:09:29

楼主开一个微信公众号吧

有一直没有公开。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 14:16

@L5430521 2017-11-30 11:47:04

根本不敢加息!!!

拭目以待吧。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 14:24

@juanjuan197731 2017-11-30 14:15:40

楼主! 恳请你不要走!! 关键时刻, 我们需要你!

一直以来楼主都感到盛情难却才坚持留下来的, 现在越来越感到极度压力, 而且经坛只能预测趋势而无法改变趋势, 多说无益、自律自省、戒骄戒躁、方得圆满。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 14:31

@拉发 2017-11-30 14:17:29

怎么了, 现在到了什么时间点了?天涯智者为何要停笔?

要起飞了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 14:45

@不抵抗吖 2017-11-30 14:30:40

问下楼主:如果外汇流失到临界点, 是不是就会大放水呢?

从各种迹象表明现在外汇已经不多了不然不会疯狂的对外举债，今后一旦外汇达到临界点内部通胀会高崎（由于货币剧烈贬值引起的输入性通胀），那样政府肯定不敢大放水，不然就会出现委内瑞拉与津巴布韦的局面。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 14:47

@月夜好冷 F 2017-11-30 14:32:52

伴随着美联储的加息缩表进程 美国利率抬头 中国央妈已经无法货币宽松的可能性 人民币将要变得越来越贵 未来的中国梦将要步入通缩时代 现金为王的时代正向我们逐步爬来 当代中国人已经习惯了大手大脚的花钱 突然要勒紧裤腰带过日子 对于大部分的中国人来说 一定是浑身难受且苦不堪言 这味道 这酸爽.....（来自天涯社区客户端）

小编这个也删？

担心造成高额负债人群的不满。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 14:48

@WG5002014 2017-11-30 14:33:52

前些天看时寒冰说国内停止收付 95 年之前版本美元，我手里可能还有部分这种美元，以后怎么办？继续收藏？

美元没有废炒计划。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 14:51

@song200469 2017-11-30 14:42:46

没有绝对的权利谁也无法承担加息对社会带来的巨大冲击，哪怕风雨过后艳阳天。因为背黑锅的事谁都不想干。

加息不是背锅而且加息能够更好的找到推卸责任的理由，因为各国都在加息。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 14:58

@拉发 2017-11-30 14:17:29

怎么了，现在到了什么时间点了？天涯智者为何要停笔？

@waxz1314 2017-11-30 14:31:12

要起飞了。

是要起风了。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 15:01

@不抵抗吖 2017-11-30 14:30:40

问下楼主:如果外汇流失到临界点，是不是就会大放水呢？

@waxz1314 2017-11-30 14:45:37

从各种迹象表明现在外汇已经不多了不然不会疯狂的

对外举债，今后一旦外汇达到临界点内部通胀会高崎（由于货币剧烈贬值引起的输入性通胀），那样政府肯定不敢大放水，不然就会出现委内瑞拉与津巴布韦的局面。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-30 14:54:12

不好说不敢大放水。他们什么事都能做得出来；再说，他们资产外置也不是一两天了。

其实目前所有既得利益者们都盼着汇率大幅贬值然后大放水，这是解救他们的唯一出路。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 15:10

@不抵抗吖 2017-11-30 14:30:40

问下楼主:如果外汇流失到临界点，是不是就会大放水呢？

@waxz1314 2017-11-30 14:45:37

从各种迹象表明现在外汇已经不多了不然不会疯狂的对外举债，今后一旦外汇达到临界点内部通胀会高崎（由于货币剧烈贬值引起的输入性通胀），那样政府肯定不敢大放水，不然就会出现委内瑞拉与津巴布韦的局面。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-30 14:54:12

不好说不敢大放水。他们什么事都能做得出来；再说，他们资产外置也不是一两天了。

@waxz1314 2017-11-30 15:01:56

其实目前所有既得利益者们都盼着汇率大幅贬值然后大放水，这是解救他们的唯一出路。

但是这种思路是误导人的，外汇没有了大量印刷本国货币有何用？估计宁可走计划经济的老路也不敢制造恶性通胀，因为从金圆券（1948年8月19日开始发行，至1949年7月停止流通。）接手的位子余温未凉。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 15:11

@WG5002014 2017-11-30 14:33:52

前些天看时寒冰说国内停止收付95年之前版本美元，我手里可能还有部分这种美元，以后怎么办？继续收藏？

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-30 15:09:37

还有，现在大头、小头美元价钱都已高于其面额，不要再结汇给银行，出给收藏家。美元纸币收藏的人多得是，大伙知道再古老的美元也能花。

美元上“*In God, We Trust*”可不是随便说说的。

比较专业。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 15:15

@98 度凉开水 2017-11-30 15:11:19

感谢楼主一直以来的悉心的答疑，我们一直都在！

您才是智者。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 15:17

多听、多看、多思考、多鉴别、智慧使者。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 15:21

@冬天好冷 2013 2017-11-30 14:48:27

@waxz1314 : 本土豪赏 1 个 赞 (100 赏金)

聊表敬意，对您的敬仰如滔滔江水连绵不绝。【 我也要
打赏 】

冬天好冷您却给楼主带来了暖意。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 15:22

接下来的时间是静待加息

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 15:23

@98 度凉开水 2017-11-30 15:11:19

感谢楼主一直以来的悉心的答疑，我们一直都在！

@waxz1314 2017-11-30 15:15:41

您才是智者。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-30 15:21:58

楼主很谦虚

三人行必有我师，不能妄自尊大。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 15:28

@waxz1314 2017-11-30 15:22:22

接下来的时间是静待加息

还有一种可能，就是一旦美元加息达不到回收资本的预期效果会强化地缘政治危机来胁迫对手。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 15:28

@雨夜风扬 2017-11-30 15:27:00

大风暴正在酝酿

开始起风了

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 15:31

@waxz1314 2017-11-30 15:22:22

接下来的时间是静待加息

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-30 15:24:40

估计国内会让你失望。。。。。

那就必须做最好坏的打算，可是那样后果会根本无法预料，而且非能力所及。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 15:35

@恋恋涟漪 2017-11-30 15:27:54

中国还会不会大放水，没人知道，毕竟中国的老朋友们如俄罗斯、津巴布韦、委内瑞拉都走的是这条道路。事实上，中国的多年发展，拥有权力的人拥有更多的债务，所以他们更喜欢印钞而不是通缩，要他们改变这种路径依赖与改变他们的信仰无异，所以老百姓们还是扶稳栏杆，照顾好自己。无论经济好坏，你的最大问题都是吃饭而不是发财。

温和型通胀还是可以的，但是不能矫枉过正，现在担心的不是经济低速运行而是提前防范未来或将出现的不可控风险。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 15:42

@waxz1314 2017-11-30 15:22:22

接下来的时间是静待加息

@指尖上的芭蕾舞者 2017-11-30 15:24:40

估计国内会让你失望。。。。。

@waxz1314 2017-11-30 15:31:43

那就必须做最好坏的打算，可是那样后果会根本无法预料，而且非能力所及。

经济低速发展不是罪，是有多种因素和周期性作用导致的，现在美元正处在不断上升的势头，非美货币势必将受到打压，如果在这个时候与美元争高低肯定会吃亏的。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 15:43

今天说多了，先到这里。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 16:00

中国央行加息的前景预测

多家机构研报均显示，今年年底中国央行跟随美联储加息的概率非常小。

11月29日，摩根士丹利中国首席经济学家邢自强博士表示，对于央行货币政策走向，邢自强预测，在通胀回升、资管新规冲击消化后，中国央行才可能考虑利率的提升，“预计中国2018年下半年和2019年上半年会各加一次。”

他还提到，从外部因素看，市场预期美联储从今年12月到2019年总计有6次加息，即加息150个基点。因此从利差角度考虑，中国央行也会在明年下半年考虑加息。

今天最后来解释一下这个说法，市场预期美联储从今年

12月到2019年总计有6次加息，即加息150个基点。因此从利差角度考虑，中国央行也会在明年下半年考虑加息。如果按照这个分析的时机来加息估计资本早就跑完了，那样加息起什么作用？加息主要目的就是留住资本，资本留下来才有发展经济的动力和基础。如果等资本跑完了再开始加息短期内资本也不会再回来，而且国内必须长期维持这种加息的势头才能够对资本产生兴趣，可是那样成本会更高，估计经济更无法承受。

作者:waxz1314 日期:2017-11-30 16:01

好了，再会。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 10:13

媒体：美国首次公开拒绝承认中国市场经济地位

网易财经综合 2017-11-30 22:26

格隆汇30日讯，特朗普政府已正式拒绝中国在全球贸易规则下获得“市场经济”待遇的要求，此举可能加剧全球两大经济体的紧张关系。美国于11月中旬向设在日内瓦的世界贸易组织(简称WTO)提交了这项决定，并在周四公布了这一消息。虽然特朗普的幕僚早就暗示过在这一问题上的态度，但这是美国首次公开亮明立场并阐释理由。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 10:14

韩国打响亚洲加息第一枪！中国会跟吗？

2017年12月01日 07:57

近年来，各国央行越来越热衷于加息。

周四(11月30日)，韩国央行宣布将基准利率从1.25%上调至1.50%，为六年来首次，这也是自美联储两年前开始加息以来首个上调主要政策利率的亚洲经济体。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 10:15

就在一个月前，英国央行也启动了十年来的首次加息。与此同时，市场也在调高美联储明年的加息预期。那么，在全球加息潮来临之际，中国央行会不会跟随呢？

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 10:16

韩国今年经济增速快于预期且通胀上升是韩国央行进行逾六年来首次加息的主要原因。

最近公布的数据显示，韩国第三季GDP经季调后较前季增长1.4%，增速为逾七年来最快，并远超预期。

韩国央行此次加息在市场预料之中，在该央行作出加息决定前，接受《华尔街日报》调查的17位市场分析师当中，有14人预计韩国央行将在最近的政策会议上把基本利率上调至1.5%。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 10:19

这次，中国会跟吗？

那么，在这轮全球加息潮中，中国央行会跟进吗？摩根士丹利中国首席经济学家邢自强认为，存在跟随的可能性。

他预计中国央行可能在明年下半年加息一次，2019年上

半年再加一次，并表示这与中国去杠杆进程、通胀正常化有一定关系。

邢自强解释称，十九大之后，中国去杠杆、去产能、环保以及房地产调控执行力度进一步加强。随着去产能的推进，通胀越来越有从上游到中下游传导的迹象，近期PPI上涨中，中下游工业制成品的贡献上升。

他预计，明年CPI会回升到2.5%，明显高于今年的1.6%，其中扣除食品和能源的核心CPI，也将达到2.5%。

而从外部因素看，市场预期美联储从今年12月到2019年总计有6次加息，即加息150个基点。因此从利差角度考虑，中国央行也会在明年下半年考虑加息。

不过招商证券则认为，回顾前两次政策利率调整时，国内经济向好，金融杠杆高企，资产泡沫问题凸显。而中国当前并不必然要进行政策利率或基准利率调整，原因有四个方面：

1) 展望今年四季度和2018年一季度，经济存在下行压力；

2) 金融杠杆下降，监管成效显著；

3) 房地产销售回落、价格趋稳；

4) 中美利差已经在相对高位，意味着中国央行跟随加息的必要性下降。

长端利率的变化对跨境资本流动的影响更大，如果美债

的长端利率已经计入加息预期，长端上行的幅度一般会弱于加息幅度，12月也类似。

即便中国不跟随加息，当前中国10年期国债利率水平已经在历史高位，金融市场的参考利率水平已经显著抬升。

更重要的是，利差的扩大，意味着跨境资本流动所受的影响会进一步减弱。人民币汇率更有弹性，也意味着中国利率在一定程度上与发达经济体利率脱钩，中国的货币政策独立性在逐步增强。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 10:21

@ty_沉浮 167 2017-12-01 10:04:53

美国预计年内还要加息一次，现在12月份到了，什么时候能看到？

本月的中旬

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 10:24

@糊涂方至 2017-12-01 10:15:29

12.14号左右，凛冬将至！

现在各大网站都是加息的话题，已经无法避免这个问题，十年来经济过热的势头也该冷却下来了，过热的局面并不是好兆头。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 10:33

@月夜好冷 F 2017-12-01 10:19:59

转七剑

不加息会发生什么：????

1, 债券、股票有可能闪崩，因为这些市场中的资本会外逃。????

2, 人民币---美元利率差缩小，境内外人民币抛售压力增大。????

3, 外汇储备加速减少，国内外引起恐慌，人民币汇率面临更大压力。????

4, 错过加息时机，被动跟随市场加息，未来会加息更快、幅度更大，瞬间压垮市场。????

5, 如果错过加息机会，明年大幅度加息，会导致债务危机大爆发.....

观点基本一致，只是认为现在已经错过了加息和调整汇率的最佳时机，如果从去年就开始加息同时在特朗普上任之前将汇率一次性贬值到位，现在也不至于这样举步维艰。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 10:35

@天有光 2017 2017-12-01 10:23:37

特朗普政府首次公开拒绝承认中国市场经济地位

这是集结号，决战时刻已到。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 10:52

@ty_奋斗的熊猫 2017-12-01 10:34:05

楼主这个怎么解读?

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2F1%
2F287197704.jpg {EIMAGE}

消费通胀是目前国家提升经济的主要手段，资产通缩是市场所起的作用，不断的拉高通胀必然会造成资产性通缩。高房价就是个典型的例子，房价在通胀的推动下越来越高，形成了房价通胀，由于房地产规模过于庞大占用了国家绝大多数的资金，可是一旦货币供应不足就会出现紧缩的局面，所以今后只能通过加息的措施来调节经济的平衡。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 10:55

税改通过几率激增！一关键参议员表示支持税改

2017年12月01日 02:33 来源： FX168

美国参议员麦凯恩(John McCain)周四(11月30日)表示将支持参议院共和党的税收议案，提升了该议案在周五之前在参议院获得通过的几率。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 11:04

@waxz1314 2017-12-01 10:55:01

税改通过几率激增！一关键参议员表示支持税改

2017年12月01日 02:33 来源： FX168

美国参议员麦凯恩(John McCain)周四(11月30日)表示将支持参议院共和党的税收议案，提升了该议案在周五之前在参议院获得通过的几率。

对比一下美国的政策空间还是比较大，加息、缩表、减税这些都是针对的政府利益，可见特朗普精神的难能可贵。反观国内，连最基本的加息措施还推三阻四、左顾右盼、而且谁也不敢说真话，都在似是而非的胡言乱语，这是什么样的制度对比之下相形见绌。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 11:09

之前是与美元脱钩，现在又提出了与利率脱钩，这是什么鸟？

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 11:12

@无心插柳 oy 2017-12-01 11:08:19

虽然一直不好消息很多，但希望我们国家越来越强大，人民币走向国际化，国内老百姓安居乐业，国外国际地位越来越高！

如果不从根本上改变这一切想得到提升，一个字“难”。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 11:17

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-01 11:09:03

体制特点，不会有人站出来加息，这是要冒风险和背锅

的。周大海因此點到明斯基，他是不想背锅的。目前周遭都要加息，美那边更狠，随着时间推移，结果只会向越来越坏发展。

起风了，风还不小。

不仅是美国，现在世界各国都在开始针对资本，无论国内政策如何多变都无法逃避一个致命的现实弱点，就是资本外流，而且是严重的资本外流。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 11:27

今天就再给个旁证，如果加息就是走日本模式，反之，不加息就是下一个北极熊。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 11:41

@jseasonzsj 2017-12-01 11:38:18

明年工资会上涨么 那上涨的结果必然造成通货膨胀，物价上涨啊，然后保持房价稳定，也就是相应的贬值，这个好似是合理的啊

有这个动机，但是代价是大量企业破产、倒闭，其实本来国内企业都不想再继续坚持了，那样更好一走了之，更干净利落。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 11:44

@jseasonzsj 2017-12-01 11:38:18

明年工资会上涨么 那上涨的结果必然造成通货膨胀，
物价上涨啊，然后保持房价稳定，也就是相应的贬值，这个
好似是合理的啊

要想实现收入翻番前提必须是给企业大幅减税同时降
低各种生产要素成本，可是这等于是与虎谋皮。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 14:50

@jeasonzsj 2017-12-01 11:38:18

明年工资会上涨么 那上涨的结果必然造成通货膨胀，
物价上涨啊，然后保持房价稳定，也就是相应的贬值，这个
好似是合理的啊

@waxz1314 2017-12-01 11:44:56

要想实现收入翻番前提必须是给企业大幅减税同时降
低各种生产要素成本，可是这等于是与虎谋皮。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-01 14:29:13

不增加企业税负算好的了。曹德旺走了，应该说是重税
给逼走的。

不给企业减税企业就没有加薪的基础和动力，高税收制
度下不断提高体制内人员的收入，这样会加重经济失衡。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 15:01

现在有人认为政府可以保持定向加息，所谓定向加息无非就是增加融资成本，实际还是维护核心利益。随着货币不断收紧银行以及其他金融部门的利润越来越淡薄，这些部门不得不提高资金成本来维持行业利润，可是这样又给投资资本带来了负担。

所以不正面加息根本无法获得资本市场的认可。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 15:07

特朗普公开拒绝承认中方的市场经济地位，这是摆明了要制裁中国，今后肯定会大幅提高中国对美国的出口关税，这样会导致两国之间的关系更加紧张。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 15:12

@waxz1314 2017-12-01 15:07:41

特朗普公开拒绝承认中方的市场经济地位，这是摆明了要制裁中国，今后肯定会大幅提高中国对美国的出口关税，这样会导致两国之间的关系更加紧张。

开始实施全方位加压，看来这次不把所有的资本都挤出来是不罢休的，资本大量流失同时泡沫也会破裂。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 15:16

现在各国都在酝酿加息说明明年美元有四次加息的机会已经基本证实，不然各国央行不会闻风而动。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 15:22

@369qwec 2017-12-01 15:13:55

【国际清算银行警告各央行：推迟加息或将影响经济稳定】据美国媒体援引国际清算银行总经理 Jaime Caruana 发言称，一味担心加息过快的央行必须意识到，不断推迟加息、政策过于谨慎也是有风险的，这可能会导致债务累积，从而影响未来经济稳定。

这是谁给谁听的能？C 国吗？

看看谁还敢不加息，如果还幻想金鸡独立，一枝独秀已经不现实，还是想想即将到来的疾风骤雨赶快找个避风遮雨的地方。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 15:30

@waxz1314 2017-12-01 15:07:41

特朗普公开拒绝承认中方的市场经济地位，这是摆明了要制裁中国，今后肯定会大幅提高中国对美国的出口关税，这样会导致两国之间的关系更加紧张。

@waxz1314 2017-12-01 15:12:28

开始实施全方位加压，看来这次不把所有的资本都挤出来是不罢休的，资本大量流失同时泡沫也会破裂。

@真不想再来 2017-12-01 15:18:35

特离普也不讲情面

是果断。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 15:34

@369qwec 2017-12-01 15:13:55

【国际清算银行警告各央行：推迟加息或将影响经济稳定】据美国媒体援引国际清算银行总经理 Jaime Caruana 发言称，一味担心加息过快的央行必须意识到，不断推迟加息、政策过于谨慎也是有风险的，这可能会导致债务累积，从而影响未来经济稳定。

这是谁给谁听的能？C 国吗？

@waxz1314 2017-12-01 15:22:49

看看谁还敢不加息，如果还幻想金鸡独立，一枝独秀已经不现实，还是想想即将到来的疾风骤雨赶快找个避风遮雨的地方。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-01 15:24:56

不加息就等着被全世界加息的那么多一起抽干，再厚的家底也得玩完，何况这家底还有不少泡沫。

人家已经给出调整的时间可是没有充分利用，而且总幻想还有机会，每次都这样认为但是这次真的不可以了。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 15:40

可以确定，现在巨大的资产泡沫根本无法平稳的落地，因为没有和楼市泡沫同样大能量来接住这个泡沫，所以只能看着它在空中破裂而且无能为力。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 15:44

@369qwec 2017-12-01 15:13:55

【国际清算银行警告各央行：推迟加息或将影响经济稳定】据美国媒体援引国际清算银行总经理 Jaime Caruana 发言称，一味担心加息过快的央行必须意识到，不断推迟加息、政策过于谨慎也是有风险的，这可能会导致债务累积，从而影响未来经济稳定。

这是谁给谁听的能？C 国吗？

@waxz1314 2017-12-01 15:22:49

看看谁还敢不加息，如果还幻想金鸡独立，一枝独秀已经不现实，还是想想即将到来的疾风骤雨赶快找个避风遮雨的地方。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-01 15:24:56

不加息就等着被全世界加息的那么多一起抽干，再厚的

家底也得玩完，何况这家底还有不少泡沫。

@waxz1314 2017-12-01 15:34:27

人家已经给出调整的时间可是没有充分利用，而且总幻想还有机会，每次都这样认为但是这次真的不可以了。

@真不想再来 2017-12-01 15:37:57

现在是要防止用中国人的思维去揣测美国人的动向。

可想而知，世界上没有任何一个国家能够允许制造出这样大的泡沫，可是这是个真实的笑话，是不是觉得很滑稽。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 15:48

@waxz1314 2017-12-01 15:07:41

特朗普公开拒绝承认中方的市场经济地位，这是摆明了要制裁中国，今后肯定会大幅提高中国对美国的出口关税，这样会导致两国之间的关系更加紧张。

@waxz1314 2017-12-01 15:12:28

开始实施全方位加压，看来这次不把所有的资本都挤出来是不罢休的，资本大量流失同时泡沫也会破裂。

@真不想再来 2017-12-01 15:18:35

特离普也不讲情面

@waxz1314 2017-12-01 15:30:50

是果断。

@z5183702 2017-12-01 15:42:13

早加息还能多留点子弹 不然以后日子更苦

对，真的太晚了，现在都在比加息的实力看最坚强，可见不加息的反而成了傻子。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 15:50

@waxz1314 2017-12-01 15:07:41

特朗普公开拒绝承认中方的市场经济地位，这是摆明了要制裁中国，今后肯定会大幅提高中国对美国的出口关税，这样会导致两国之间的关系更加紧张。

@waxz1314 2017-12-01 15:12:28

开始实施全方位加压，看来这次不把所有的资本都挤出来是不罢休的，资本大量流失同时泡沫也会破裂。

@真不想再来 2017-12-01 15:18:35

特离普也不讲情面

@waxz1314 2017-12-01 15:30:50

是果断。

@z5183702 2017-12-01 15:42:13

早加息还能多留点子弹 不然以后日子更苦

@waxz1314 2017-12-01 15:48:29

对，真的太晚了，现在都在比加息的实力看最坚强，可见不加息的反而成了傻子。

看谁最坚强，今后不加息反而成为弱者，这已经是事实。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 15:52

@369qwec 2017-12-01 15:44:16

刚刚看到一个新闻，美国外贸部长（可能叫这个官名）告诉 FT 中美的贸易协商已经停滞（虽然消息真实性还不得而知）！在看看市场地位，反倾销调查，这是要直接开撕了！

中方会再次站在贸易战的风口，不想面对都不行。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 16:02

加息肯定会对泡沫形成巨大压力，虽然无法解决这一矛盾可是这样做能够留住部分资本，总比继续拖延时间泡沫在

美元不断加息的过程中被刺破要强，那样的结果是不但泡沫保不住而且资本也会全部跑光。

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 16:03

今天就到这里

作者:waxz1314 日期:2017-12-01 16:22

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-01 16:10:43

加不加息，道理其实他们都懂。

不过，这个事情，需要有人来背锅。

遥望海外的大房子及娇妻美妾，还是算了吧！

。。。。。

这个理由明显的站不住脚，资本就是支持权力机构的力量，如果没有外资参与经济玩自撻加高潮，那会真的变天。

好了，再会。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 09:41

美国税改法案获得顺利通过，事实证明，特朗普是个言出必行、信守承诺而且雷厉风行的人物。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 09:41

@waxz1314 2017-12-03 09:41:00

美国税改法案获得顺利通过，事实证明，特朗普是个言出必行、信守承诺而且雷厉风行的人物。

之前早就说过，非常的看好川普，果然不负众望。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 09:44

现在趋势越来越明显，美国税改法案获得通过会加大美元紧缩的预期，同时再配合本月加息威力不同凡响，

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 09:45

@糊涂方至 2017-12-03 09:43:22

坐标帝都，身边很多本地人家有多套房，一个月光收房租，5，6万！但是他们仍能够申请到公租房，廉租房！为什么，因为他们是本地人，这就是社会现状，不服能怎么办？一个户口就可以把你死死挡在门外！

这些问题都是暂时的，今后会逐步的取消户籍制。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 09:51

加息风波未平减税风浪又起。

特朗普一步步兑现了自己之前的承诺，美国减税政策顺利通过对中国今后征收房产税形成了考量，很明显国内政策又慢了一步。

特朗普减税与不承认中国是市场经济双管齐下，目的很明确就是要准备大幅提高中国对美国的出口关税，这样就可以弥补给本国企业减税所产生的财政赤字。换句话说就是牺牲中国的出口外汇收入来赢得美国减税政策。

那么问题来了，今后国内将面临着外汇危机，而且这种

局面已经不远了。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 09:57

@juanjuan197731 2017-12-03 09:46:52

诶，就怕老爷们不敢加息！只会保护国企。我们工地项目上施工单位都在抱怨，水泥，钢筋，啥都涨价。政府只给那点钱，其他叫自己想办法解决。

今天煤气与天然气又开始大幅涨价了，这分明是故意为之，一级市场价格轮番上涨从侧面反映出债务问题的严重性。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 10:09

今天国内外整个局势发生了巨大变化，现在各国都开始加息然后就等着看国内继续延续资产泡沫的笑话。

在还没有产生加息预期效果的时候是资产结构调整的最佳时机，可是国内并没有及时的采取措施，现在外部环境出现了明显的变化。美元加息会进一步收窄中美货币之间的利差，美元资产的优势越来越凸显，也就是说美元对资本产生的预期已经远远超过了人民币。随着美元加息的频率不断增强资本会越来越趋于美元化，所以目前人民币面临着加息的巨大考验。

很明显加息才能够强化资本预期，同时对资产价格产生不利影响，可是如果不加息人民币与美元比价就会越来越明显。所以目前当局面临着加息也不是不加息也不是的两难境

地。

但是可以确定，今后无论怎样选择都摆脱不了资产泡沫破灭的事实，这个笑话看定了。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 10:25

@傻多傻奴坚定员 2017-12-03 09:58:33

请问楼主，加息造成资本回流的原理是什么？资本不会对提高的那一点银行利息感兴趣吧？又或者是很多资本的钱属于本土融资？加息造成成本升高，要缩减融资规模，造成提前还钱？还是加息造成整个社会利息提高对资本更有吸引力？可是也未必需要全部撤离吧，在加息国增加投资不行吗？

加息产生的收益不仅仅是资金的利息，更主要是靠经济不断增长给资本带来良好的投资环境和稳定的收益，事实上加息只是引资本回流的一种市场预期，资本规避风险才是最主要的。

诸如在巨大的资产泡沫与天量债务以及汇率、外汇等这些风险面前资本不跑才怪。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 10:46

需要思考几个问题

- 1 资本为什么要出逃？
- 2 加息真的可以留住资本吗？

3 地方政府债务能承受加息吗？

4 加息后 违约率,坏账增加银行能否承受？

5 抹平坏账引起的通胀 外汇压力是否更大？

首先资本出逃是因为看到了巨大风险，不跑就是等死。

国内不加息而其他国家都加息汇率贬值压力会越来越大，汇率贬值加速资本外流，这是天经地义的。

地方政府与企业债务无法承受又能怎么样？中央政府绝不会去舍身救助超越底线的下属部门，丢车保帅不是没有可能。

至于银行债务问题，政府提出金融去杠杆不是白去的，给居民加杠杆同时去金融杠杆在这一过程中已经基本完成了债务置换，更何况剩下的还有断供房补着。

外汇压力和风险不是通胀造成的，相反的通胀会不断加重民众的生活负担，在支出越来越多的情况下谁还有闲钱购买外汇。

所以上述各项假设条件基本不成立。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 11:00

现在不要拿债务和不敢刺破泡沫等这些问题来找借口，之前市场普遍认为美国债务结构庞大根本不敢加息，可是如今所有这样认为的人都错了，美国不但已经加息同时还通过了减税与锁表的政策计划，所以现实是无情的。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 11:06

【重磅！见证历史时刻：美国史上最狠税改法案获通过！】

当地时间 12 月 2 日凌晨两点，美国国会参议院最终投票通过共和党税改法案，此举意味着美国税收制度即将迎来三十年来最大幅度修改。根据此次通过的税改法案，美国企业所得税税率将大幅下降，包括个人所得税在内的多项税制都将被简化，现行的多数项目式减税办法将被取消，以较低税率对美国企业转移回国的海外资产进行一次性征税等等。（人民日报报）

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 11:08

@waxz1314 2017-12-03 11:06:34

【重磅！见证历史时刻：美国史上最狠税改法案获通过！】

当地时间 12 月 2 日凌晨两点，美国国会参议院最终投票通过共和党税改法案，此举意味着美国税收制度即将迎来三十年来最大幅度修改。根据此次通过的税改法案，美国企业所得税税率将大幅下降，包括个人所得税在内的多项税制都将被简化，现行的多数项目式减税办法将被取消，以较低税率对美国企业转移回国的海外资产进行一次性征税等等。（人民日报报）

应该是：见证伟大的历史时刻。

这才是人类的文明与发展。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 11:11

是应该做出反思和反应的时刻了，不能被人指着鼻子骂祖宗八代。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 11:17

减税政策将增加美元加息的次数，而多国纷纷加息会抵消部分美元加息所产生的影响，所以美联储测试加息次数很有必要。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 11:30

@juanjuan197731 2017-12-03 09:46:52

诶，就怕老爷们不敢加息！只会保护国企。我们工地项目上施工单位都在抱怨，水泥，钢筋，啥都涨价。政府只给那点钱，其他叫自己想办法解决。

@waxz1314 2017-12-03 09:57:16

今天煤气与天然气又开始大幅涨价了，这分明是故意为之，一级市场价格轮番上涨从侧面反映出债务问题的严重性。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-03 11:17:25

债务危机就是导火索。

从目前来看政府都在致力于债务风险方面的主要防范，估计已经做好充分准备，我认为今后应该是外汇危机比较麻烦，现在特朗普所有计划都是针对美元资产来的，也就是说

对美元的控制会越来越紧，今后国内想轻松获取美元已经没机会。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 11:35

@juanjuan197731 2017-12-03 09:46:52

诶，就怕老爷们不敢加息！只会保护国企。我们工地项目上施工单位都在抱怨，水泥，钢筋，啥都涨价。政府只给那点钱，其他叫自己想办法解决。

@waxz1314 2017-12-03 09:57:16

今天煤气与天然气又开始大幅涨价了，这分明是故意为之，一级市场价格轮番上涨从侧面反映出债务问题的严重性。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-03 11:17:25

债务危机就是导火索。

@waxz1314 2017-12-03 11:30:41

从目前来看政府都在致力于债务风险方面的主要防范，估计已经做好充分准备，我认为今后应该是外汇危机比较麻烦，现在特朗普所有计划都是针对美元资产来的，也就是说对美元的控制会越来越紧，今后国内想轻松获取美元已经没机会。

从提高企业外债水平可以发现国内通过正常渠道获得美元做法越来越难。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 13:00

楼主刚刚提出了如果是市场说了算，一系列问题，美国就拒绝承认国内市场经济地位，不是不谋而合，而是问题早就存在，现在已经到了必须正视这个问题的时候。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 13:02

特朗普机智、务实、英明、果断，不愧是世界领航人物。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 13:06

保住不发生系统性危机的底线意思就是关键时候宁可放弃资产与汇率，保住金融系统才是关键。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 13:09

现在摆在我们面前的首要任务就是今后的出路在哪里？

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 13:22

@waxz1314 2017-12-03 13:09:51

现在摆在我们面前的首要任务就是今后的出路在哪里？

目前各国的央行都已经明确了自己的目标，就是将要加息，这是今后的趋势，全球几乎都进入了紧缩的时期，国内不可能独善其身，尤其是对资产结构的问题，加息与资产价

格会形成明显的对立冲突，即时政府不想面对可是局势却无法乐观。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 13:31

@waxz1314 2017-12-03 13:09:51

现在摆在我们面前的首要任务就是今后的出路在哪里？

@waxz1314 2017-12-03 13:22:59

目前各国的央行都已经明确了自己的目标，就是将要加息，这是今后的趋势，全球几乎都进入了紧缩的时期，国内不可能独善其身，尤其是对资产结构的问题，加息与资产价格会形成明显的对立冲突，即时政府不想面对可是局势却无法乐观。

这表明今后国内经济结构调整将会受到资产价格方面的影响，所以我们必须尽快摆脱泡沫问题。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 13:33

@无心插柳 oy 2017-12-03 13:28:02

楼主好执著

一言为定，加息之时就是楼主退出经坛之日，说到做到。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 13:34

@瞬间短路聊 2017-12-03 13:32:10

楼主视野开阔好人品

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 13:36

@无心插柳 oy 2017-12-03 13:28:02

楼主好执著

@waxz1314 2017-12-03 13:33:25

一言为定，加息之时就是楼主退出经坛之日，说到做到。

去意已定，无须挽留。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 13:48

楼主认为在基准利率的基础上，上调 25 个基点可以缓解银行间同业拆借利率不断上升的压力，同时能够更好的完善融资计划。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 14:05

如果各国央行加息国内不可能继续用脚投票，想想就会知道后果，未来世界的能源与各类资源越来越匮乏，必须过度依赖大量进口，可是没有充足的外汇怎么办？虽然国情不同但是现实中所需的物质是一样的。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 14:07

@waxz1314 2017-12-03 13:48:06

楼主认为在基准利率的基础上，上调 25 个基点可以缓解银行间同业拆借利率不断上升的压力，同时能够更好的完善融资计划。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-03 13:59:20

不会加息的，楼主太高看那帮人了。

拭目以待

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 14:16

@waxz1314 2017-12-03 14:05:22

如果各国央行加息国内不可能继续用脚投票，想想就会知道后果，未来世界的能源与各类资源越来越匮乏，必须过度依赖大量进口，可是没有充足的外汇怎么办？虽然国情不同但是现实中所需的物质是一样的。

从大量囤积黄金与原油就能够确定出国家未来的政策方向，目的是逐步放开汇率，放开汇率管制首先就必须通过加息来维护汇率的基本稳定，这是逐步让市场来取代国家的行政管理。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 14:27

@waxz1314 2017-12-03 14:05:22

如果各国央行加息国内不可能继续用脚投票，想想就会知道后果，未来世界的能源与各类资源越来越匮乏，必须过度依赖大量进口，可是没有充足的外汇怎么办？虽然国情不同但是现实中所需的物质是一样的。

@waxz1314 2017-12-03 14:16:26

从大量囤积黄金与原油就能够确定出国家未来的政策方向，目的是逐步放开汇率，放开汇率管制首先就必须通过加息来维护汇率的基本稳定，这是逐步让市场来取代国家的行政管理。

大方向已经勾画出来，（全球进入紧缩）如果我们继续保持宽松的局面与世界趋势背道而驰会很难得到国际方面的认同，同时还会拉大与国际市场的距离，这是自甘堕落的行径。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 14:34

@waxz1314 2017-12-03 14:05:22

如果各国央行加息国内不可能继续用脚投票，想想就会知道后果，未来世界的能源与各类资源越来越匮乏，必须过度依赖大量进口，可是没有充足的外汇怎么办？虽然国情不同但是现实中所需的物质是一样的。

@waxz1314 2017-12-03 14:16:26

从大量囤积黄金与原油就能够确定出国家未来的政策方向，目的是逐步放开汇率，放开汇率管制首先就必须通过加息来维护汇率的基本稳定，这是逐步让市场来取代国家的行政管理。

@waxz1314 2017-12-03 14:27:33

大方向已经勾画出来，（全球进入紧缩）如果我们继续保持宽松的局面与世界趋势背道而驰会很难得到国际方面的认同，同时还会拉大与国际市场的距离，这是自甘堕落的行径。

当前无论从哪个角度考虑都有必要加息，不要把泡沫和债务扯进来，因为债务和泡沫都是旁门左道不值的一提，所以不能被债务和泡沫绑架，如若不然，世界在起飞、我们要起风？

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 14:37

@无心插柳 oy 2017-12-03 14:32:19

美国次贷危机死了好多人 而且他们有个人破产法！可想而知 破坏力还是很恐怖的

朱时代的改革不是也一样过来了吗？

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 14:43

如此画面之下，谁来承担责任？

@真不想再来 2017-12-02 13:24:10

改革中必须共同来承担责任，反之不求改革责任重大。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 14:56

@yujieciqiong 2017-12-03 14:54:41

楼主搞个公众号吧

只是内部使用一直没有公开。

作者:waxz1314 日期:2017-12-03 14:58

好了，今天就说这些。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 10:19

随着美国税改法案通过更进一步强化了美元加息的预期，不管是明修栈道还是釜底抽薪局势都明显的对新兴市场不利，今后无论是债务、资产、汇率以及外汇都将会受到严重的影响。

现在很多的疑点逐渐浮出了水面

之前已经多次提及，外部因素才是制约内部矛盾的有力武器。出于当前的局势心细的人会发现目前国内很多政策都是反其道而行之，诸如人为的拉升大宗商品价格，打着治理

环保的旗号变相的提高生产与生活成本。而且还多次轮番推动煤炭、钢铁、水泥、汽油、柴油等价格上涨，现在又开始鼓动煤气与天然气的价格。

在没有给源头企业减税的环境下大幅提高生产成本这是要干嘛？这不是明显的逼着企业与资本离开？

现在让我们将美国一系列政策与国内政策联系起来进行对比分析或许就会明白很多。一方面是不停的制造加息、缩表的预期，紧接着税改也正式通过，这说明美国回收资本的紧迫感一刻都不能怠慢。再看国内，在美元加息与缩表的预期下积极的去库存，通过债务重组实现高净值资产全面转移。

一吸一放达到完美至极。

现在也只有通过这种思路才能够解答市场所有的疑点，楼主早在“清晰的画面”第一季中就说过一句话：加速送资本一程。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 10:32

@waxz1314 2017-12-04 10:19:39

随着美国税改法案通过更进一步强化了美元加息的预期，不管是明修栈道还是釜底抽薪局势都明显的对新兴市场不利，今后无论是债务、资产、汇率以及外汇都将会受到严重的影响。

现在很多的疑点逐渐浮出了水面

之前已经多次提及，外部因素才是制约内部矛盾的有力武器。出于当前的局势心细的人会发现目前国内很多政策都是反其道而行之，诸如人为的拉升大宗商品价格，打着治理环保的旗号变相的提高生产与生活成本。而且还.....

今后还在为房价问题纠结有何意义？推动企业与资本加速撤离不得不这样做，说转变局面存在着资本压力是好听，其实背后隐藏着更深层的原因。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 10:33

@qcacmm_001 2017-12-04 10:26:44

楼主辛苦

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 10:50

@鱼 2018 2017-12-03 17:08:31

要是加息，以后会出现什么情况，

首先是资产和产业结构会发生改变，投资市场会由原来的单一化逐步向多元化发展，今后个人资产不再主要体现在房产上，就像很多发达国家那样逐步的完善市场秩序并推动经济越来越趋于良性化。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 10:50

@淮源秦风 2017-12-04 10:37:15

楼主早上好，辛苦了

您好！

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 11:01

@waxz1314 2017-12-04 10:19:39

随着美国税改法案通过更进一步强化了美元加息的预期，不管是明修栈道还是釜底抽薪局势都明显的对新兴市场不利，今后无论是债务、资产、汇率以及外汇都将会受到严重的影响。

现在很多的疑点逐渐浮出了水面

之前已经多次提及，外部因素才是制约内部矛盾的有力武器。出于当前的局势心细的人会发现目前国内很多政策都是反其道而行之，诸如人为的拉升大宗商品价格，打着治理环保的旗号变相的提高生产与生活成本。而且还.....

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-04 10:38:38

一吸一放，楼主看得很透彻

资产转移屡禁不止已经很说明问题了，如果政府有心制止没有做不到，"托市"之心昭然若揭

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 11:35

@waxz1314 2017-12-03 14:05:22

如果各国央行加息国内不可能继续用脚投票，想想就会知道后果，未来世界的能源与各类资源越来越匮乏，必须过度依赖大量进口，可是没有充足的外汇怎么办？虽然国情不同但是现实中所需的物质是一样的。

从大量囤积黄金与原油就能够确定出国家未来的政策方向，目的是逐步放开汇率，放开汇率管制首先就必须通过加息来维护汇率的基本稳定，这是逐步让市场来取代国家的行政管理。

@百年树 2010 2017-12-03 22:03:37

再问楼主，一旦 RMB 加息是否就应该马上放弃美元现钞。谢谢。

今后美元还会有持续五年的升值势头，这是美元周期决定的，也就是说减持美元资产最好是在美元新一轮周期开始的时候，目前美元势头正旺各国央行都在不断的增持，即使是国内加息也无法阻止美元继续上涨，国内加息只是减缓资本外流的权宜之计。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 13:37

现在整个经济的运行主要是靠不断拉动市场价格来延

续，这就是为什么民众手里的钱越来越少的真正原因。

可是上面有没有想过，这种杀鸡取卵的拉动 GDP 方式一旦拉不动了怎么办(底层的血液被抽干)？而且现在这种征兆已经开始显现(企业与个人债务杠杆高崎与基础结构形成了断裂)，也就是说，基础财富增长的趋势远远落后于资产价格的上涨幅度，这样就形成了巨大风险。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 13:43

以前很多人都低估了美国政策的能量(包括加息、缩表、税改以及调整关税等措施)，甚至有些人都不相信美元会真的加息，这就是认识上的差距。

现在虽然这些都已经应验了，但是目前有些人还是不相信今后国内资产价格会出现大幅度的调整，相信这些人依然会错的很离谱。之所以大多数人都不认为房价会出现过度的调整，主要因素就是由于这部分人几乎把全部赌注都押在了房产上，出于这种集体看多的思路根本无法接受房价大幅下跌的事实，而且这种传统的固化思想很难改变。

这正好完全符合了“明斯基时刻”的历史案例，随着时间拖得越久风险就越大，加上当前的外部因素，可以确定，今后大量的断供与跳楼事件将无可避免。

现在这种强烈的预兆越来越明显。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 13:50

@waxz1314 2017-12-04 13:43:47

以前很多人都低估了美国政策的能量（包括加息、缩表、税改以及调整关税等措施），甚至有些人都不相信美元会真的加息，这就是认识上的差距。

现在虽然这些都已经应验了，但是目前有些人还是不相信今后国内资产价格会出现大幅度的调整，相信这些人依然会错的很离谱。之所以大多数人都不认为房价会出现过度的调整，主要因素就是由于这部分人几乎把全部赌注都押在了房产上，出于这种集体看多的思路根本无法接受房价大幅下跌.....

不允许房价大幅下跌不代表不会形成断供，相反的通过行政手段来约束市场价格最终只能把资本逼向绝路。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 13:58

不管政府愿不愿意今后就只有一个出口，就是放弃对资产价格与市场的过度监管，让价格体系从市场作用中体现出来，简单地说就是放手让房价自由下跌，不然外汇将会成为全面做空的突破口。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 14:06

@waxz1314 2017-12-04 13:58:54

不管政府愿不愿意今后就只有一个出口，就是放弃对资产价格与市场的过度监管，让价格体系从市场作用中体现出来，简单地说就是放手让房价自由下跌，不然外汇将会成为

全面做空的突破口。

由于四面加息相信国内央行不可能抗太久，因为拖的时间越久出逃的资本就越多，那样流失的国家外汇就越多，局势越来越严峻。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 14:10

@waxz1314 2017-12-04 13:43:47

以前很多人都低估了美国政策的能量（包括加息、缩表、税改以及调整关税等措施），甚至有些人都不相信美元会真的加息，这就是认识上的差距。

现在虽然这些都已经应验了，但是目前有些人还是不相信今后国内资产价格会出现大幅度的调整，相信这些人依然会错的很离谱。之所以大多数人都不认为房价会出现过度的调整，主要因素就是由于这部分人几乎把全部赌注都押在了房产上，出于这种集体看多的思路根本无法接受房价大幅下跌.....

@waxz1314 2017-12-04 13:50:52

不允许房价大幅下跌不代表不会形成断供，相反的通过行政手段来约束市场价格最终只能把资本逼向绝路。

@天道人道王道 2017 2017-12-04 14:05:09

何必说这么清楚呢

完全符合“清晰的画面”宗旨，摆明利害，留下的时间已经不多了。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 14:18

已经提前摆明了立场，加息之后无话可说，也不需要再说什么。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 14:29

挡不住资本出逃就控制不住外汇的损耗，外汇一步步减少同时风险在一步步逼近，保资产还是保外汇的考验越来越明显，可是在巨大的考验面前制衡的选项却越来越少。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 14:37

@火星西瓜 2016 2017-12-04 14:28:52

民脂开放之后再镇压，难度很大，已经不是过去信息滞后的年代了。

其实内部做空力量也不容忽视，现在只是看多方还没有真正转变过来，目前都还抱着走一步看一步的幻想，一旦打破这种幻想那才是最恐怖的。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 14:46

@火星西瓜 2016 2017-12-04 14:28:52

民脂开放之后再镇压，难度很大，已经不是过去信息滞

后的年代了。

@waxz1314 2017-12-04 14:37:03

其实内部做空力量也不容忽视，现在只是看多方还没有真正转变过来，目前都还抱着走一步看一步的幻想，一旦打破这种幻想那才是最恐怖的。

看多不是目的首先要清楚美元的变化，现在多军的心理支柱是美元行情不会持续太久，其实这是一种误导，从美国税改法案的通过来看这是要准备打持久战，假设美元短期内转弱那么今后美国大幅减税形成的财政赤字拿什么还？这是一个重要问题。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 14:51

@火星西瓜 2016 2017-12-04 14:28:52

民脂开放之后再镇压，难度很大，已经不是过去信息滞后的年代了。

@waxz1314 2017-12-04 14:37:03

其实内部做空力量也不容忽视，现在只是看多方还没有真正转变过来，目前都还抱着走一步看一步的幻想，一旦打破这种幻想那才是最恐怖的。

@waxz1314 2017-12-04 14:46:29

看多不是目的首先要清楚美元的变化，现在多军的心理支柱是美元行情不会持续太久，其实这是一种误导，从美国税改法案的通过来看这是要准备打持久战，假设美元短期内转弱那么今后美国大幅减税形成的财政赤字拿什么还？这是一个重要问题。

美元加息企业与资本回流，本土的制造业得到提升，产业结构不断进步，这些都离不开美元升值计划，所以特朗普才敢大胆的减税、缩表。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 14:55

@火星西瓜 2016 2017-12-04 14:28:52

民脂开放之后再镇压，难度很大，已经不是过去信息滞后的年代了。

@waxz1314 2017-12-04 14:37:03

其实内部做空力量也不容忽视，现在只是看多方还没有真正转变过来，目前都还抱着走一步看一步的幻想，一旦打破这种幻想那才是最恐怖的。

@waxz1314 2017-12-04 14:46:29

看多不是目的首先要清楚美元的变化，现在多军的心理

支柱是美元行情不会持续太久，其实这是一种误导，从美国税改法案的通过来看这是要准备打持久战，假设美元短期内转弱那么今后美国大幅减税形成的财政赤字拿什么还？这是一个重要问题。

@waxz1314 2017-12-04 14:51:15

美元加息企业与资本回流，本土的制造业得到提升，产业结构不断进步，这些都离不开美元升值计划，所以特朗普才敢大胆的减税、缩表。

如果美国政府没有长期打算资本就不会进入美国市场，这与国内资本出逃正好相反，无非就是一个利好、一个利空。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 15:05

以前很多人都低估了美国政策的能量（包括加息、缩表、税改以及调整关税等措施），甚至有些人都不相信美元会真的加息，这就是认识上的差距。

现在虽然这些都已经应验了，但是目前有些人还是不相信今后国内资产价格会出现大幅度的调整，相信这些人依然会错的很离谱。之所以大多数人都不认为房价会出现过度的调整，主要因素就是由于这部分人几乎把全部赌注都押在了房产上，出于这种集体看多的思路根本无法接受房价大幅下跌的事实，而且这种传统的固化思想很难改变。

这正好完全符合了“明斯基时刻”的历史案例，随着时间拖得越久风险就越大，加上当前的外部因素，可以确定，大量的断供与跳楼事件将无可避免。

不允许房价大幅下跌不代表不会形成断供，相反的通过行政手段来约束市场价格最终只能把资本逼向绝路。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 15:06

删除了再复制一遍

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 15:10

以前很多人都低估了美国政策的能量（包括加息、缩表、税改以及调整关税等措施），甚至有些人都不相信美元会真的加息，这就是认识上的差距。

现在虽然这些都已经应验了，但是目前有些人还是不相信今后国内资产价格会出现大幅度的调整，相信这些人依然会错的很离谱。之所以大多数人都不认为房价会出现过度的调整，主要因素就是由于这部分人几乎把全部赌注都押在了房产上，出于这种集体看多的思路根本无法接受房价大幅下跌的事实，而且这种传统的固化思想很难改变。

这正好完全符合了“明斯基时刻”的历史案例，随着时间拖得越久风险就越大，加上当前的外部因素，可以确定，大量的断供与跳楼事件将无可避免。

不允许房价大幅下跌不代表不会形成断供，相反的通过行政手段来约束市场价格最终只能把资本逼向绝路。

这是一种典型的赌徒心态。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 15:13

这个地方也沦为了一个大赌场。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 15:33

@Hildebrandi 2017-12-04 15:24:07

楼主辛苦

美国加息、缩表、税改、调整关税以及否认别国市场经济的地位等等措施，究竟特朗普的铺底下还有多少特殊工具？这个真的难以琢磨。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 15:40

@不抵抗吖 2017-12-04 15:28:43

楼主知道外企存款占 M2 多大份额不？如果他们都要换刀怎么办？

我总感觉这才是关键。

这个不用担心，外资协议是外汇结算的刚性支付，这个一点都不能少。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 15:42

@Hildebrandi 2017-12-04 15:38:43

外汇耗干的话粮食以后还怎么进口

所以现在必须开源节流保住外汇是留得青山在不怕没柴烧。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 15:49

@Hildebrandi 2017-12-04 15:44:22

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F287332805.png {EIMAGE}

楼主，这是“疑异”以前发的帖子，您看路径会是这样吗

如果加息或许不会这样惨，起码可以平抑物价减缓对社会带来的冲击。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 15:50

@宁宁 8N 2017-12-04 15:44:24

北京已经下跌好明显了！2到3百万的房子越来越多，和年初动不动四百万以上感觉差了一个世纪，其实才半年而已！坐标北京六环外一点。其他地方年初上千万的房现在五百六百万有人要就烧高香吧！

【北京再推共有产权房平抑房价 新宅地楼面单价降至2.5万元】据伟业我爱我家市场研究院数据统计显示，11月份，北京宅地成交的楼面价为25161元/平方米，环比10月份下降9.2%。溢价率则仅有8.24%，较10月份大幅减少

23.06%，创下了今年各月溢价率的最低值。（证券日报）

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 15:53

明年将是房地产市场最惨淡的一年？

2017年12月04日 06:04 来源： 投资快报

首先，炒房者的预期正在发生悄然改变。由过去的投机炒作，回归理性。随着决策层提出“房子是给人住，不是用来炒作”的新指示，再加上各地政府相继推出，限购、限价、限售等措施，今年下半年国内炒房者的余地已经不大。此外，受到今年上半年楼市持续升温的影响，开发商的销售业绩不会受到影响，但到了2018年，开发商的楼盘销售业绩会整体下降，明年上半年开发商或者说将采取“降价促销，以价换量”的办法。所以，房价出现一定调整在所难免。

再者，中国的购房人口需求正在降低，也就是说未来几年里，年轻人购房需求将会直线下滑。这一方面是，中国的购房人群呈减少趋势。因为有数据显示，目前，80后人数约2.3亿，90后则仅有1.8亿，而00后就只剩下1.5亿不到。目前，买房的主力军是80后和90后，而大部分90后都不喜欢买房。

而另一方面，楼市调整长效机制的逐渐建立，真正的刚需购房者不再有恐慌抢房的心理，购房越来越理性。过去由于房屋租赁市场发展不健康，各种矛盾纠纷时有发生，很多人也只能选择购房作为唯一渠道来解决居住问题。

而现在不仅是房屋租赁市场要规范化发展，而且各地的共有产权房也会陆续推出。最终，人们不仅可以通过购房来解决居住问题，而且还可以通过租赁房产、购买共有产权房等不同形式来圆住房梦。所以，2018年的房地产市场需求必然会大幅下滑。

最后，本轮房地产调控至今已经一年多了，而历次房地产调控政策少则个把月，多则半年时间都无疾而终，这既显示了决策层调控房地产的坚强意志，同时也说明了房地产对GDP的影响力正在逐步下降。目前各级政府都在进行经济结构转型，正在倡导通过消费来拉动内需。

传统的拉动国民经济的三驾马车是出口、投资、消费。在近十几年的发展过程中，固定资产的投资一直占有很大的比重，因此房地产在社会经济中占据着举足轻重得地位，而且其涉及的行业和影响都是不容小觑的。所以，过去地方政府在调控房地产时往往是投鼠忌器，而现在地方政府通过启动内需，来拉动经济的增长，减轻其自身对房地产的过度依赖。所以，本轮房地产调控将是常态化。

根据以上的分析，我们可以窥出，国内房地产市场在2018年整体不会有什么大的起色。一线城市将会步入“量价齐跌”的调整模式，二三线城市上涨受到遏制后，很可能成交量大幅萎缩，也会步入僵持期，投资风险不断上升。2018年楼市调控还会持续、去杠杆力度还会加强，指望热点城市

房价重新向上已经不可能。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 16:02

危机越来越近，本来已经暗流涌动的水里（市场）现在又被特朗普扔进去了一块巨石，川普一边扔石头一边嘴上说着：我让你们摸石头，现在终于可以沸腾了。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 16:04

@waxz1314 2017-12-04 16:02:18

危机越来越近，本来已经暗流涌动的水里（市场）现在又被特朗普扔进去了一块巨石，川普一边扔石头一边嘴上说着：我让你们摸石头，现在终于可以沸腾了。

呵呵，这是个冷笑话，可是一点都不觉得好笑，而且很有痛感。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 16:06

@waxz1314 2017-12-04 16:02:18

危机越来越近，本来已经暗流涌动的水里（市场）现在又被特朗普扔进去了一块巨石，川普一边扔石头一边嘴上说着：我让你们摸石头，现在终于可以沸腾了。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-04 16:04:22

国内很多人还痴迷于房子，三四线正抢得欢

这说明已经传递到了末梢阶段，可想而知，不可能再有下一个轮回。

作者:waxz1314 日期:2017-12-04 16:12

今天就到这里

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 10:15

@火星西瓜 2016 2017-12-05 07:41:49

除了第三方支付，直接海外付款把钱留在境外导致顺差减少，或者离岸方式交易。

还有一种外资出逃：

外资在大陆基本上是加工厂，比如一个三星手机。

cpu 和内存必须是进口，因为中国没法儿造。

原本 1000 块的手机 cpu 内存从母公司买只需要 100 块。但是现在 1000 块钱的手机你会发现母公司 cpu 内存进口价是 800，国内就剩下 200 的利润了，成本一合算，国内工厂是亏的，海外母公司是赚的。

这说明依靠行政手段根本无法约束资本，除非彻底关闭对外市场，但是川普早就想到前头了，拒绝承认市场经济地位就是打破与世隔绝的垄断思想，想赖账门都没有。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 10:16

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-05 09:48:02

楼主，早！

早！

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 10:21

以前多次提及到加息，可是上面迟迟未加，现在等了一年多的时间却等来了各国纷纷加息。之前提过必须尽快允许汇率跳贬的建议，但是上面却拿不出决心来，如今特朗普政府比以前的美国政府更加强硬，今后会更加被动。前段时间曾经商议尽快出台房产税，可是上面还在拖延时间，今天美国税改政策已经通过，这对于实施房产税来说更是雪上加霜。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 10:23

@ty_中安 2017-12-05 10:17:33

楼主好！

您好！

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 10:26

@火星西瓜 2016 2017-12-05 07:41:49

除了第三方付款，直接海外付款把钱留在境外导致顺差减少，或者离岸方式交易。

还有一种外资出逃：

外资在大陆基本上是加工厂，比如一个三星手机。

cpu 和内存必须是进口，因为中国没法儿造。

原本 1000 块的手机 cpu 内存从母公司买只需要 100 块。

但是现在 1000 块钱的手机你会发现母公司 cpu 内存进口价是 800，国内就剩下 200 的利润了，成本一合算，国内工厂是亏的，海外母公司是赚的。

@waxz1314 2017-12-05 10:15:58

这说明依靠行政手段根本无法约束资本，除非彻底关闭对外市场，但是川普早就想到前头了，拒绝承认市场经济地位就是打破与世隔绝的垄断思想，想赖账门都没有。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-05 10:21:04

川普在这个时间点上拒绝承认市场经济，棋点找的也是比较到位

特朗普老谋深算，他已经看出要准备赖账所以才下狠手，可见外汇空虚已是事实。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 10:29

@最佳人选 8 2017-12-05 10:24:08

多么希望每天打开网页都能像这样预期看到 lz 和 lz 的分析文章

难得的清静之地，可是与现实的环境及不融洽。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 10:32

@waxz1314 2017-12-05 10:21:42

以前多次提及到加息，可是上面迟迟未加，现在等了一年多的时间却等来了各国纷纷加息。之前提过必须尽快允许汇率跳贬的建议，但是上面却拿不出决心来，如今特朗普政府比以前的美国政府更加强硬，今后会更加被动。前段时间曾经商议尽快出台房产税，可是上面还在拖延时间，今天美国税改政策已经通过，这对于实施房产税来说更是雪上加霜。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-05 10:24:05

越拖越被动，代价越大

当前已经被泡沫风险束缚住手脚，不敢做出必要的抉择，所以即使是外部施压也不敢做出任何反应。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 10:44

银行部门虽然是个金融巨人，但是不吃不喝（没有充足的资金）也顶不住房价下跌的压力，国家掩护资本撤离的同时是对楼市釜底抽薪，作为利益共同体的散户们还幻想政府会保房价，以前这样想或许很正确，可是作为釜底抽薪意味着什么？这表明是在瓦解房地产资本的利益，而且这种能量会远远超出刚需的力量。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 10:47

@春风十里 212 2017-12-05 10:35:25

技术性的手段越来越有限，腾挪的空间已近极限。

现在技术官僚们拿特朗普也没有办法，一开始就出现预判失误，这能怪谁？

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 10:52

@waxz1314 2017-12-05 10:44:02

银行部门虽然是个金融巨人，但是不吃不喝（没有充足的资金）也顶不住房价下跌的压力，国家掩护资本撤离的同时是对楼市釜底抽薪，作为利益共同体的散户们还幻想政府会保房价，以前这样想或许很正确，可是作为釜底抽薪意味着什么？这表明是在瓦解房地产资本的利益，而且这种能量会远远超出刚需的力量。

政府绝不会允许国家资本被陷进去，必须保障主力资金安然无恙，今后内部分化会更加剧烈。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 10:54

@waxz1314 2017-12-05 10:44:02

银行部门虽然是个金融巨人，但是不吃不喝（没有充足的资金）也顶不住房价下跌的压力，国家掩护资本撤离的同时是对楼市釜底抽薪，作为利益共同体的散户们还幻想政府会保房价，以前这样想或许很正确，可是作为釜底抽薪意味着什么？这表明是在瓦解房地产资本的利益，而且这种能量

会远远超出刚需的力量。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-05 10:46:09

刚需其实是个伪命题。

可以说是投资与投机资本之刚需。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 10:59

@waxz1314 2017-12-05 10:44:02

银行部门虽然是个金融巨人，但是不吃不喝（没有充足的资金）也顶不住房价下跌的压力，国家掩护资本撤离的同时是对楼市釜底抽薪，作为利益共同体的散户们还幻想政府会保房价，以前这样想或许很正确，可是作为釜底抽薪意味着什么？这表明是在瓦解房地产资本的利益，而且这种能量会远远超出刚需的力量。

@waxz1314 2017-12-05 10:52:43

政府绝不会允许国家资本被陷进去，必须保障主力资本安然无恙，今后内部分化会更加剧烈。

主力资本先撤离后才会轮到企业资金，在去库存的掩护下现在大开发商也跑的差不多了，剩下的就是真正的炮灰了，这些资金想逃出来绝无可能。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 11:11

以前市场质疑美国加息，缩表，减税政策就如同质疑房价下跌一样让人难以置信，可是目前这些都已经实实在在的兑现了，那么今后房价这个坚固的堡垒还能够坚持多久？相信他山之石可以攻玉，没有金刚钻不敢揽瓷器活。

谋事在人成事在天，试看天地翻覆。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 11:28

信用评级展望的大棒会不会再次降临？

提到特朗普还有多少可用工具，市场已经开始琢磨。现在加息预期不变，缩表计划也已经完成，同时税改方案顺利到位，伴随着这些有效政策一步步露出庐山真面目，在中间环节特朗普还时不时的来段插曲，这不刚刚上演了一出关于市场经济地位的定位（其实就是贸易协定）大戏，那么今后还会有哪些花样玩法？会不会是信用评级再次上场？让我们拭目以待。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 11:30

@qcacmm_001 2017-12-05 11:14:29

楼主辛苦

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 11:30

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-05 11:14:48

楼主辛苦！感谢楼主的分析。

不要客气，应该的。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 11:32

谋事在人成事在天，试看天地翻覆。

@真不想再来 2017-12-05 11:24:42

顶。

这次肯定是举世瞩目，看如何圆满的化解此劫。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 11:34

@Hildebrandi 2017-12-05 11:26:57

@waxz1314 楼主请教一下普通人应该怎么避险呢

个人的实际情况不同差别太大不能笼统对待。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 13:59

@无心插柳 oy 2017-12-05 10:36:41

楼主对四川人是真爱

川味辣鸡，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 14:01

@月夜好冷 F 2017-12-05 11:47:58

四面楚歌，日本也来了

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F287369184.jpg {EIMAGE}

厉害了。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 14:03

@屈强帮帮 2017-12-05 12:23:05

目测本月加不了啊啊啊

加不加以后看，先说说您的看法。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 14:05

@众不敌寡 2017-12-05 13:10:32

端茶倒水，聆听教诲～

都不要谦虚我们共同探讨。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 14:07

@转圈看热闹 2017-12-05 13:39:17

装B到现在也该忽悠不下去了 起风了

寒风西来

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 14:10

当前首先要分清主要方向，美元影响着全世界各国的资

本趋势而且无可替代，就连英镑、欧元、加元等国际有效货币都无法与之抗衡更不要说那些新兴市场国家的货币，这是大方向。

现在韩国已经率先加息、日本也紧跟美国的步伐加入了减税的行列，至于那些还在依赖以贷养债、拆东墙补西墙、靠举债过日子的伪富豪们是时候掉头转向了。今后幻想泡沫继续增大已经彻底的不现实，而且今后谁有能力来接手巨大的债务都是棘手的问题，所以未来在去杠杆的道路上将义无反顾。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 14:11

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-05 14:08:29

日本也跟着减税，情况越来越不妙。

一呼百应，有围攻之势。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 14:15

人心向背，不是大奸就是大恶。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 14:23

@waxz1314 2017-12-05 14:10:37

当前首先要分清主要方向，美元影响着全世界各国的资本趋势而且无可替代，就连英镑、欧元、加元等国际有效货币都无法与之抗衡更不要说那些新兴市场国家的货币，这是大方向。

现在韩国已经率先加息、日本也紧跟美国的步伐加入了减税的行列，至于那些还在依赖以贷养债、拆东墙补西墙、靠举债过日子的伪富豪们是时候掉头转向了。今后幻想泡沫继续增大已经彻底的不现实，而且今后谁有能力来接手巨大的债务都是棘手的问题，所.....

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-05 14:15:51

美元毕竟还是世界货币，当下进入强势周期后，其他经济体只能跟随其步法，否则就等着被收割。

这个月 14 号美国大概率加息，国内已经非常被动了。

国内日资企业不在少数，日本开始减税这是撤资的信号，其他国家会纷纷效仿。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 14:34

香港人均居住面积公布！六人家庭人均 9 平米

2017 年 11 月 29 日 08:07

来源：微信公众号香港传真

11 月 27 日，香港特区政府公布了最新的人口数据报告——《2016 年中期人口统计》。报告显示，截至 2016 年年中，香港人口数目为 733.6 万人(据香港传真查询，截至 2017 年年中的临时数据为 738.9 万人)，其 711.6 万人为常住居民，21.9 万人为流动居民。其中，居住密度最高的地方是天水围，

每平方公里生活着 66607 人。

今天咱们别的数据先不看，就看香港的住房情况是啥样。

报告显示，香港家庭住户的人均居所楼面面积中位数为：
15 平方米

别急，具体情况还得具体分析，因为家庭成员数量的不同，同样决定了香港人的人均居住面积。如果是一人家庭，那么人均居住面积中位数能达到 32 平米，如果是居屋住户，这个数据高达 41 平米(但是好孤单)。

如果处在二人家庭，那么人均面积中位数为 18.5 平米；三人家庭的人均居住面积是 13.3 平米；四人家庭：11.0 平米；五人家庭：10.4 平米；六人家庭：9.0 平米。

如果是六人(或以上)家庭的公屋住户，那么人均面积最低，只有 7.2 平米。

如果以家庭为单位看，2016 年香港的家庭住户的面积中位数为 40 平方米。但住在不同屋子类别的情况还不太一样。

居住在公屋(国营租住房屋)的香港家庭居所楼面面积中位数为最小 33 平方米。而住在私人永久性房屋的家庭空间的中位数就要大不少，有 47 平方米。

八成家庭居住面积不足 70 平米

报告显示，在 2016 年，82.2%的家庭住户面积在 20 平米至 70 平米之间。53.5%的公屋家庭住户面积在 20 只 40 平米之间。同样，如果是私人楼宇，则情况要好得多：60.1%

的私人楼宇家庭住户面积在 40 平米至 70 平米间。

再看看租金数据

刚才我们看到，居于私人住宅的面积要比公屋大不少，可是反过来，二者的租金中位数差异也不小。

数据显示，2016 租住私人住宅单位的家庭住户，所付出的租金中位数冠绝所有类型的住房家庭，达到 10000 元。而 11 年前，这个数据仅是 5500 元。

不过在公屋的家庭所担负的租金中位数仅 1500 元，11 年前也才 1390 元，没怎么变过。

香港有多少自置居所家庭按揭供房？

最后，我们来看看香港人的房贷情况。

数据显示，住在自置居所的香港家庭，有按揭供款或借贷还款情况的比例为 34.3%，而 65.7%的家庭并没有按揭供款及借贷还款。其中，存在按揭供款或借贷还款情况的住户每月按揭供款及借贷还款中位数为 10500 元。

不过值得注意的是，在香港最低收入的 10%的群体，每个月 27.8%的收入用在了租金上，如果是还贷，则占据这一群体 61.5%的收入。

而最高收入的 10%住户在租金或按揭上付出的金钱，只占他们每个月收入的 16.7%或者 13.3%。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 14:35

@waxz1314 2017-12-05 14:34:14

香港人均居住面积公布！六人家庭人均 9 平米

2017 年 11 月 29 日 08:07

来源：微信公众号香港传真

11 月 27 日，香港特区政府公布了最新的人口数据报告——《2016 年中期人口统计》。报告显示，截至 2016 年年中，香港人口数目为 733.6 万人(据香港传真查询，截至 2017 年年中的临时数据为 738.9 万人)，其 711.6 万人为常住居民，21.9 万人为流动居民。其中，居住密度最高的地方是天水围，每平方公里生活着 66607 人。

今天咱们别.....

这才是香港地区房价持续上涨的原因。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 14:39

央行今日未开展逆回购操作，因今日有 1700 亿元逆回购到期，当日实现净回笼 1700 亿元。央行称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收央行逆回购到期等因素的影响。

在经济复苏加快的背景下，美国、加拿大、英国等欧美央行已先后收紧货币政策，而韩国央行 11 月 30 日宣布加息，为逾六年来首次，这也是自美联储两年前开始加息以来首个上调主要政策利率的亚洲经济体。市场预计 2018 年全球货币政策转向将进一步成为趋势，流动性收紧拐点来临。美联

储新任主席正式上任后，美国的加息和缩表进程是否会有所变化？对包括中国在内的全球其它主要国家的货币政策会有哪些影响？这些都引发了市场的关注。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 14:43

中国杠杆率已明显下降

尽管中国潜在增速放缓，但今年以来，全球经济同步复苏态势明显，中国的供给侧改革和外需拉动的作用显现，中国经济也企稳复苏。

多家外资机构纷纷上调中国经济增速预期，例如国际货币基金组织(IMF)上调中国今明两年增速预测 0.1 个百分点至 6.8%和 6.5%。同时，今年中国 GDP 全年增长 6.5%左右的预期目标也将大概率超额完成。

孙国峰表示，中国一、二季度 GDP 同比增长 6.9%，三、四季度也保持了良好的增长态势，增长的主要驱动力来自消费。同时杠杆率下降，国际清算银行(BIS)测算的信贷缺口也不断缩小。目前应更加关注深化改革，维护金融稳定。

BIS 运用可量化的指标监测全球经济体的金融风险。其中，信贷/GDP 缺口和债务偿还比率(DSR)是两大长期和短期的关键早期预警指标。今年的数据显示，中国信贷/GDP 缺口为 24%，高于其他经济体，但较去年的读数有所下降。该读数在 2016 年一季度升至 30.1%，是 BIS 从 1995 年追踪中国相关数据以来的最高值。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 14:45

@waxz1314 2017-12-05 14:43:31

中国杠杆率已明显下降

尽管中国潜在增速放缓，但今年以来，全球经济同步复苏态势明显，中国的供给侧改革和外需拉动的作用显现，中国经济也企稳复苏。

多家外资机构纷纷上调中国经济增速预期，例如国际货币基金组织(IMF)上调中国今明两年增速预测 0.1 个百分点至 6.8%和 6.5%。同时，今年中国 GDP 全年增长 6.5%左右的预期目标也将大概率超额完成。

孙国峰表示，中国一、二季度 GDP 同比增长 6.9%，三、四季度也保持了良.....

金融杠杆率已经明显的下降说明加息已经不是问题。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 14:50

随着美国货币政策不断强化人民币汇率波动性明显增强，央行连续三日暂停公开市场操作，这是否在为加息做准备？

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 15:03

再说一遍

M2 整体是虚拟货币，是通过债务衍生出来的一堆数据，所以如果不完全清除债务根本无法回收多余的 M2。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 15:03

@真不想再来 2017-12-05 15:03:17

楼主好。

您好！

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 15:16

@真不想再来 2017-12-05 15:06:51

楼主好，中国加税的可能性大吗

加税的压力依然很大，但是必须换一种思路，就像美国降低消费税和企业税那样，通过对资产税收的调整来充实财政，可以逐步降低环节税转化为持有税，也就是说房产税必须出台。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 15:22

@lzhzhenhui 2017-12-05 15:14:38

楼主，请教一个老百姓最基本的理财

现在银行一年利率 1.5%左右，而货币基金如余额宝最保守的年利率也在 4%

如果国家加息，资产泡沫被刺破，M2 是不是会慢慢缩小
银行年利率上升，货币基金的利率是不是也会上升

比如银行上升到一年利率 3%，货币基金是不是基本也会到 5%或 6%

负债的人不说，普通老百姓比如有一百万，一年的利息也有五六万

所以说，楼主，接下来如果国家加息是不是反而现金为王更实在.....

加息阶段会使钱越来越值钱，如果没有其他债务持有现金会比负债资产更具有实际价值。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 15:30

@真不想再来 2017-12-05 15:06:51

楼主好，中国加税的可能性大吗

@waxz1314 2017-12-05 15:16:35

加税的压力依然很大，但是必须换一种思路，就像美国降低消费税和企业税那样，通过对资产税收的调整来充实财政，可以逐步降低环节税转化为持有税，也就是说房产税必须出台。

不过这一次要大费周折，因为美国、日本已经大幅减税，今后肯定还有很多国家也开始减税，那么国内就会形成一种高处不胜寒的感觉，所以无论是在加息还是在税改方面我们都处于被动的局面。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 15:44

如果拒不加息这说明债务规模已经大的不得了，资本市场的嗅觉最灵敏，政策的一举一动都会对它们反映出强烈的信号，投资是否可靠、风险是否可控，所以这些细节问题最重要。

作者:waxz1314 日期:2017-12-05 15:47

今天就到这里

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 14:51

@光明郑大_2013 2017-12-06 08:53:13

楼主早。

上午有事没来。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 14:54

@不抵抗吖 2017-12-06 10:07:15

经过半年多的认真听课，积极举手发言，勤于思考。我描绘了一幅全新的画面，作为作业呈交给老师：

通过国企做大做强，实行主体计划经济，市场经济为辅。实现粮价回归，反哺农业，进而扩大内需，全面提高物价。预筑好跳扁防浪墙。

逆城市化。

狠抓环保。对过去的责任者追责。

低位完善社会福利的住房，医疗，教育，养老体系。存量房用作住房福利，租金调节。严惩后三项中的非法食利者。

彻查外资违规.....

特朗普用一招减税几乎把所有的问题都解决了，同样加息也可以化解危机。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 14:54

@真不想再来 2017-12-06 11:40:24

楼主好。

您好！

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 15:00

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-05 14:08:29

日本也跟着减税，情况越来越不妙。

@waxz1314 2017-12-05 14:11:51

一呼百应，有围攻之势。

@雅尼夜莺 1988 2017-12-05 23:51:16

楼主解读下现在任大炮出来放风 18 年房市大涨，是何目的，难道土拱还要继续放大水。。。

房价不涨就等于是下跌，何况目前已经出现了微跌，市场讲究的是预期，只要房价不涨的预期成立，那么今后众多

的资本会闻风而动，危机已经不远了。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 15:03

@juanjuan197731 2017-12-05 23:57:32

楼主，请你百忙之中，解读一下，我今天下午遇到的事！我昨天一笔美元理财产品到期，就一万元美金。今天下午我去交通银行取款出来，银行建议取 9900 美元，不然取整要上报审批。我就答应了，结果美钞取出来后，银行人说我到年底，所有交通银行网点不能再提现了。我问原因，银行说是外管局规定的。我问：那我银行卡里还有点美金外汇也要取啊，银行人员说只能等明年。或者到其他银行问问，大概可以转过去。我说：不是保证每个人每.....

人家不承认市场经济地位是有原因的，现在外汇管制越来越严格，不但本国资金不允许自由兑换，而且外资利润汇出也受到限制，这是很明显的道理。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 15:06

今后凡是有关投资和理财的话题一概拒绝回复，恐有误导之嫌，希望能够得到谅解。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 15:08

@糊涂方至 2017-12-06 15:04:47

楼主怎么看？

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%

2F287430419. jpg {EIMAGE}

加速去库存，很明显这是资本大量出逃的信号。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 15:10

楼主之前说过二季度楼市变天、四季度趋势会更加明显，现在看来基本符合剧情，接下来就是看何时加息。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 15:22

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-05 14:08:29

日本也跟着减税，情况越来越不妙。

@waxz1314 2017-12-05 14:11:51

一呼百应，有围攻之势。

@雅尼夜莺 1988 2017-12-05 23:51:16

楼主解读下现在任大炮出来放风 18 年房市大涨，是何目的，难道土拱还要继续放大水。。。。

@waxz1314 2017-12-06 15:00:32

房价不涨就等于是下跌，何况目前已经出现了微跌，市场讲究的是预期，只要房价不涨的预期成立，那么今后众多的资本会闻风而动，危机已经不远了。

别说是楼市，就算是内部组织也不是铁板一块，随着房价继续上涨的预期逐渐褪去楼市资本会快速的瓦解，不同的债务负担、不一样的持有成本（价格差异）、机构、企业、个人等层次差距，这些都将是做空泡沫的巨大能量。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 15:27

@宁宁 8N 2017-12-06 15:13:43

我去，全球加息开启，比赛的节奏！某国悬了！

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2F1%2F287431025.jpg {EIMAGE}

这是盛宴结束的信号，该来的来了（加息），不想来的也来了（泡沫破灭）。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 15:29

@Hildebrandi 2017-12-06 15:27:15

活捉楼主，蹲了半天终于蹲到了。等不及了。

还是真舍不得大家，可是言出必行，只能含泪而别。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 15:31

水泥板块受益于现货持续涨价和盈利确定性高仍受市场偏爱。行业现货方面，12月份需求开始走弱但停窑动作加大，除北方外各地水泥现货仍在持续拉涨。市场整体面临调整，但水泥板块受益于供应持续收缩仍表现偏强。

已经越来越疯狂，大宗快托不住了。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 15:32

@Hildebrandi 2017-12-06 15:27:15

活捉楼主，蹲了半天终于蹲到了。等不及了。

@waxz1314 2017-12-06 15:29:05

还是真舍不得大家，可是言出必行，只能含泪而别。

@Kinghom2015 2017-12-06 15:30:29

楼主，我有自信今年你都走不了。

哈哈，希望过个好年，期待。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 15:34

金九银十以惨淡收场，楼主就说过，11月是最后的疯狂（主要是力托大宗），现在各国预期越来越明显，已经基本定局。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 15:36

@Hildebrandi 2017-12-06 15:27:15

活捉楼主，蹲了半天终于蹲到了。等不及了。

@waxz1314 2017-12-06 15:29:05

还是真舍不得大家，可是言出必行，只能含泪而别。

@Kinghom2015 2017-12-06 15:30:29

楼主，我有自信今年你都走不了。

@waxz1314 2017-12-06 15:32:11

哈哈，希望过个好年，期待。

@Kinghom2015 2017-12-06 15:33:04

怎么着也要岁月静好过完春节。

就怕半夜鸡叫，静观其变。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 15:43

刚才那段呢？

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 15:45

股市普跌大宗价格却逆势上涨，太不合乎道理了，事出有因，已经看出破绽。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 15:49

@waxz1314 2017-12-06 15:45:14

股市普跌大宗价格却逆势上涨，太不合乎道理了，事出有因，已经看出破绽。

很明显这里面水分太大，经济有可能是假复苏，如果经

济真的开始升温那么第一做出正面反应的应该是股市。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 15:51

@火星西瓜 2016 2017-12-06 15:48:33

啥破绽

股市明显的与经济预期不符。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 15:53

@waxz1314 2017-12-06 15:45:14

股市普跌大宗价格却逆势上涨，太不合乎道理了，事出有因，已经看出破绽。

@waxz1314 2017-12-06 15:49:44

很明显这里面水分太大，经济有可能是假复苏，如果济真的开始升温那么第一做出正面反应的应该是股市。

股市流动性最强所以反映最直接，楼市流动性最差所以反应滞后，但是向下的预期已经形成。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 15:55

@火星西瓜 2016 2017-12-06 15:53:32

中国的股市没有参考意义，美股本来就是虚高。

可是如果与大宗价格对比就无法掩盖事实。

作者:waxz1314 日期:2017-12-06 16:00

由于时间的关系今天不多说了

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 09:52

大家早!

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 09:55

@waxz1314 2017-12-06 16:00:26

由于时间的关系今天不多说了

@真不想再来 2017-12-06 20:05:28

我在你不来，你来我不在，期待中。

各自都有自己的工作，讨论研究不能影响工作问题。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 10:01

@九河下梢之地 2017-12-07 08:31:48

楼主可否解读，去年楼市那么火爆，今年在限购限贷政策背景下，房企销售额同比增 50%，是怎么回事呢？

这说明风险已经开始外溢，现在楼市资本看到了将要到来的风险所以开始疯狂的出逃，限购、限贷的政策越严格就表明流动性风险越大，所以资本套现的欲望越来越强烈，这样就导致了销售额逆势上涨的局面。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 10:34

现在不但趋势更加清晰而且制度方面的优劣问题也越来越明显，今后政府将要面临着货币与制度信用的双重考验，目前最突出的问题是货币信用危机，如果今后措施不当会引发主权信用危机，这不是危言耸听。

现实中已经出现了类似的榜样，委内瑞拉、津巴布韦就已经发生了主权与货币双信用危机，虽然谁都不会希望那样，但是往往被困境下的局势所迫只能接受在最坏的路径上渐行渐远。

现在价格体系坍塌就是危机的明显特征，如果政府不对大宗商品价格进行托市就会形成多米诺骨牌效应。一级市场价格坍塌主要是由于“钱荒”造成的，通过逆周期原理分析就会明白，现在基础结构已经被人为控制，粮食与经济作物等价格被长期压制，同时在住房、医疗与教育方面积极发挥货币优势，并逐步的向金融属性靠拢，这样财富不断的往上层社会传导。但是随着日积月累这种按照人口基数堆积起来的正金字塔与财富分配制度建设形成的倒金字塔模式已经无法达到协调化，也就是说底层结构的人口基数最大可是被分配的资源却是最少，这样一个头重脚轻的庞然大物如何立足于长期稳定？

现在让人匪夷所思的是人口基数最大，而且占有资源最少的底层结构还没有出现坍塌，相反的占有绝对资源份额优势的上层结构却出现了坍塌的迹象。由于上层资源结构越大

所需求的现金流就越大而价格体系就越脆弱，这就是典型的流动性危机。

众所周知，所谓的流动性危机其实就是“钱荒”，一旦出现流动性危机像今天这种头重脚轻的倒金字塔运行模式必然会出现从上而下的坍塌，而且这种立足不稳的发展道路是无法持续的。现在整体结构已经严重失衡，上层结构的资源配置已经彻底的沦为了泡沫化，无论在什么时候钱荒与泡沫都无法同时存在。

有人或许会认为只要解决了钱荒问题就可以保住泡沫经济，但是靠扭曲财富分配制度堆积起来的倒金字塔运行机制锥形基部底层还能够坚持多久？所以唯一的办法就是削峰填谷将头重脚轻的多余头部削掉，同时填补底层结构让整体造型变得匀称。通过底层结构财富面积的不断扩大这样才有利于提高社会和国家稳定性，事实上实行减税政策的国家就是这样做的。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 10:45

“现在价格体系坍塌就是危机的明显特征”这一句中少写了一个“前”字

现在不但趋势更加清晰而且制度方面的优劣问题也越来越明显，今后政府将要面临着货币与制度信用的双重考验，目前最突出的问题是货币信用危机，如果今后措施不当会引发主权信用危机，这不是危言耸听。

现实中已经出现了类似的榜样，委内瑞拉、津巴布韦就已经发生了主权与货币双信用危机，虽然谁都不会希望那样，但是往往被困境下的局势所迫只能接受在最坏的路径上渐行渐远。

现在价格体系坍塌就是危机前的明显特征，如果政府不对大宗商品价格进行托市就会形成多米诺骨牌效应。一级市场价格坍塌主要是由于“钱荒”造成的，通过逆周期原理分析就会明白，现在基础结构已经被人为控制，粮食与经济作物等价格被长期压制，同时在住房、医疗与教育方面积极发挥货币优势，并逐步的向金融属性靠拢，这样财富不断的往上层社会传导。但是随着日积月累这种按照人口基数堆积起来的正金字塔与财富分配制度建设形成的倒金字塔模式已经无法达到协调化，也就是说底层结构的人口基数最大可是被分配的资源却是最少，这样一个头重脚轻的庞然大物如何立足于长期稳定？

现在让人匪夷所思的是人口基数最大，而且占有资源最少的底层结构还没有出现坍塌，相反的占有绝对资源份额优势的上层结构却出现了坍塌的迹象。由于上层资源结构越大所需求的现金流就越大而价格体系就越脆弱，这就是典型的流动性危机。

众所周知，所谓的流动性危机其实就是“钱荒”，一旦出现流动性危机像今天这种头重脚轻的倒金字塔运行模式

必然会出现从上而下的坍塌，而且这种立足不稳的发展道路是无法持续的。现在整体结构已经严重失衡，上层结构的资源配置已经彻底的沦为了泡沫化，无论在什么时候钱荒与泡沫都无法同时存在。

有人或许会认为只要解决了钱荒问题就可以保住泡沫经济，但是靠扭曲财富分配制度堆积起来的倒金字塔运行机制锥形基部底层还能够坚持多久？所以唯一的办法就是削峰填谷将头重脚轻的多余头部削掉，同时填补底层结构让整体造型变得匀称。通过底层结构财富面积的不断扩大这样才有利于提高社会和国家稳定性，事实上实行减税政策的国家就是这样做的。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 10:50

摩根士丹利：美联储 12 月加息板上钉钉 并维持未来三年的加息预期

2017 年 12 月 07 日 07:56 作者：巴飞特 来源：FX168 财经网

摩根士丹利(Morgan Stanley)经济学家 Ellen Zentner 周三(12 月 6 日)在报告中称，联邦公开市场委员会(FOMC)势必会在今年 12 月 13 日的会议将基准利率上调至 1.25%-1.5%，之后可能维持对 2018 年三次加息、2019 年两次和 2020 年一次加息的中值预期。

根据美联储 11 月的会议纪要显示，决策者们预计会 12 月

加息，尽管在通胀迟滞的情况下，各人对于未来的政策路径看法仍然存在分歧。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 10:52

同时，上个月美联储候任主席鲍威尔以及纽约联储主席杜德利均支持继续渐进加息，而克利夫兰联储主席梅斯特认为，美国消费者保持良好态势，已经有足够理由支持12月加息。

据CME“美联储观察”周三的数据显示，美联储12月加息25个基点至1.25%-1.5%区间的概率为90.2%，明年3月至该区间的概率为43.5%。

摩根士丹利表示，政策制定者将把短期风险视为“大致平衡”，并继续强调他们正密切监测通胀数据，同时对长期失业率的评估应会保持不变。

该行的策略师指出，投资者应该减持押注美国2年期-30年期收益率曲线继续扁平化的持仓，并在年底前对收益率曲线持中性立场。此外，该行预计未来一年的收益率曲线仍将继续扁平化，但“市场不会永远跑在一条直线上”。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 10:54

小心!3个月美元Libor走高 十年前曾见证金融危机爆发

2017年12月07日 07:44 来源： 第一财经网

据彭博，虽然外界对特朗普税改获得通过带来的企业减

税和经济提振抱有很大希望，但有一个风险苗头已经出现，衡量美国金融资产的基准借贷利率 Libor 报价正悄无声息地来到了金融危机以来的最高水平。

Libor，伦敦同业拆借利率(London InterBank Offered Rate)，是大型国际银行愿意向其他大型国际银行借贷时所要求的利率。它是在伦敦银行内部交易市场上的商业银行对存于非美国银行的美元进行交易时所涉及的利率。Libor 常常作为商业贷款、抵押、发行债务利率的基准。本周三个月期美元 Libor 已经跨越 1.5% 水平，创 2008 年 12 月以来新高，当时距离雷曼兄弟破产仅相隔数月时间。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 10:55

研究机构 Lindsey Group 首席市场分析师布克瓦尔 (Peter Boockvar) 周三表示，不要把企业税率下降的影响预期和其他因素混为一谈。1.5% 的 Libor 明显不算高，但这是建立在海量债务池基础上的利率上行。全球有 350 万亿美元金融资产和贷款与 Libor 挂钩，相当一部分是美元计价资产。这意味着伴随着美联储收紧货币政策和 Libor 持续走高，这可能会形成“逆风”，抵消减税对经济的利好影响。

在爆出市场操纵丑闻、Libor 成为腐败的代名词之后，监管机构一直在寻找这个全球基准利率的替代方案。目前英国央行与金融行为监管局启动已经启动英镑隔夜指数均值 (SONIA) 替代 Libor 计划，英国央行行长卡尼 11 月 29 日表

示，我们不能长期依赖 Libor，但取代 Libor 的过程会非常复杂，各方需要通力合作，依然存在业务银行退出 Libor 导致 Libor 崩溃的风险，这可能导致针对金融稳定的担忧增加，希望确保在 2021 年末前令 SONIA 成为英镑的首要利率基准。换言之，现阶段 Libor 依然是众多浮动利率资产工具的重要参照的局面不会改变。

周三最新公布的数据显示，美国 12 月 1 日当周 MBA 固定抵押贷款申请活动指数周环比上升 4.7%，利率可调整抵押贷款 ARM 指数则下滑 1%。这通常是一个信号，买房人寻求在贷款利率上升前锁定贷款利率水平，即使 ARM 的利率相对低一些。美联储将在 12 月 12-13 日召开议息会议，市场普遍预期美国将迎来今年第三次加息。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 14:08

【瑞银：明年全球央行将开启加息之路】

瑞银发表 2018 年全球经济展望，预期明年全球经济增长率可维持于 3.8%，瑞银全球首席投资总监 Mark Haefele 表示，相对于高评级债券及政府债券，瑞银更看好股票市场。另外，全球各大央行将在明年收紧宽松货币政策，部分央行更会加息，这有利金融服务板块的投资，但提醒投资者加息或导致波动性加剧，扩大个股间的回报率差异。预计美国经济增长率为 2.2%，与今年持平，预计美联储及加拿大央行将加息两次。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 14:09

【瑞银：明年全球央行将开启加息之路】

瑞银发表 2018 年全球经济展望，预期明年全球经济增长率可维持于 3.8%，瑞银全球首席投资总监 Mark Haefele 表示，相对于高评级债券及政府债券，瑞银更看好股票市场。另外，全球各大央行将在明年收紧宽松货币政策，部分央行更会加息，这有利金融服务板块的投资，但提醒投资者加息或导致波动性加剧，扩大个股间的回报率差异。预计美国经济增长率为 2.2%，与今年持平，预计美联储及加拿大央行将加息两次。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 14:13

随着更多的国家央行开始加息国内加息的压力会更大，加息将会带来高杠杆断裂的风险，所以被高位套牢的资本都是未来的风险源。可是现在却毫无办法，资本明明知道将会发生什么但是却发现市场根本没有任何对冲的工具，因为政府已经把所有的出口都封死了，那么出不去怎么办？这是很多人都不敢面对的实际问题。

各国央行入绪加息国内央行不加息只能演独角戏。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 14:22

如果问中国目前是什么结构类型，只能回答是两种类型的结构，一种是按照人口基数堆积出来的正金字塔型结构，而另一种则是按照资源分配得出的倒立型金字塔结构，这就

是导致经济无法持续的真正原因。

两种金字塔顶部的尖对尖针锋相对的局面已经形成。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 14:32

@冬天好冷 2013 2017-12-07 14:26:03

@waxz1314 : 本土豪赏 1 个 赞 (100 赏金)

聊表敬意，对您的敬仰如滔滔江水连绵不绝。【 我也要
打赏 】

豪客满情，谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 14:43

现在资金紧张已经成为主要问题，可是要想解决流动性
资金问题就必须与国际市场相背离，这同样存在着巨大压力，
央行不担心别的最棘手的就是资本外流这个问题。

今天看到姜超队伍发表的外部加息对内部的影响，文章
中通篇没有涉及到资本外流这一根本问题，这明显的就是避
重就轻。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 14:46

现在不确定性因素越来越多，如果再加上局部战争的压力
泡沫随时都有破裂的可能性。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 14:53

@waxz1314 2017-12-07 14:46:56

现在不确定性因素越来越多，如果再加上局部战争的压力

力泡沫随时都有破裂的可能性。

泡沫靠人力维护的安全系数越来越小，可是资本自卫措施又无从查找，这就是今后将会出现大面积断供的基本依据。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 15:03

@waxz1314 2017-12-07 14:46:56

现在不确定性因素越来越多，如果再加上局部战争的压力泡沫随时都有破裂的可能性。

@waxz1314 2017-12-07 14:53:13

泡沫靠人力维护的安全系数越来越小，可是资本自卫措施又无从查找，这就是今后将会出现大面积断供的基本依据。

这一次肯定很难获胜，因为后防弹药供应已经严重不足了，08年时的4万亿已经踪影全无，剩下的只有杠杆加杠杆。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 15:09

打败美帝我们只有拿起杠杆向前冲，因为美帝最害怕杠杆+泡沫的冲击，要想让川普下台我们只能将泡沫引到美国去，来破坏他们的民主体制。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 15:14

@waxz1314 2017-12-07 15:09:24

打败美帝我们只有拿起杠杆向前冲，因为美帝最害怕杠

杆+泡沫的冲击，要想让川普下台我们只能将泡沫引到美国去，来破坏他们的民主体制。

这是唯一的战略思想，所以我们应该彻底消化泡沫并逐步让老美来承接我们的泡沫，一步步完成计划，这比老特高明多了。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 15:15

以上纯属玩笑，不要过度认真。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 15:17

@Hildebrandi 2017-12-07 15:15:50

赶上更新了，开心

只可惜人气不旺。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 15:33

@向一切恶势力宣战 2017-12-07 15:23:34

目前看来，全国人民完整的经历一波经济周期的大好机会来了

减税一招破天荒，对于国内来说加息有同等效力，现在必须彻底打破原来的利益格局，否则危机将不可避免。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 15:38

直言不讳，让奸党余孽无处藏身。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 15:44

七掌柜不在，店里的伙计忙里忙外，人气不减，这是一种多么可贵的精神和凝聚力，从这一点让我们看到了新的希望。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 15:49

@弯弯的几江水 2017-12-07 15:47:47

与帖同在，天天都来学习。楼主忧国忧民之心字里行间处处可见，国之智者勇者。庆幸自己能有缘看见这幅清晰的画面。

志同道合。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 15:50

希望越来越多的人能够醒悟过来。

作者:waxz1314 日期:2017-12-07 15:53

今天就到这里

作者:waxz1314 日期:2017-12-08 13:16

@真不想再来 2017-12-08 12:40:16

楼主好

年底了事情比较多，今天下午大约只有一个半小时的空闲时间。

作者:waxz1314 日期:2017-12-08 13:29

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-08 10:56:06

楼主早上好!

如松和你的观点基本一致,也认为国内需要赶紧加息。

下面是他的文章:

如松 : 中美同时开枪? 大萧条的窗口或许已经开启

原创 2017-12-08 如松 如松

本月到了美联储议息会议的时间。10月,美国非农就业人数为26.1万,3季度GDP年率初值是3%,更重要的是核心CPI开始加速上涨(见下图),而10月的CPI为2%,也符合加息的要求。通过核心CPI和CPI的对比可以感觉到,美国今天的通胀推动力最主要是货.....

从去年开始我就提出必须尽快加息,虽然会影响政府去库存的计划,但是起码不至于像今天这样泡沫越来越大,而且周边国家一旦都进入加息周期国内泡沫问题就会更加麻烦。

还有一点与文章的观点不同,就是目前国际油价持续上涨,今后国内运输行业成本也会不断增加,这会带动许多产品价格出现明显的上浮,同时伴随着外汇持续缩减今后主要关注粮食价格的浮动。

作者:waxz1314 日期:2017-12-08 13:31

11月外贸数据公布:

据海关统计，今年前 11 个月，我国货物贸易进出口总值 25.14 万亿元人民币，比去年同期(下同)增长 15.6%。其中，出口 13.85 万亿元，增长 11.6%；进口 11.29 万亿元，增长 20.9%；贸易顺差 2.56 万亿元，收窄 16.7%。

11 月份，我国进出口总值 2.6 万亿元，增长 12.6%。其中，出口 1.43 万亿元，增长 10.3%；进口 1.17 万亿元，增长 15.6%；贸易顺差 2636 亿元，收窄 8.4%。

作者:waxz1314 日期:2017-12-08 13:36

@waxz1314 2017-12-08 13:31:42

11 月外贸数据公布：

据海关统计，今年前 11 个月，我国货物贸易进出口总值 25.14 万亿元人民币，比去年同期(下同)增长 15.6%。其中，出口 13.85 万亿元，增长 11.6%；进口 11.29 万亿元，增长 20.9%；贸易顺差 2.56 万亿元，收窄 16.7%。

11 月份，我国进出口总值 2.6 万亿元，增长 12.6%。其中，出口 1.43 万亿元，增长 10.3%；进口 1.17 万亿元，增长 15.6%；贸易顺差 2636 亿元，收窄 8.4%。

从数据中不难发现贸易顺差在持续减少，这还是在美国税改之前的数据，如果加上目前的各种因素估计数据会更加惨淡，随着国际贸易战争越演愈烈，今后外汇风险将会逐步显露出来。

作者:waxz1314 日期:2017-12-08 13:46

@juanjuan197731 2017-12-07 22:57:16

今天晚上还在跟一位朋友说兑换美元的事。他来一句，你想太多了，我们是美国最大的债权国，美国差我们好多钱呢。楼主能否说下？

其实国内早就已经不是美国最大的债权国，从 8.11 汇改以来国家为维护汇率稳定不断大量的抛售美元债券致使外汇余额持续减少，目测现在的环境更加不如从前，美国政策不断加压，局部战争的导火线一触即发，资本外流的现象越来越严重，现在所有这些问题的根本都逐步集中到了外汇这一主题上来。

可以说是诸多的矛盾非外汇不能解决。

作者:waxz1314 日期:2017-12-08 13:50

@waxz1314 2017-12-08 13:31:42

11 月外贸数据公布：

据海关统计，今年前 11 个月，我国货物贸易进出口总值 25.14 万亿元人民币，比去年同期(下同)增长 15.6%。其中，出口 13.85 万亿元，增长 11.6%；进口 11.29 万亿元，增长 20.9%；贸易顺差 2.56 万亿元，收窄 16.7%。

11 月份，我国进出口总值 2.6 万亿元，增长 12.6%。其中，出口 1.43 万亿元，增长 10.3%；进口 1.17 万亿元，增

长 15.6%；贸易顺差 2636 亿元，收窄 8.4%。

@waxz1314 2017-12-08 13:36:28

从数据中不难发现贸易顺差在持续减少，这还是在美国税改之前的数据，如果加上目前的各种因素估计数据会更加惨淡，随着国际贸易战争越演愈烈，今后外汇风险将会逐步显露出来。

公布企业增持外债的数据才是今天外汇数据中的最大亮点，可是统计局不会那样做。

作者:waxz1314 日期:2017-12-08 13:59

@jdf1188 2017-12-08 00:48:26

楼主对于美元和比特币后面的走势怎么看呢？谢谢

目前美元上升的势头不会影响比特币，很明显这是一条通向外部的捷径，现在很多种转移资本的渠道都被国内一一堵死，只有这条出口还留着，这里面肯定有太多的内幕。

作者:waxz1314 日期:2017-12-08 14:14

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-08 10:56:06

楼主早上好！

如松和你的观点基本一致，也认为国内需要赶紧加息。

下面是他的文章：

如松：中美同时开枪？大萧条的窗口或许已经开启

原创 2017-12-08 如松 如松

本月到了美联储议息会议的时间。10月，美国非农就业人数为26.1万，3季度GDP年率初值是3%，更重要的是核心CPI开始加速上涨（见下图），而10月的CPI为2%，也符合加息的要求。通过核心CPI和CPI的对比可以感觉到，美国今天的通胀推动力最主要是货.....

@waxz1314 2017-12-08 13:29:49

从去年开始我就提出必须尽快加息，虽然会影响政府去库存的计划，但是起码不至于像今天这样泡沫越来越大，而且周边国家一旦都进入加息周期国内泡沫问题就会更加麻烦。

还有一点与文章的观点不同，就是目前国际油价持续上涨，今后国内运输行业成本也会不断增加，这会带动许多产品价格出现明显的上浮，同时伴随着外汇持续缩减今后主要关注粮食价格的浮动。

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-08 13:57:23

赞同油价上涨。昨天美国承认耶路撒冷为以色列首都，中东必然会乱，油价涨只是时间问题。

国内大量囤积原油的战略思路还是正确的，现在最重要的是在留住资本的同时怎样才能增加外汇收入，是加息还是减税？

作者:waxz1314 日期:2017-12-08 14:16

时间有限，再会。

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 09:58

仁者见仁智者见智，欢迎各位积极的参与，希望提出更多、更好的建议，如果有被删除的言论最好是多发几遍，或许这正是问题的关键，这样让大家能够看到真相。

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 10:07

最近网上多了一些关于个人征信问题的话题，而且在很大程度上表露出一一种立场，这是否在为某种政策目的做引导工作？楼主认为或许是开始担心断供潮的出现提前做出防范。

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 10:13

@waxz1314 2017-12-09 10:07:07

最近网上多了一些关于个人征信问题的话题，而且在很大程度上表露出一一种立场，这是否在为某种政策目的做引导工作？楼主认为或许是开始担心断供潮的出现提前做出防范。

一个靠倒卖土地为主的市场断供潮将会必然发生，因为

垄断是主要手段，在垄断制度的约束下资本几乎没有出路。

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 10:22

特朗普要想打掉中国的贸易顺差就必须采取减税政策，特朗普之前是商人，只有经商的人才会考虑如何减税的问题，才会明白减税的意义，而且非暴力不合作。

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 10:26

@waxz1314 2017-12-09 10:22:50

特朗普要想打掉中国的贸易顺差就必须采取减税政策，特朗普之前是商人，只有经商的人才会考虑如何减税的问题，才会明白减税的意义，而且非暴力不合作。

美国通过大幅减税政策吸收全世界的资本精英来壮大美国的经济市场，这是最先进、最科学的政策。

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 10:30

那么国内将如何应对，这已经是市场最关心的焦点，昨天提到是加息还是减税？甚至加息与减税同步进行？这些都不是没有可能。

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 10:36

@waxz1314 2017-12-09 10:30:10

那么国内将如何应对，这已经是市场最关心的焦点，昨天提到是加息还是减税？甚至加息与减税同步进行？这些都不是没有可能。

按照以前的惯例，打一巴掌给个甜枣是的技俩，这次也不会例外，今后会加息在先、减税在后，只有这样才能够安抚住市场的情绪。

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 10:46

@hjywf 2017-12-08 16:15:42

特朗普减税或致资金继续"外逃" 中国楼市加速下行

据中国房地产报，根据特朗普减税法案，由于美国更低的税负环境，更透明的政商关系，以及对冲人民币贬值的影响，将驱使美国在海外的留存利润大规模回到国内，刺激美国企业撤离中国市场，对我国的国际收支、外汇储备、人民币汇率都会产生较大的潜在冲击。这对中国已经处于逐步降温的楼市来讲是第一个“利空”效应。同时，美国减税是基于美国“加息+缩表”的财政政策基础之.....

观点大致上基本一致，但是加息不会太晚，因为明年美元加息的次数已经明确，如果国内拖到明年下半年加息，至于外汇能不能坚持到那个时候，这个真无法确定。

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 10:53

@hjywf 2017-12-08 16:15:42

特朗普减税或致资金继续"外逃" 中国楼市加速下行

据中国房地产报，根据特朗普减税法案，由于美国更低

的税负环境，更透明的政商关系，以及对冲人民币贬值的影响，将驱使美国在海外的留存利润大规模回到国内，刺激美国企业撤离中国市场，对我国的国际收支、外汇储备、人民币汇率都会产生较大的潜在冲击。这对中国已经处于逐步降温的楼市来讲是第一个“利空”效应。同时，美国减税是基于美国“加息+缩表”的财政政策基础之.....

@waxz1314 2017-12-09 10:46:52

观点大致上基本一致，但是加息不会太晚，因为明年美元加息的次数已经明确，如果国内拖到明年下半年加息，至于外汇能不能坚持到那个时候，这个真无法确定。

2017年6月末我国全口径外债余额为15628亿美元，较3月末增加1250亿美元。

外汇局有关负责人介绍，二季度我国外债增长主要来自银行外债增长，其外债余额增长占外债总余额增长的近七成，主要是由于银行在跨境融资宏观审慎政策管理框架下，充分利用境外低成本资金，服务于对外贸易和实体经济发展。

2017年举国借外债，可能突破3000亿美刀。顺差4000亿美刀，外储增加1000亿美刀。

缺口6000亿美刀

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 11:01

不管怎么说，现在外汇问题已经束缚住央行推行货币政策的双手，你敢放水宽松资本就会快速流出，基本没有谈条件的余地，因为美国优越政策正在向资本招手，而且诱惑力太强。

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 11:09

@waxz1314 2017-12-09 11:01:05

不管怎么说，现在外汇问题已经束缚住央行推行货币政策的双手，你敢放水宽松资本就会快速流出，基本没有谈条件的余地，因为美国优越政策正在向资本招手，而且诱惑力太强。

随着国际市场的预期明朗，今后降准、降息、酸辣粉、麻辣烫一起上的日子不再，加息或是税改都将是照顾市场的白开水，盛宴已过该去去油了。

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 13:16

很明显如果减税政策预期越强房产税出台的时间就会提前，肯定那些不支持减税的是担心害怕政府把减少的税收收入再转嫁到房产税上来，所以才会极力的阻止出台减税政策，从每个人的言行中都能够看出他们的立场。

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 13:20

楼主算是已经非常有耐心了，一般人是不会这样苦口婆心的讲解这些即费脑又费时间的问题，而且在这些抽象问题

中还必须理清其中的逻辑关系，这是一个牺牲大量脑细胞的过程。

可以说是费力不讨好。

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 13:29

@不抵抗吖 2017-12-09 13:17:38

老师能谈谈税务反腐吗？为什么说通过税务反腐是全面反腐的唯一手段？

有人认为：房产税实施的必要条件是税务反腐。而房产税实施之后，才有企业减税的可能。老师怎么看？

这一次涉及的会非常全面，房产税必须征收而且企业税负也要降低，不然实体经济无法得到回升，至于反腐的力度从财政方面考虑肯定不会放松。

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 13:30

今天大家都在度周末

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 13:31

估计一切都会提前到来

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 13:31

下周见

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 13:41

@waxz1314 2017-12-09 13:16:57

很明显如果减税政策预期越强房产税出台的时间就越

会提前，肯定那些不支持减税的是担心害怕政府把减少的税收收入再转嫁到房产税上来，所以才会极力的阻止出台减税政策，从每个人的言行中都能够看出他们的立场。

忘记告诉大家一个事实，现在资本利益集团：是即害怕政府出台房产税同时又担心政府实施减税政策，内心极为矛盾。

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 13:42

再会

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 16:51

@么么五 2017-12-09 16:05:31

说说我的看法吧！

这轮经济周期中，我们不但会推出房产税。而且会落实城市群战略。

美国加息，减税。我们可能是加息，总体税负不减，或微降。关键是看基础生产成本水平，如电力，煤炭 钢材，等价格的下降。

让资产价格回档，以图盯住美元汇率。。

利于美元收缩的档口推进人民币国际化，以人民币为桥梁联系中国和非洲的产品流通。

城市群战略维持基建不做过分萎缩，并拉动消费（消费潜力还在，但是加杠杠.....

几句话就把所有的矛盾和问题都化解了，厉害。

那么今后将要面对的巨额外债怎么办？以前累积抛售的那些美债都是靠全民多年的辛勤劳动积攒下来的，这些外汇也是靠人力和资源换来的真正财富，虽然外汇损耗不可避免，但是必须做到有的放矢才行。可是目前全国举债（外债）这些却是实实在在的的债务，这样的风险是不是太大？短短几年的时间由原来的债权国现在变成了负债国，一反一复后果无法估量。

作者:waxz1314 日期:2017-12-09 19:33

美国不承认中国是市场经济目的就是想借机打击中国的出口计划，只要不承认中国是市场经济美国就能够找到提高中国出口关税的正当理由。

由于美国是中国最大的出口基地，一旦中方的出口产品受到打压美国市场的通胀率就会逐步上升，那么美国就必然会通过加息来抑制本国的通胀，而且这样的趋势将会持续很长一段时间。

看到这里就会明白美联储为什么会加息，而且美联储加息引导美元回流，所借助的外力正是必须让中国的出口市场持续萎缩，同时也会明白美国政府不允许人民币汇率贬值的真正原因。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 11:19

现在资本利益集团既不愿意看到征税又不愿意看到减税，同时也不希望政府加息，而且更担心市场货币紧缩，其实还有个更严峻的现实就是金融去杠杆。

可是这个不行、那个不行政府离开这些措施还有什么可以做的？除去这些措施政府基本上没有可用的了，所以无论如何政府不会一切都按照资本的意愿去做。恰恰相反政府正在尝试着采取与资本主义路线完全不同的方式来解决当前的问题，金融去杠杆决策就是针对化解金融风险维护执政地位的一种独立性的象征。

事实上加息就等于是去杠杆，也就是说只有通过加息才能够真正实现金融去杠杆的计划，而税收调节主要是增加财政收入，如果这些措施都不允许政府出台，这明显的是要给政府拆台。所以现在针对核心利益这个问题需要重新定义，结论是：凡是所有危及到执政地位的力量不管是任何机构，还是多么重要的利益组织都不属于核心竞争力，都必须给政府职能与国家稳定大局让路。

现在已经发展到把所有界限需要划分清楚的地步，那么是维护政府地位还是救助资本市场？已经不需要过多的考虑和解读，而且非常清晰，道理很简单，政府不可能去舍己救人、更不会坐以待毙。

由于中国不是单一的市场，所以针对资产、汇率以及外汇这些主要因素的影响力不能总是局限在国内市场，很多时

候内部无法左右全局，不同的是外因完全可以制约内部条件，而且局势越来越紧张化。如果现在还继续一意孤行人家就会联合起来共同抵制，让你寸步难行，所以资本市场下的政府万能论早已不攻自破。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 11:27

@天道人道王道 2017 2017-12-09 21:53:22

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F287587708.jpg {EIMAGE}

政府开始逐步摆正自己的立场。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 11:28

结论就在下周

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 11:32

@waxz1314 2017-12-10 11:28:42

结论就在下周

下周美联储加息国内必然会作出反应，即使是下周不直接跟进加息最晚到月底就会有所表示。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 11:33

进退两难。只能向前。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 11:38

@waxz1314 2017-12-10 11:33:57

进退两难。只能向前。

加息是向前，宽松是退后，前进或许还有一线生机，而后退只能坠入万丈深渊。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 13:01

现在还有人拿大炮这张所谓的“王牌”来做后盾，其实在美元加息与缩表以及减税等各种利器面前一文不值、什么都不是，顶多是个跳梁小丑，马上就会现出原形。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 13:27

@天道人道王道 2017 2017-12-09 21:53:22

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F287587708.jpg> {EIMAGE}

房产税作用机理中的三条，前两条比较容易理解，第三条：避免低估未来的公共服务成本，意思很明确，如果不征收房产税未来公共设施费用和运行成本都将有政府来承担，这说明政府早已预算出了市场以后的管理成本，绝对是数额巨大。

总体中的第三条：既得利益如何保护：“过渡期”与部分人群的适当减免。从这一条中不难发现当前出台房产税的阻力极大，政府为了缓解矛盾冲突，现在正考虑是否给部分人群适当的减免，首先说明这是一个过渡阶段，一旦局面推

广开来以后就没有减免的可能了。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 13:28

@waxz1314 2017-12-10 11:33:57

进退两难。只能向前。

@天有光 2017 2017-12-10 12:16:00

周末好，楼主！

周末好！

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 13:31

@joradwen1 2017-12-09 19:40:07

2017年11月份，全国居民消费价格同比上涨1.7%。其中，城市上涨1.8%，农村上涨1.5%；食品价格下降1.1%，非食品价格上涨2.5%；消费品价格上涨0.9%，服务价格上涨3.1%。1-11月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨1.5% 来源于国家统计局 楼主是不是告诉我们不会加息?? 望解释 谢谢

消费价格全面上涨表明现在正处在通胀上升的阶段，更说明有加息的必要。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 13:34

@白扯那些木有用滴 2017-12-10 07:10:58

@waxz1314 楼主，支付宝这几天收益严重下降，跟每天限两万有关系吗？

资金全面趋紧的环境下不会法外开恩、更没有世外桃源。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 13:43

美国通胀压力主要来自于新兴市场（即产品出口国家），而失业率不断下降则是在缩表与减税的预期作用下所产生的效果，这说明美国政府已经做好了充分准备，防止后院起火。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 13:55

@waxz1314 2017-12-10 13:43:07

美国通胀压力主要来自于新兴市场（即产品出口国家），而失业率不断下降则是在缩表与减税的预期作用下所产生的效果，这说明美国政府已经做好了充分准备，防止后院起火。

对比一下国内局势，现在正是各种风险集中出现的危急关头，如果继续使用以前的拖延战术肯定是下下策，因为风暴发起者（美国）已经安全着陆，长期耗下去吃亏的一定是新兴市场国家，而美国进可攻退可守几乎无法撼动它的霸权地位，从打击出口市场这一项就已经分出了胜败。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 14:12

如果现在还拿债务问题来威胁政策恐怕要失望了。

参照一下数据，地方政府的债务约为 30 万亿，而居民存款由原来的 64 万亿下降到目前的 26 万亿，完全可以覆盖地方政府部门的债务，至于企业债务这个比较复杂（今后会特别说明），不过以后有大量的断供资产会抵消企业的部分债务。

最主要的一项工程还没有正式起步，那就是房产税，一旦房产税开始实施对于财政支出来说这是个坚实的后盾。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 14:31

从李嘉诚、王健林、潘石屹等这些大佬们纷纷出逃就已经说明了问题，如果没有特殊背景这些人不会有今天的成就，如果没有内幕指导他们也不会选择离开。可是掌握这些一手材料的人又是谁？他们肯定知道更多的核心机密，难道他们傻的不知道如何避险？

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 14:33

从李嘉诚、王健林、潘石屹等这些大佬们纷纷出逃就已经说明了问题，如果没有特殊背景这些人不会有今天的成就，如果没有内幕指导他们也不会选择离开。可是掌握这些一手材料的人又是谁？他们肯定知道更多的核心机密，难道他们会傻的不知道如何避险？

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 14:44

@Hildebrandi 2017-12-10 14:15:40

楼主辛苦

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 14:47

@打酱油的自强人 2017-12-10 14:43:19

减税不适合我国国情。加息却越来越适合我国国情了。

加息、减税、房产税三维合一，才有利于长效机制，缺一不可。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 14:52

@打酱油的自强人 2017-12-10 14:43:19

减税不适合我国国情。加息却越来越适合我国国情了。

@waxz1314 2017-12-10 14:47:04

加息、减税、房产税三维合一，才有利于长效机制，缺一不可。

众所周知，国内是全世界税率制度最高的国家，已经严重超越了拉弗曲线，这也是今后矛盾的焦点，为什么说是倒逼改革？就是不想舍弃利益最终只能出现大变革。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 14:55

楼主有望退出经坛，加息已经箭在弦上不得不发。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 14:55

再会

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 15:19

@泰无聊 2009 2017-12-10 15:16:54

跟大家一起聊聊多好，为什么要走？

一言既出驷马难追，这是做人的准则。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 15:21

【金融监管“长牙齿”才能让机构“长记性” 金融监管应敢于质疑】本周，金融领域上演“罪与罚”，银监会开出史上最大罚单、证监会严打私募违法违规、保监会今年已公布 36 张监管函……重拳之下，是金融监管的高压态势，旨在坚决整治市场乱象，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。（新华网）

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 15:22

【央行徐忠揭地方财政债务隐匿套路：“健全央地财税关系势在必行”】12月9日，中国人民银行研究局局长徐忠在“2017 国新论坛暨国新指数发布会”上就中央和地方财政关系做出深入解读。徐忠指出，改革开放以来，由于我国中央地方财政关系没有理顺，地方政府行为曾多次陷入了“一收就死、一放就乱”的怪圈。（21 世纪经济报道）

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 15:24

【全国首套房贷利率同比上涨超 20% 贷 200 万多还 40 万】融 360 数据显示，今年 11 月全国首套房贷款平均利率为 5.36%，相当于基准利率 1.09 倍，同比去年 11 月上升逾 20%。如果现在贷款 200 万买房，要比去年多支付 40 多万的利息。专家认为，首套房贷利率上调的可能性依然存在，但上浮空间已经不大。（中国新闻网）

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 15:27

@juanjuan197731 2017-12-10 15:20:42

楼主辛苦，希望不要离开！大家跟你后面学会不少思路，还望不要离开我们！！

谢谢您的盛情挽留，楼主心领了。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 15:44

@月夜好冷 F 2017-12-10 15:33:29

这次加息将是多少？

最低是 25 个基点，明年预期会逐步增强，因为必须与美元保持稳定的距离，一旦拉开距离资本就会失去控制。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 15:47

@春天的一米阳光 q5 2017-12-10 15:37:20

最近水行长怎么很少露面了？

周小川：把稳定物价和防控系统性金融风险作为核心目标

2017年12月10日 01:42

现在大川已经明显的压过了小川，水行长几乎快崩溃，一直都在念叨和重复着防控系统风险，几乎没有杂念了。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 16:10

@药丸汉 2017-12-10 16:07:42

小川通知估计也怕背锅。这么大的锅 是要遗臭万年的

水行长一直重复念叨防控系统风险说明精神已经开始失控，或是极度恐慌。

作者:waxz1314 日期:2017-12-10 16:11

今天就到这里。

作者:waxz1314 日期:2017-12-11 16:17

观点基本一致

国内债务与资产泡沫以及汇率价格都在政府的掌控之下所以做空资本很难找到突破口，只有外汇才是国内最大的弱点，今后必然会全力阻击外汇储备这道防火线，从而在外汇上找到突破口。

事实上外汇清零甚至变为负数才是最大的危机。

作者:waxz1314 日期:2017-12-11 16:20

楼主在前一部“清晰的画面”中就已经提到。外汇才是重中之重，所以引导市场着重关注外汇余额。

作者:waxz1314 日期:2017-12-11 16:22

于泽远：国际发力 国内不给力

2017年12月11日 星期一 03:30 AM

文/于泽远

来自/联合早报

作者:waxz1314 日期:2017-12-11 16:23

调查： 分析师看涨明年油价

2017年12月8日 星期五 03:30 AM

来自/联合早报

（伦敦路透电）刚出炉的路透调查结果显示，石油分析师提高了对明年原油价格的预估，之前主要产油国一致同意延长减产计划。

目前预计2018年指标布伦特原油期货平均价格将为58.84美元，较10月底上次调查预估的55.71美元高出逾3美元。

石油输出国组织（OPEC）和以俄罗斯为首的非OPEC产油国，上周决定将减产协议延长至2018年年底，以结束供应持续过剩的局面。

CRISIL Research 董事普里亚尼（Rahul Prithiani）说：“市场认为OPEC延长减产协议，将在加快油市再平衡方面

发出积极信号。OPEC 产油国可能将严格遵守减产协议，因为 OPEC 经济体仍严重依赖石油收入来填补财政预算缺口，需要油价上涨。”

但有些分析师对非 OPEC 产油国的履约情况表达了疑虑，特别是俄罗斯，该国计划让较新开发的油田扩大生产。

今年下半年油价强势上行，因市场愈发相信 OPEC 牵头的减产和强劲的消费将共同推动市场恢复平衡。

布伦特原油周二在每桶 62 美元上方交投。

去年减产协议宣布以来，布伦特原油价格回升大约 25%，预计 2017 年均价为每桶 54.19 美元。

OPEC 的 11 月产出每日下降 30 万桶至 5 月以来最低水平，对减产协议的执行率升至 112%。

对 30 位经济师和分析师的调查显示，预计 2018 年美国原油期货均价为每桶 54.78 美元，高于之前预期的 52.50 美元。预计今年的均价为每桶 50.65 美元。

分析师表示，亚洲将成为全球需求增长的关键驱动因素，有助于收紧供需平衡。

作者:waxz1314 日期:2017-12-11 16:36

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-11 15:47:01

中国为应对外储危机，把香港卷入中国经济金融系统。香港作为特别行政区，本来属于经济独立区，是中国与世界金融对接的主要中转站，香港也有自身的外汇基金（外储）。

香港由制造业加贸易港，向金融贸易港转型后，在经济上日益依赖大陆。尤其在近年，香港经济几乎完全依靠大陆，基本失去金融独立性。更重要的是，香港行政首脑越来越投靠大陆，香港体制日益向大陆转型，使香港金融隔离带形同虚设。大陆体制通过掌控香港金融机构.....

@天有光 2017 2017-12-11 16:26:17

有点恐怖。我认为不会到那么严重的地步。关键时刻权贵们会妥协的，割让利益换取稳定

今后汇率会重返贬值轨道，可以确定，一旦汇率开始贬值就说明外汇告急，这是个危险的信号，需要知道，如果汇率再次进入了贬值阶段将无法逆转，因为已经没有充足的弹药。

作者:waxz1314 日期:2017-12-11 16:43

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-11 15:47:01

中国为应对外储危机，把香港卷入中国经济金融系统。香港作为特别行政区，本来属于经济独立区，是中国与世界金融对接的主要中转站，香港也有自身的外汇基金（外储）。香港由制造业加贸易港，向金融贸易港转型后，在经济上日益依赖大陆。尤其在近年，香港经济几乎完全依靠大陆，基本失去金融独立性。更重要的是，香港行政首脑越来越投靠

大陆，香港体制日益向大陆转型，使香港金融隔离带形同虚设。大陆体制通过掌控香港金融机构.....

@天有光 2017 2017-12-11 16:26:17

有点恐怖。我认为不会到那么严重的地步。关键时刻权贵们会妥协的，割让利益换取稳定

@waxz1314 2017-12-11 16:36:44

今后汇率会重返贬值轨道，可以确定，一旦汇率开始贬值就说明外汇告急，这是个危险的信号，需要知道，如果汇率再次进入了贬值阶段将无法逆转，因为已经没有充足的弹药。

所以一切等待加息的节点出现，如果加息滞后说明还有可动用的外汇头寸，反之，提前加息就表明外汇余额已经不足，通过加息来留住资本就等于是留住外汇。

作者:waxz1314 日期:2017-12-11 16:48

@waxz1314 2017-12-11 16:23:15

调查： 分析师看涨明年油价

2017年12月8日 星期五 03:30 AM

来自/联合早报

（伦敦路透电）刚出炉的路透调查结果显示，石油分析

师提高了对明年原油价格的预估，之前主要产油国一致同意延长减产计划。

目前预计 2018 年指标布伦特原油期货平均价格将为 58.84 美元，较 10 月底上次调查预估的 55.71 美元高出逾 3 美元。

石油输出国组织（OPEC）和以俄罗斯为首的非 OPEC 产油国，上周决定将减产协议延长至 2018 年年底.....

@指尖上的芭蕾舞者 2017-12-11 16:43:37

明年油价大概率上涨，就看幅度

外汇严重不足同时国际能源价格又开始上涨，局势越来越不乐观。

作者:waxz1314 日期:2017-12-11 20:04

如果说 15 年汇改央行通过强力拉升汇率成功狙击了美元多头资本，被当时的媒体誉为是暴力打击或许这并不夸张。

铸成那一次央行的全面获胜，这里面主要有两个原因，其一是当时央行手里流动的美元还比较充足，其二是美国才刚刚退出了量化宽松的步骤而且还没有来得及开始加息。这就是央行完胜做空资本的两大依靠。

可是现在时过境迁，而且局势已经完全改变，目前美元将要经历第五次加息，更重要的是美国政府已经开始加大政

策力度（加息、缩表与减税同时进行），这是以前从未有过的局面。

作者:waxz1314 日期:2017-12-11 20:35

前文说过人民币汇率走势已经被国内央行把控，并时刻咬紧美元汇率争取不掉队，不给做空资本以任何机会。同样央行也可以随时左右市场利率，让利率长期徘徊在低位运行，但是现在出现了不同的情况，美元已经正式进入了加息周期，如果国内继续维持低利率政策就会加大与美元利率之间的距离，这样人民币汇率就会有巨大的贬值风险，同时资本外流现象也会更加严重。所以人民币可以继续跟随升值但是资金利率却在资产泡沫和债务的压力下不敢上涨，这就是当前资产、债务、汇率、利率等极不协调的所在之处。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 10:31

前文说过人民币汇率走势已经被国内央行把控，并时刻咬紧美元汇率争取不掉队，不给做空资本以任何机会，同样央行也可以随时左右市场利率，让利率长期徘徊在低位运行。

但是现在出现了不同的情况，美元已经正式进入了加息周期，如果国内继续维持低利率政策，那么今后就会加大与美元利率之间的距离，这样人民币汇率就会暴露出巨大的贬值风险，同时资本外流现象也会更加严重。

虽然人民币汇率可以跟随美元继续升值，但是资金利率

却在资产泡沫和债务的压力下无法盯紧美元利率，这就是当前资产、债务、汇率、利率以及外汇等区域极不协调的所在之处。

现在矛盾出现了，汇率可以紧跟美元的走势，而市场利率可以与美元利率脱钩，那么今后人民币汇率升值预期就会被架空，因为单方面的汇率跟进无任何意义，没有客观的经济收益汇率价格就是一种摆设。所以资本最终还是会选择离开，不加息可以，但是必须拿出诚意来让资本得到真正的实惠，可是能做到吗？当前到处都是债务窟窿，怎么让利于资本？不停摆就已经不错了。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 10:36

现在无论说多少都无济于事，事实已经摆在了面前，只有加息这一条路可以走，而且这是唯一的活路。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 10:46

@waxz1314 2017-12-12 10:36:54

现在无论说多少都无济于事，事实已经摆在了面前，只有加息这一条路可以走，而且这是唯一的活路。

那些拿债务与资产问题来要挟政策，甚至称政府没有加息的意愿这些措辞都是无稽之谈，试问，不加息债务与资产泡沫问题就能够解决？相反的不但不会解决而且还会继续恶化，直到让政府无法收场。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 10:52

@华夏轮回 2017-12-12 10:45:52

外媒：中国针对美国税改正制定一份应急计划

2017-12-12 凤凰国际 iMarkets

《华尔街日报》引述匿名消息人士称，中国正在制定一份应急计划，应对美国税收改革以及美联储预期中的加息行动给中国带来的影响。

根据该计划，中国央行准备利用工具组合来支撑人民币，包括更高的利率，更严格的资本管制和更频繁的外汇干预。人民币汇率是中国的主要担忧。

报道称，央行可能会逐步引导银行间拆借成本走高，同时维.....

美国不会只说不做，还在幻想着美国可能会放弃货币紧缩的政策，可能吗？历史告诉我们美元是有周期的谁也无法改变。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 10:55

@华夏轮回 2017-12-12 10:52:09

不加存量，只加增量，还是拖字诀。

资本不是傻子，不加存量只加增量就是对自己没有信心，这是利空的信号。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 10:56

楼市现“首付分期”广告：部分楼盘“两成首付+开发商垫资”

2017年12月12日 02:50 来源： 证券日报

自今年“3·17”楼市政策以来，北京周边的多个县市都开始执行更加严格的限购限贷政策，环京楼市出现持续降温的态势。

近日，《证券日报》记者调查发现，为挽救成交低迷的形势，在河北省廊坊市，不少新项目都在进行“低首付”的促销，部分楼盘可20%首付“锁定房源”。同时，针对外地户口不能购房的政策，部分楼盘销售也给出“先购房再缴社保”或“花钱落户”等办法。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 10:59

@waxz1314 2017-12-12 10:56:58

楼市现“首付分期”广告：部分楼盘“两成首付+开发商垫资”

2017年12月12日 02:50 来源： 证券日报

自今年“3·17”楼市政策以来，北京周边的多个县市都开始执行更加严格的限购限贷政策，环京楼市出现持续降温的态势。

近日，《证券日报》记者调查发现，为挽救成交低迷的形势，在河北省廊坊市，不少新项目都在进行“低首付”的

促销，部分楼盘可 20%首付“锁定房源”。同时，针对外地户口不能购房的政策，部分楼.....

如果市场真的有钱开发商还会这样做吗？都是被债务逼得，但是政府不会为企业的债务负责。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 11:22

当前内部分化愈演愈烈，都在各自为自己打算，债务端只想着自己的债务如何磨平，资产端只想着不断提高收益，今后债务与风险资产会逐步与政府职能脱离开来，不甩掉这些包袱经济永远无法得到回升。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 11:22

当前内部分化愈演愈烈，都在各自为自己打算，债务端只想着自己的债务如何抹平，资产端只想着不断提高收益，今后债务与风险资产会逐步与政府职能脱离开来，不甩掉这些包袱经济永远无法得到回升。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 11:37

@春天的一米阳光 q5 2017-12-12 11:06:57

现场考察归来，北京我们北六环边上房价普跌 25%~30%，成交价在挂牌价基础上砍 15-20 万，鲜有成交。300-350 之间两居，300 万以下的目前较少！还在跌中，没有反弹迹象！（来自天涯社区客户端）

现在可以确定，房价下跌趋势已经完全符合事实，只要拐点出现今后预期会更加强化，如果是在以前政府肯定会加大放水的力度来托住市场，但是现在连想都不用想了，因为放水就预示着资本管制的关卡打开了闸门，随着美国政策强势回归资本集中涌出会一发不可收拾。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 11:57

@咖啡田野 2017-12-12 11:32:47

【盛松成：中国已经事实上加息，我不主张对基准利率存贷款利率加息】央行调查统计司前司长盛松成在华尔街见闻 2018 全球投资峰会上表示，金融市场利率已经相当高了，我不主张对基准利率存贷款利率加息。资本外流压力总体可控的。预计人民币长期是升值的。美国税改之后，人民币会短期受压，长期向好。

(华 尔 街 见 闻 7x24 直 播 不 止 是 快)

<https://wallstreetcn.com/live/global>

胡扯。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 13:52

加息是割资产的肉，不加息就是割外汇的肉，对比一下就会一清二楚。

加息顶多泡沫破灭，而不加息就完蛋。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 13:54

@月夜好冷 F 2017-12-12 13:23:43

俄罗斯央行周五或降息至 8% 为年内第六次降息

12月12日，据路透中文网报道，周一公布的路透调查显示，俄罗斯央行周五料将调降指标利率至 8%，为年内第六次降息。

北极熊靠原油而且敢公开与老美做对。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 14:02

未来的趋势是：

汇率市场化

利率市场化

资产市场化

债务破产化

政策独立化

市场公开化

经济自主化

制度民主化

彻底打破垄断思想

实施精简机构的路线方针。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 14:23

现在已经进入了全面加息的前夜，等待的是即将吹响向资本利益发起总攻的那声号角，由于资本后台已经转变了方

向，矛头很快就会指向投机风浪中的多头。明年是美元收网的关键一年，之后随着美元指数大幅上涨，美元资产将会变得更加昂贵，目前是美元资产最廉价的时期，这也是有利于资产重组的一个重要时机。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 14:28

@waxz1314 2017-12-12 14:23:24

现在已经进入了全面加息的前夜，等待的是即将吹响向资本利益发起总攻的那声号角，由于资本后台已经转变了方向，矛头很快就会指向投机风浪中的多头。明年是美元收网的关键一年，之后随着美元指数大幅上涨，美元资产将会变得更加昂贵，目前是美元资产最廉价的时期，这也是有利于资产重组的一个重要时机。

现在明白人早已将资产全部转换成美元资产，可是炮灰们还在为房价摇旗呐喊，可怜至极。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 14:34

@waxz1314 2017-12-12 14:23:24

现在已经进入了全面加息的前夜，等待的是即将吹响向资本利益发起总攻的那声号角，由于资本后台已经转变了方向，矛头很快就会指向投机风浪中的多头。明年是美元收网的关键一年，之后随着美元指数大幅上涨，美元资产将会变得更加昂贵，目前是美元资产最廉价的时期，这也是有利于

资产重组的一个重要时机。

@waxz1314 2017-12-12 14:28:19

现在明白人早已将资产全部转换成美元资产，可是炮灰们还在为房价摇旗呐喊，可怜至极。

人家传给你们拿着这根接力棒，让你们继续欢呼雀跃，无非就是为了掩护他们撤离，还真把自己当成了一级保护动物？

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 14:35

@执梅西洲 2017-12-12 14:29:02

请问楼主为什么资本后台已经转变了方向？

因为主力资本已经成功出逃。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 14:42

@Hildebrandi 2017-12-12 14:35:35

楼主今天多更一点呗【手动乖巧】

其实现在是清者自清浊者自浊，说多少都无意义，尤其是那些置生死于不顾高位接盘的勇士，可悲。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 14:48

@苍苍 1022 2017-12-12 14:39:31

美元资产都有哪些？楼主能大概说下嘛？

投资美元资产的种类繁多不然美国回收美元后往哪里放置这些资本，具体的可以自己参考，之前说过，凡是关于投资的话题一律不回复。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 14:59

外资撤离、内资转移多的已经举不胜举，就拿李嘉诚、王健林、潘石屹等人来说比起一个任大炮不知要强多少倍，可是为什么有人总是拿大炮来说事？难道说李嘉诚的财富没有大炮多？还是转移出去的人都是傻子？事实上这些人鼓吹大炮的人才是居心叵测，其心可诛。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 15:03

@waxz1314 2017-12-12 14:59:09

外资撤离、内资转移多的已经举不胜举，就拿李嘉诚、王健林、潘石屹等人来说比起一个任大炮不知要强多少倍，可是为什么有人总是拿大炮来说事？难道说李嘉诚的财富没有大炮多？还是转移出去的人都是傻子？事实上这些人鼓吹大炮的人才是居心叵测，其心可诛。

太阳底下没有新鲜事，这些人的丑恶面目早晚都会暴露在光天化日之下。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 15:09

事实证明，现在不采取加息措施才正好说明金融系统风险已经严重到了极点，所以不敢加息，一旦加息纸就包不住火了。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 15:11

@waxz1314 2017-12-12 15:09:27

事实证明，现在不采取加息措施才正好说明金融系统风险已经严重到了极点，所以不敢加息，一旦加息纸就包不住火了。

这分明是此地无银三百两，这等于是告诉资本市场赶快跑吧，已经坚持不住了。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 15:13

@waxz1314 2017-12-12 15:09:27

事实证明，现在不采取加息措施才正好说明金融系统风险已经严重到了极点，所以不敢加息，一旦加息纸就包不住火了。

@waxz1314 2017-12-12 15:11:27

这分明是此地无银三百两，这等于是告诉资本市场赶快跑吧，已经坚持不住了。

那么谁还会继续安心的生产，更不要说投资市场，所以

加息就是颗定心丸。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 15:19

@waxz1314 2017-12-12 15:09:27

事实证明，现在不采取加息措施才正好说明金融系统风险已经严重到了极点，所以不敢加息，一旦加息纸就包不住火了。

@waxz1314 2017-12-12 15:11:27

这分明是此地无银三百两，这等于是告诉资本市场赶快跑吧，已经坚持不住了。

@waxz1314 2017-12-12 15:13:21

那么谁还会继续安心的生产，更不要说投资市场，所以加息就是颗定心丸。

话又说回来，现在不管是加息还是不加息，资产泡沫都会破灭，而且不以人的意志为转移，那么为什么不提前进行？难道非要等到房价出现大幅下跌的时候才开始加息，还嫌灾难不够大？

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 15:24

悠悠在岛上：加息、减税、加税一样都有少不了。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 15:26

@悠悠在岛上 2017-12-12 15:17:32

002 不加息，减税。 资本继续疯狂出逃，政府入不敷出，各种债券无法兑现，逼迫只有继续开启印钞，而且是无锚印钞。汇率接近崩溃，物价大幅度上升，这个风险也是不小，但是企业活了，老百姓还有口饭吃。其实这是个不错选择。房价是下不来了

这是要去“海南岛”的节奏吗？

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 15:29

@悠悠在岛上 2017-12-12 15:19:41

博弈论告诉我，非常可能是001

如果那样的话，以后能源、粮食、电子等科技产品拿什么进口？

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 15:31

不要胡思乱想了，还是实际些好。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 15:32

@waxz1314 2017-12-12 15:31:08

不要胡思乱想了，还是实际些好。

今天再次重申，重中之重：外汇。

其他的都是瞎扯淡。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 15:34

好了不说了，越说越生气。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 16:05

本想一帖唤醒更多无辜的人，可是事与愿违，现在很多人还被蒙在鼓里，这都是天意。

在这里楼主只想再问一句：加息是割私有资产的肉，不加息是割政府外汇的肉，哪头重要？

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 16:07

@少生砖家多养猪 2017-12-12 16:02:39

@悠悠在岛上 16805 楼 2017-12-12 15:33:00

楼主和大家如果有兴趣也试着按照俺的4点推理一下。我非常期待的，谢谢

为什么加息就能保住外汇呢？外资来不来还是要看一个国家的基本面比如制度科技基础建设人口这些吧。如果基础坏了加息能留住资本吗？这和开个空头支票有何区别？当年俄罗斯泰国都用加息维护过本币汇率，最终根本保不住只能放开干预让市场自己寻底。再者加息.....

先弄明白美元为什么会加息？

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 16:11

@waxz1314 2017-12-12 16:05:25

本想一帖唤醒更多无辜的人，可是事与愿违，现在很多人还被蒙在鼓里，这都是天意。

在这里楼主只想再问一句：加息是割私有资产的肉，不加息是割政府外汇的肉，哪头重要？

更让人无语的是，现在还有人质疑加息的作用，想说这些大哥不要太天真、太自作多情了好不好，加息不是为了你们，而是为了保住国家的外汇储备。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 16:14

@叫我提督大人 2017-12-12 16:08:40

楼主你是叫不醒一群装睡的人的，谁不知道不加息，未来就是委内瑞拉，未来鬼佬拿着几千美元就玩遍全国各地美女，可惜啊，这部分手里有房有贷款就是没钱，你认为他们愿意加息吗

是的，已经没办法了，这就是之前说的市场根本没有对冲工具，只能等着被收割。

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 16:16

今天就到这里

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 16:29

今天再最后问一句

如果国内不加息，而美元继续加息，两者之间所产生的

差距可能会越来越大，那么政府今后会通过用什么措施来化解这一矛盾？

谁能解答？

作者:waxz1314 日期:2017-12-12 16:35

@waxz1314 2017-12-12 16:29:47

今天再最后问一句

如果国内不加息，而美元继续加息，两者之间所产生的差距可能会越来越大，那么政府今后会通过用什么措施来化解这一矛盾？

谁能解答？

等待智者的解答，如果答案是无需加息就完全可以化解这一矛盾，而且能够得到市场的普遍认可，楼主就当场拜其为师。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 09:43

@qcacmm_001 2017-12-13 09:43:05

楼主辛苦，楼主不要生气

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 09:45

昨天一石激起千层浪，楼主一个提问引众家豪杰纷纷露面，领楼主感慨万千。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 09:46

全球央行迎来年底议息周 2018 年或进入全面紧缩周期

2017 年 12 月 13 日 05:40 来源: 21 世纪经济报道

全球央行迎来年底议息周 2018 年或进入全面紧缩周期

美联储量化宽松十周年之际，全球正在进入一轮全面的紧缩周期，而本周的“超级议息周”将为 2018 年的货币政策带来指引。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 09:48

当地时间 12 月 13 日下午 2:00，美联储的利率决议将开启长达 18 个小时的全球央行议息窗口期，其中以美联储、欧洲央行、英国央行三大央行最为引人瞩目；此外，本周还有包括瑞士央行、挪威央行在内的十家央行发布货币政策。

除了美联储明确的加息预期外，分析人士认为，谨慎但偏向紧缩将是本周全球央行的基本倾向。欧洲央行可能在维持利率不变的情况下，进一步公布如何缩减购债量，而英国央行可能会在脱欧的不确定性下承诺未来几年升息。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 09:49

2018 料将是紧缩之年

尽管美国以外的其他地区仍存在短期货币政策的不确定性，但世界主要经济体将在 2018 年进入紧缩周期则是经济学家们的共识。

高盛集团预计，明年加息的央行可能不止美联储。美国

已超过充分就业，英国已达到了充分就业的临界点，而欧元区的(劳动力)闲置部分也在缩小；美联储、英国央行、加拿大央行、瑞典央行和新西兰联储明年都可能加息以控制通胀。

花旗银行预估明年发达国家的平均利率会达到 2008 年以来的最高，上升 0.4 个百分点至 1%。而摩根大通则预测平均利率会从今年底的 0.68% 升至 1.2%，加息超过 0.5 个百分点。花旗银行预计美联储及加拿大央行明年会升息三次，英国、澳大利亚、新西兰、瑞典和挪威央行升息一次。

这样的紧缩事实上已经延续了一段时间。除了上述英国央行 11 月加息、欧洲央行宣布减少购债规模外，加拿大央行在今年 7 月和 9 月出乎意料地两次加息，将基准利率上调至 1%。

而 11 月 30 日，韩国央行宣布加息 25 基点至 1.5%，为六年多来首次加息，同时也是自 2015 年美联储开启加息周期之后，首个跟进的亚洲主要经济体。

花旗银行全球经济研究主任 Ebrahim Rahbari 表示，“2018 是我们真正收紧货币政策的一年。我们将继续目前的道路，金融市场目前还可以很好地应对货币政策，但在 2018 年晚些时候或者 2019 年，货币政策将成为使市场复杂化的因素之一。”

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 09:50

美联储加息预期强烈 非美国家央行态度暧昧

“如今全球金融机构的目光，都聚焦在12月14日的美联储12月利率政策会议。”一家美国对冲基金经理对21世纪经济报道记者说。他称，事实上，他们真正关注的，不是美联储12月是否加息(因为这已经“铁板钉钉”)，而是通过美联储新发布的未来加息点阵图与美国经济展望，判断美联储明年的真正加息次数。

随着特朗普税改政策落地提振美国经济增长预期，越来越多金融机构开始预测美联储明年可能加息4次，高于此前市场普遍预期的3次。

摩根资产全球固定收益、货币和大宗商品负责人 Bob Michele 向 21 世纪经济报道记者指出，由于特朗普税改政策刺激了美国企业投资、居民消费等需求，令美国经济呈现更快增长趋势与更高通胀压力，令美联储不得不考虑加快加息步伐，将明年加息次数升至 4 次。其结果是美元利差优势进一步扩大，进而激发其他国家遭遇新一轮资本流出压力。

“毕竟，现在非美国家央行对是否跟进收紧货币政策显得犹豫不决，比如德国受制组阁失败，难以向欧洲央行施加更大的收紧货币政策压力；脱欧谈判的一波三折，让英国央行对持续加息投鼠忌器；不少新兴市场国家则不愿进一步收紧货币政策导致经济复苏前景趋缓，导致明年全球货币政策将再度分化。” BMO 投资管理公司宏观经济分析师 Sal Guatieri 对记者分析说。

在多位金融业内人士看来，美联储加快鹰派升息步伐能否引发新一轮全球资本大流动，仍存在诸多变数。一方面美国债券收益率并没有随着加息步伐而升高，反而出现走低迹象，导致美元资产吸引力走弱；另一方面美股持续刷新历史高点日益引发资产泡沫担忧，令海外资金心有余悸。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 09:52

明年美联储加息 4 次“争议”

在特朗普税改政策落地后，关于美联储明年加息 4 次的预期日益升温。

在 Bob Michele 看来，众多金融机构之所以押注美联储明年加息 4 次，主要有三个原因，一是税改政策降低了美国企业与居民税负，刺激他们扩大投资与消费，从而抬高了美国未来通胀预期；二是税改政策会吸引众多海外资金回流美国本土投资，提振了经济增长预期；三是税改政策给中小企业发展构成实质的减税利好，由此进一步拉动就业率提升，驱使美联储不得不相应加快升息步伐。

他并不否认，这些机构的观点比较激进，毕竟美联储明年要加息 4 次，必须满足两大先决条件，一是美国低通胀状况短期出现根本性扭转，二是明年美国经济彻底摆脱衰退阴影并持续高速增长。

“多数华尔街大型对冲基金对此持谨慎态度。”他直言。一方面美国低通胀状况正引发美联储越来越多官员的担心，

如今美联储内部甚至出现“等到通胀率达到 2% 目标值后，再考虑加息”的声音；另一方面美国长短期国债收益率趋于平坦化(明年可能出现倒挂)，无形间加大美国经济衰退的风险，到时美联储未必敢采取如此激进的加息步伐。

美银美林资产证券化负责人 Chris Flanagan 在最新报告指出，今年 10 月底以来，美国 2 年期和 10 年期国债收益率利差从 80 个基点降至 50 个基点。尽管这个新迹象不会阻碍美联储进一步加息以避免未来通胀状况。但其结果是一旦长短期国债收益率曲线在明年出现倒挂现象，美国经济最早可能在 2020 年出现衰退。

12 月 6 日，摩根大通发布最新报告表示，鉴于美国经济中长期稳健成长，明年 9 月前美联储会延续渐进式加息的步伐，即前 3 个季度各加息一次，明年共加息三次；2019 年加息两次，2020 年加息一次。其理由是美国短期经济发展前景依然偏好，但考虑到经济中长期持续增长动力“不足”，美联储需要权衡未来通胀状况，再决定是否加快升息步伐。

“事实上，美联储多数成员预计明年底会加息至 2.215%(即今年 12 月加息之后，明年加息三次)，其中也包括即将上任的美联储新主席鲍威尔。”摩根大通分析师指出。

Sal Guatieri 认为，除非美国低通胀状况在短期出现大幅扭转，华尔街多数金融机构仍然会押注美联储明年加息 3 次。究其原因，这也符合美联储一贯的稳健加息步伐——只

有看到就业率、GDP 增速等关键经济数据明确好转，美联储才会扣动加息扳机。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 09:52

非美国家央行态度暧昧

在他看来，由于美联储鹰派近期加息已成定局，影响全球资金流动的更大变数，来自非美国家央行是否愿意跟进加快收紧货币政策步伐。

值得注意的是，本周内 13 个国家央行将举行年内最后一次的政策会议——除了美联储加息已经“铁板钉钉”，其余国家对此态度暧昧。

多位金融业内人士指出，由于欧洲央行明确将在明年 1~9 月持续每月 300 亿欧元的 QE 购债计划，加之欧洲央行行长德拉吉承诺在明年 9 月后不会立刻终止 QE，且在完全停止 QE 后才有可能加息。因此，欧洲央行未必会在 12 月货币政策会议上急于表态要收紧货币政策，无形间让押注欧洲央行加快收紧货币政策而套取欧元资产利差收益的全球套利资金感到失望。

鉴于近期脱欧谈判一波三折，加之近期通胀数据出现放缓迹象，英国央行更多会在措辞上表现出“偏鹰派态度”，实际行为则大打折扣。

此前韩国央行在加息同时，已经明确将延续宽松货币政策，以支持出口增长。

“因此，无论美联储明年加息 3 次还是 4 次，只要非美国国家央行暂缓收紧货币政策步伐，明年美元利差优势扩大将成大概率事件。” Sal Guatieri 指出。

不过，美元利差优势再度扩大，未必与全球资本回流美国投资划上“等号”。究其原因，一是美国国债收益率没有随美联储加息而升高——今年美联储加息两次，但 10 年期国债收益率反而下跌 15 个基点，导致美元资产实际收益吸引力走低。只要新兴市场国家货币汇率不出现大幅贬值，不少全球资本宁愿留在当地赚取更高的利率收益；二是税改政策导致美国财政赤字进一步加大，可能会影响美国经济增长前景，不少全球机构认为与其将资金回流美国“冒风险”，不如留在经济增长基本面更稳健的其他国家坐收无风险收益。

一家美国大型投行人士向记者透露，当前特朗普税改政策叠加美联储鹰派加息，对全球资本流动造成的影响力尚不明显。自特朗普税改政策落地以来，每日通过他所在投行回流美国投资的全球资本大概约在 20-30 亿美元，其投资流向主要是美股、以及挂钩美股上涨的金融衍生品等。

在他看来，这主要得益于特朗普税改政策令美国电信、医药、日用消费品等行业上市公司受益，加之税改政策具体条款有待调整有助于科技股估值提升，从而吸引全球不少资金回流美国开展短期投资套利。因此这种资金回流趋势能否

持续，同样存在着诸多变数。

“因此本周四美联储货币政策会议对未来美国经济的展望、以及对美股等资产泡沫的应对策略，某种程度决定了全球资本回流美国的热情与收益前景。” Sal Guatieri 向 21 世纪经济报道记者直言。若美联储对资产泡沫的担忧升温，即便其释放再强的鹰派加息声音，全球资本也不大愿冒着投资风险而套取美元资产利差收益，这场全球资本大流动将很快消散于无形。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 09:54

平缓跨年资金面

进入 12 月中旬以来，市场的短期资金面出现了一些“扰动”，主要是由于近期逆回购、MLF 和同业存单市场的到期量都较大，且恰逢年末 MPA 考核期。但是，央行也已经开始加大资金投放力度，平稳跨年或无虞。

从资金到期上看，本月将迎来逆回购和存单集中到期。据记者统计，本月公开市场共有 1.52 万亿逆回购资金到期，同时 12 月 16 日还将有 1870 亿 MLF(中期借贷便利)到期，同业存单也将大量到期，到期量达到 2.2 万亿，均为年内的较高记录。

年底资金面承压，央行再度开启净投放模式。

12 月 12 日，央行在公开市场开展 1500 亿元逆回购，其中，7 天期品种 800 亿，28 天期品种 700 亿。减去到期的 1100

亿逆回购资金，央行当日向市场净投放 400 亿。这是央行连续第二天向市场净投放资金，本周一央行向市场净投放了 200 亿。多位市场人士对 21 世纪经济报道记者称，预计未来一段时间央行会加大对市场投放资金。

时值金融机构月中税期和年底考核，又叠加海外美联储议息会议在即，当前的金融市场进入“多事之秋”，流动性面临内外多重扰动。据 21 世纪经济报道记者从银行等机构处了解，当天，尽管央行继续净投放，但是市场上资金面还是出现了收紧的迹象，货币市场基准利率也全面上行。

不过，央行重启 28 天期逆回购表明了呵护年底资金面的意图，而美联储加息的影响也早已被市场充分吸收。另一方面，多家银行金融市场部人士透露，今年跨年的资金已经准备充足。记者采访的多位分析人士认为，尽管海外因素扰动明显，但是央行没有必要跟随提高国内的利率。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 09:54

资金集中到期流动性趋紧

11 月底至 12 月份以来，由于财政支出力度加大，一定程度上对冲了逆回购资金到期的因素。央行在货币政策上也凸显出“相机操作”的特点，在上周(12 月 4 日-8 日)的五个交易日中，央行有 4 天没有开展公开市场操作。上周央行全周净回笼资金 5100 亿，是近 10 个月以来央行单周净回笼量的最高值。

即便如此，市场流动性总量仍然处于较高水平，总体宽松。然而，到本周末资金面的扰动因素开始产生影响，流动性也出现收紧迹象。周二，货币市场利率普遍上行，除个别品种外，银行间质押式回购利率和 Shibor(上海同业拆放利率)全面上涨，其中，14D、21D 和 1M 期的银行间质押回购加权平均利率分别较前一日上行 16bp、29bp 和 16bp；隔夜和 1M Shibor 分别上行 3.8bp 和 3.24bp。“现在跨年的钱很难借，很少有机构出跨年资金。”一位银行人士对 21 世纪经济报道记者表示。

另外，从同业存单的发行利率来看，目前中小银行的 6M 的同业存单利率基本都在 5%以上，已经升至此前 6 月份的较高水平，“现在感觉银行还是挺缺钱的，虽然 11 月份的信贷数据不错，但那都是表外转表内的，带来不了存款，银行现在续存单的成本很高。”一位城商行金融市场部人士对 21 世纪经济报道记者表示。

具体而言，一方面年末临近，且金融机构将在本周五进入缴税期；另一方面，美联储将在本周三公布年内最后一次利率决议，不论是现任美联储主席耶伦还是候任美联储主席鲍威尔都对美国经济持乐观态度，暗示会加息。与此同时，特朗普的减税法案已由参议院通过，最后的版本仍在讨论中。这些内外因素都受到国内金融市场的密切关注。

从资金到期上看，本月也将迎来逆回购和存单集中到期。

据记者统计，本月公开市场共有 1.52 万亿逆回购资金到期，同时 12 月 16 日还将有 1870 亿 MLF(中期借贷便利)到期，同业存单也将大量到期，到期量达到 2.2 万亿，均为年内的较高记录。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 09:57

@Hildebrandi 2017-12-13 09:53:05

楼主今天这么早

时间紧迫，已经到了最关键的时刻，必须紧盯动态的发展。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 09:58

必须紧盯事态的发展，任何风吹草动都可能引发巨变。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 10:02

@山轻舟 2017-12-13 09:57:28

躺着挣钱的时代谁也不想结束，领导是真的爱那个时代，但外因和内因都不允许了。美联储加息缩表，国内底层已被榨干，没油水了。

短短几语就道出了问题的全部实质，精准到位。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 10:03

@Hildebrandi 2017-12-13 09:53:05

楼主今天这么早

@waxz1314 2017-12-13 09:57:04

时间紧迫，已经到了最关键的时刻，必须紧盯动态的发展。

@golsee 2017-12-13 10:03:01

楼主早

早！

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 10:03

【美国 11 月 PPI 表现靓丽 美元指数涨破 94 关口】 东方财富网 13 日讯，美东时间周二，美元指数小幅上涨，日内美国商务部公布的 PPI 数据表现亮眼，美元指数急剧攀升，一举突破 94 大关。在美联储开始为期两天的政策会议之际，这一数据利好无疑令美元多头受到提振。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 10:04

截至 04:30 发稿，美元指数涨 0.13%，报 94.08；欧元兑美元跌 0.28%，报 1.1740；英镑兑美元跌 0.21%，报 1.3313；美元兑日元涨 0.01%，报 113.5460；美元兑加元涨 0.13%，报 1.2872；美元兑人民币涨 0.03%，报 6.6209。

消息面上，本周将上演“超级议息周”。除了美联储，欧洲央行、英国央行和瑞士央行都将公布各自的利率决定。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 10:05

华尔街主要机构几乎全部预计美联储将加息，多数预计其将加息 25 基点，幅度与此前几次相同。另外，市场普遍预计欧洲央行将不会带来任何新鲜举措，此前该行启动了温和的削减量化宽松政策。

经济数据方面，美国劳工部数据显示，美国 11 月 PPI 环比 0.4%，预期 0.3%，前值 0.4%。美国 11 月 PPI 同比 3.1%，为 2012 年 1 月以来新高，预期 2.9%，前值 2.8%。

美国 11 月 PPI 年率录得 2012 年 1 月以来新高，进一步表明美国批发物价更广泛的加速上涨。PPI 的强势上涨支撑了有关今年上半年的疲弱通胀或已经“走到尽头”的观点。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 10:08

美联储 2018 年可能加息四次 会议声明或承认税改影响
2017 年 12 月 13 日 01:13 来源： 中金网

美东时间周二，美联储公布利率决议的时间临近，许多策略师和经济学家预计，美联储将会宣布加息并维持对利率的预测，还有一点可以确定的是，美联储官员可能会承认，税收法案可能会刺激经济，影响 GDP 和利率的前景，进而导致美联储措辞略偏鹰。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 10:10

现在还怀疑美国的实力吗？

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 10:14

如果当前还是和以前那样通过货币宽松进行刺激投资和消费，同时加大对资本市场的管制来应对美国所有的紧缩政策，已经完全行不通了。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 10:22

@waxz1314 2017-12-12 16:29:47

今天再最后问一句

如果国内不加息，而美元继续加息，两者之间所产生的差距可能会越来越大，那么政府今后会通过用什么措施来化解这一矛盾？

谁能解答？

@waxz1314 2017-12-12 16:35:51

等待智者的解答，如果答案是无需加息就完全可以化解这一矛盾，而且能够得到市场的普遍认可，楼主就当场拜其为师。

@静心平气 315 2017-12-12 17:30:56

楼主看看小日本的对策就知道了，国内其实学的是日本，不过根本没有小日本的竞争力，国内的大国企在国外就是赔钱的肥羊，按照我们的历史文化的特點，中庸之道吗，那就是小日本和俄罗斯政策的混合体，资产降一些，汇率降一些，而不是跟小日本一样保汇率和俄罗斯一样的保资产。

加息其实真的没那么重要，看看现在的欧洲，利息够低吧，但是国际资本看好欧洲的经济已经触底反弹，在欧洲的市场上可以赚到更高的利润，还是一样.....

加息是代表着一种气场，就如同美国经济一样，美国本来就是世界第一大强国可不也是通过加息的手段来吸引资本？

加息是最基本的货币政策，而在强化货币质量的问题上加息又是必须使用的货币工具。当然还有更好的办法就是停止货币超量发行并且大幅度的缩债，可是政府敢不敢？汇率高估而利率低下这是一种货币制度中的畸形产物，这是人为扭曲了价值观。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 10:28

@ty_修身养性 548 2017-12-12 16:57:20

我认为现在加息不是重要，最重要是大幅贬值汇率，一直贬值到美国加息结束后完成汇率改革，我们才开始加息，并开始升值汇率，反过来吸引资本。

问题是人民币依附的是美元汇率制，既然锚定了美元就必然会受美元的影响，美国不允许人民币汇率贬值国内只能被动牺牲出口经济。虽然对于国内加息的问题来说美国政府不会干涉过多，但是汇率在坚挺的环境下从来就没有利率倒

挂的先例。拿美元来说，在贬值周期内美元不断宽松同时利率走低，反之在升值周期内美元出现紧缩同时利率随着上升。

楼主之前也说过让汇率贬值问题与资产价格同时进行调整才是最有效的方法，但是现在看来想主动贬值汇率恐怕很难做到，起码在美元还没有完全到达美国市场之前特朗普不会答应。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 10:38

@ty_修身养性 548 2017-12-12 17:16:58

最好的方法就是大幅贬值，把高估的汇率平衡下来，如果跟随美国加息，企业和银行倒闭的结果他们是不愿意看到的，一直强调金融稳定，守住底线，那么就只剩下贬值一条路。

大幅贬值后银行和企业还在，金融也相对稳定。

现在不但美国不让贬值而且自己也不敢贬值了，因为美国各项政策已经非常明确，同时美元势头强劲，这都是吸引资本的强有力措施，国内一旦放开汇率资本就会夺路而逃，所以现在动哪里都来不及了。

只能加息、加息、再加息。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 10:44

事实上汇率持续走强是一种吸引资本的方式，可是必须配合加息才能够留住资本，不然让资本进来做什么？现在投

资区域不稳，消费市场又跟不上，而且产能过剩问题突出，资本来了只会空转一圈然后换汇赚取高额的汇差，其实没有任何意义。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 10:50

现在是汇率高估而利率却跟不上，这是明显的让资本加速往外转移，不然高估的汇率机制有何用？同时超低的利率市场又为何？

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 10:57

@waxz1314 2017-12-13 10:44:33

事实上汇率持续走强是一种吸引资本的方式，可是必须配合加息才能够留住资本，不然让资本进来做什么？现在投资区域不稳，消费市场又跟不上，而且产能过剩问题突出，资本来了只会空转一圈然后换汇赚取高额的汇差，其实没有任何意义。

@和尚王_081 2017-12-13 10:51:55

资本进来不是来吃利息的，除非你能给 10%的利息，可能吗？看看刚发布的征环保税的消息，以及进一步加强外汇管制的放风，大家心里明白了吧，它们的是用加税和维持低息来对付外来的压力，把失去的从锅内羊群身上找回来

难道说加息不会带来经济向好？不能总是盯着那点利

息板着指头天天算，目光要长远些。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 11:02

现在继续货币宽松或是大幅贬值汇率甚至出现战争，这些设想都被否决了，只有资本管制这一项还在坚持，其实大家需要明白，对资本管制的越严格市场就越难控制，这个问题之前楼主已经多次解释过。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 11:05

@waxz1314 2017-12-13 11:02:54

现在继续货币宽松或是大幅贬值汇率甚至出现战争，这些设想都被否决了，只有资本管制这一项还在坚持，其实大家需要明白，对资本管制的越严格市场就越难控制，这个问题之前楼主已经多次解释过。

还是那句话，只要不加息资本进来目的就是赚取汇差，不会产生任何经济效益。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 11:09

@waxz1314 2017-12-13 10:50:05

现在是汇率高估而利率却跟不上，这是明显的让资本加速往外转移，不然高估的汇率机制有何用？同时超低的利率市场又为何？

汇率高估、利率低下形成明显的反差，这在历史上是绝

无仅有的先例，所以不可能持续。

现在已经看出了矛盾在哪里，汇率无法贬值，而利率不敢上升，这就是主要问题。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 11:12

@月夜好冷 F 2017-12-13 11:05:45

进退两难，大海说守住不发生系统性危机，名义上国家已实质破产了！

现在画面不能说不清晰，而是非常清晰。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 11:21

@waxz1314 2017-12-13 10:50:05

现在是汇率高估而利率却跟不上，这是明显的让资本加速往外转移，不然高估的汇率机制有何用？同时超低的利率市场又为何？

@waxz1314 2017-12-13 11:09:41

汇率高估、利率低下形成明显的反差，这在历史上是绝无仅有的先例，所以不可能持续。

现在已经看出了矛盾在哪里，汇率无法贬值，而利率不敢上升，这就是主要问题。

现在市场中还有一种态度，就是想拖到下一个美元周期

然后是美元开始宽松，在这里可以明确的告诉持有这种想法的人，不要望梅止渴，因为时间就是生命，大多数人也许等不到那个时候，资产就已经彻底沦为了负数，甚至今后都别想翻身。

因为侥幸心理害了自己，从美国大规模的出台强势政策来看没有五年的时间这个调整过程是完不成的，而且美国政府不会虎头蛇尾，想想看，五年以后是什么概念？

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 13:30

还是让楼主自己来解答自己提出的问题

当前高汇率机制与超低利率并存，现在只有一种解释可以说得通。

由于特朗普态度过于强硬国内汇率无法实现预先想要的贬值效果，所以只能人为的压低市场利率来带动汇率缓慢贬值，不断宽松货币则是压制利率过程中的必要手段。也许有人会为此感到费解，为什么之前央行一直都在维护汇率？自从 8.11 汇改以来，汇市出现了前所未有的剧烈波动，央行担心波动会超出之前的制定预期，所以不停的出手干预。

经过几次交恶空头资本元气大伤汇率才得以稳固，但是这并不是央行想要的结果，央行真正希望的是让汇率缓慢有序的贬值，然后到达预设位置。可是事实上调控并没有想象中的那样精准，加上美国换上了个软硬不吃的特朗普上台，彻底打乱了原来的步骤，而且这次决策中的失误也会影响以

后的全盘布局。可想而知，现在特朗普已经捷足先登，所有可用的牌都出在了我们的前头，而且对我们有利的环节几乎看不到，这就是我们长期维持低利率将要付出的代价。

现在才只是刚刚开始，低利率风险会随着债务系统的不断积累而最终集中爆发出来，事实上低利率风险才是所有危机的元凶，低利率不但制造了巨大的债务风险，而且还导致了资产泡沫风险，同时也带来汇率剧烈贬值风险。

低利率运行机制可谓功不可没。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 13:36

现在才只是刚刚开始，低利率风险会随着债务系统的不断积累而最终会集中爆发出来，事实上低利率风险才是所有危机的元凶，低利率不但制造了巨大的债务风险，而且还导致了资产泡沫风险，同时也带来了汇率剧烈贬值的风险。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 13:47

接下来等待时间的验证。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 14:01

以前楼主曾经让市场关注过债务规模的问题，由于这些年市场普遍关心楼市，楼主经过认真研究后才推出了以后要特别注意楼市成交量的建议，随着时间的推移，楼主又提出了汇率浮动与市场利率以及外汇余额等这些更接近重心的问题，现在回顾一下这些基本都符合了之前的预期。

但是今天楼主想说的是：债务规模、资产泡沫、汇率浮

动、资金利率这些都不问题的关键，虽然加息的过程比较重要但是所有措施最终服务核心还是归结于外汇，所以万变不离其宗，一切都在围绕着外汇这个核心旋转。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 14:04

加息不是最终目的而是当前最需要加息的整个过程。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 14:07

@waxz1314 2017-12-13 14:04:46

加息不是最终目的而是当前最需要加息的整个过程。

现在可以通过加息这个过程来化解资本外流的风险，因为已经没有其他的办法。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 14:08

@waxz1314 2017-12-13 14:04:46

加息不是最终目的而是当前最需要加息的整个过程。

@zpl518 2017-12-13 14:07:15

楼主请问加息会有什么结果，

肯定会起到很多的正面作用同时也会带来对资产泡沫的负面影响。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 14:15

@juanjuan197731 2017-12-13 13:50:57

楼主，会不会来个半夜鸡叫，第二天突然来个7，下个月干到8，一步一步贬值？

暂时不会出现这种预期。

现在可以确定，只要短期内汇率无法贬值到心理位置，市场利率就一定会持续走高。

不管是主动还是被动，资产价格与资金成本不会反差太大。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 14:17

@读书人欢乐谷 2017-12-13 13:39:50

不会加息的

这么肯定？不主动加息不代表市场利率不会走高，这一点已经确定无疑，慢杀效果更佳。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 14:25

@ty_修身养性 548 2017-12-12 16:57:20

我认为现在加息不是重要，最重要是大幅贬值汇率，一直贬值到美国加息结束后完成汇率改革，我们才开始加息，并开始升值汇率，反过来吸引资本。

@waxz1314 2017-12-13 10:28:40

问题是人民币依附的是美元汇率制，既然锚定了美元就

必然会受美元的影响，美国不允许人民币汇率贬值国内只能被动牺牲出口经济。虽然对于国内加息的问题来说美国政府不会干涉过多，但是汇率在坚挺的环境下从来就没有利率倒挂的先例。拿美元来说，在贬值周期内美元不断宽松同时利率走低，反之在升值周期内美元出现紧缩同时利率随着上升。

楼主之前也说过让汇率贬值问题与资产价格同时进行调整才是最有效的方法，但是现在.....

@ty_修身养性 548 2017-12-13 12:05:00

关键锚没有了，想继续挂钩美元已经失去平衡，还不如大幅贬值让汇率平衡，为今后金融安全多考虑吧。

现在人民币与美元脱锚的是加息（利率），可是汇率一直是紧盯着美元不放，因为汇率浮动是直接体现了资本愿望，所以不敢怠慢，但是为什么美国会加息？这正是玄妙之处。

因为老美已经看出汇率必然会紧跟，可是利率不敢跟，所以只要美元继续加息资本就会源源不断的往美国本土流入，国内央行只能眼看着资本不断流失而没有丝毫的办法。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 14:35

因为老美已经看出汇率必然会紧跟，可是加息不敢跟，所以只要美元继续加息资本就会源源不断的往美国本土流入，国内央行只能眼看着资本不断流失而没有丝毫的办法。

之所以目前汇率没有出现大的浮动，就是因为人民币跟紧了美元的趋势，这不是真正的固守而是沾了美元的光，可是现在将要面临的是加息之战，这不是像汇率那样只牺牲名义价格那么简单。

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 14:38

今天就到这里

作者:waxz1314 日期:2017-12-13 15:13

好了都不要质疑了

最后说一句：

现在国内唯一能够做的就是，必须通过借助加息的整个过程来不断强化资本，并逐步实现资本化，这样资产价格与资金成本之间的反差绝对不会太大，否则就体现不出资本化市场的优势。

作者:waxz1314 日期:2017-12-15 10:45

【中国央行公开市场今日净投放 1500 亿元】中国央行今日进行 800 亿元 7 天逆回购操作、700 亿元 28 天期逆回购操作，今日无逆回购到期。

作者:waxz1314 日期:2017-12-15 10:50

【央行小幅上调货币工具利率 释放继续去杠杆信号】回顾今年 3 月美联储加息时，央行公开市场操作利率曾提升 10 个基点。而此次 5 个基点的调升幅度低于市场预期，再加上 MLF 超量投放，缓释了对市场的冲击。昨日，货币市场利

率趋稳，10年期国债期货主力合约 T1803 收涨 0.24%。（上海证券报）

通过这一项基本操作可以确定央行已经开始加息，只不过目前还比较含蓄，并同时配合定向宽松继续维持紧平衡的市场局面。

作者:waxz1314 日期:2017-12-15 10:59

现在不管承认也好不承认也罢，央行已经正式进入了加息的行动计划，宽松只是暂时性的，目的是给市场营造一个缓冲的过程，等市场完全适应了紧缩的环境之后，同时明年又是美元加息的高峰期，央行就可以顺水推舟实现完美转身。

作者:waxz1314 日期:2017-12-15 11:00

@天有光 2017 2017-12-15 10:53:21

楼主来了

今天来也是与大家告别的。

作者:waxz1314 日期:2017-12-15 11:05

再重申一次

现在国内经济最需要加息这一过程，只有在不断完成整个加息的这个过程中才能够强化资本市场。

作者:waxz1314 日期:2017-12-15 11:06

再重申一次

现在国内经济最需要加息这一过程，只有通过在不

成整个加息的这一过程中才能够强化资本市场。

作者:waxz1314 日期:2017-12-15 11:07

重要问题说三遍

再重申一次

现在国内经济最需要加息这一过程，只有通过在不断完成整个加息的这一过程中才能够强化资本市场。

作者:waxz1314 日期:2017-12-15 11:17

现在看到很多人都不支持加息而且寄希望于汇率贬值，可以确定这些人都是被房价高位套牢的接盘侠，他们最担心的事情就是加息，导致房产持有成本不断增加，而如果汇率出现贬值则会淡化资产泡沫风险，真是想入非非。

但是这种如意算盘早已被特朗普彻底看穿，并通过强势外交手段一举击破了通过汇率贬值来增大出口的美梦。

现在有人说国内经济与国际市场完全不同，不能拿国内市场与国外相对比，更没有参考意义，难道这些人的脑子里全是浆糊？资本外流还分国内和国外？难道泡沫风险也分国籍？这些人明显是混淆视听，故意捣乱。

作者:waxz1314 日期:2017-12-15 11:20

谢谢大家的好意，现在加息预期已现，已经没有留下来的理由。

作者:waxz1314 日期:2017-12-15 11:22

@waxz1314 2017-12-15 11:07:06

重要问题说三遍

再重申一次

现在国内经济最需要加息这一过程，只有通过在不断完成整个加息的这一过程中才能够强化资本市场。

@天有光 2017 2017-12-15 11:16:35

亲爱的楼主，基准利率没加。你不能走！

现在加息预期已经形成了，可是政府考虑到不能破坏年底气氛，所以态度比较委婉。

作者:waxz1314 日期:2017-12-15 11:26

天下没有不散的筵席，早晚都有分别的那一天。

今后永不上天涯。

告辞。

作者:waxz1314 日期:2017-12-15 11:30

衷心的祝福大家!!!!!!

作者:waxz1314 日期:2018-01-19 10:43

今天登录后才发现最近新发的帖子全部被隐藏了，不知道是说明缘故？

作者:waxz1314 日期:2018-01-19 10:44

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F289408850.jpg> {EIMAGE}

作者:waxz1314 日期:2018-01-19 10:46

楼主只是把社保存在的本质和要害问题给大家指出来
这就不让说话了？

作者:waxz1314 日期:2018-01-19 10:47

@好运来 sdlc 2018-01-19 10:46:38

楼主，房地产税确定流产，不出了，这怎么看

完全没有这种可能。

作者:waxz1314 日期:2018-01-19 10:55

美国人为压低美元指数同时并逼迫人民币汇率升值，目的是逐步缩减美中之间的贸易逆差。而国内央行暴力拉升汇率则是为了回收民间存量外汇资金，这次中美在双边合作关系上终于达成了一致。

这样我们可以看到，现在已经发展到通过挖掘民间外汇来解决外汇不足的问题，可见当前外汇市场流动性高度紧缺的事实已经基本得到了证实。

作者:waxz1314 日期:2018-01-19 10:56

美国人为压低美元指数并同时逼迫人民币汇率升值，目的是逐步缩减美中之间的贸易逆差。而国内央行暴力拉升汇率则是为了回收民间存量外汇资金，这次中美在双边合作关系上终于达成了一致。

这样我们可以看到，现在已经发展到通过挖掘民间外汇

来解决外汇不足的问题，可见当前外汇市场流动性高度紧缺的事实已经基本得到了证实。

作者:waxz1314 日期:2018-01-19 11:13

今天来说一下降房价与不降房价哪个风险更大。

先来说降房价会有哪些风险

经过国家政府对房地产市场的不断调控目前大多数人都已经买房，但是那些后来买房的消费者包括部分炒房的人群几乎都买在了高位，这是在涨价去库存的带动下起到的真正作用。

很多人为了抓住最后的机会费尽心思才好不容易上车，所以这些人对房价下跌形成的风险是最敏感的。如果房价一旦出现超预期的下跌那么这部分人可能会很快失去理智，虽然不敢做出极端的破坏活动但是消除个人意志的行为会时有发生，也就是说在突然间失去了生存希望和能力的窘迫下最容易走向绝望。

由此判定未来大量的断供和跳楼事件已经在所难免，这可能是预测中最基本的风险。如果是针对国家金融风险 and 矛盾来说可能会比个人极端事件出现集中爆发还要滞后一段时间，毕竟个人无法与国家的实力相比。更出乎接盘侠们所预料的是，正是由于彻底消灭了他们的财富才赢得了国家金融系统的安全，对于那些为国接盘的人来说这是多么残酷而又极为讽刺的笑话。

作者:waxz1314 日期:2018-01-19 11:19

@转圈看热闹 2018-01-19 11:04:25

击中要害了！

看来楼主选择永久性的退出是正确的。

作者:waxz1314 日期:2018-01-19 11:20

@yujieciqiong 2018-01-19 11:17:09

楼主好，好久没看到你了，好张你啊，欢迎继续更新啊。

估计这个帖子也不保了。

作者:waxz1314 日期:2018-01-20 11:36

@为人狠低调 2018-01-20 11:15:19

现在18年了，你又可以再写个全新版了

由于昨天手上有一点事情要处理所以在匆忙之中做出了退出天涯论坛的决定，今天上来和大家解释一下。

昨天上来一看才知道所有的帖子在一夜之间几乎全部被无缘无故的封杀，可是只有这个帖子还留着，这让我足足想了一个晚上。

最后才想明白，天涯主编的目的是想让我留下来继续写帖子，所以才网开一面。对于这件事之前我也曾经提及过，如果天涯论坛所有那些对经济情况比较了解的人一旦都不

再发言，那会是一种什么样的局面？

作者:waxz1314 日期:2018-01-20 11:43

@为人狠低调 2018-01-20 11:15:19

现在 18 年了，你又可以再写个全新版了

@waxz1314 2018-01-20 11:36:22

由于昨天手上有一点事情要处理所以在匆忙之中做出了退出天涯论坛的决定，今天上来和大家解释一下。

昨天上来一看才知道所有的帖子在一夜之间几乎全部被无缘无故的封杀，可是只有这个帖子还留着，这让我足足想了一个晚上。

最后才想明白，天涯主编的目的是想让我留下来继续写帖子，所以才网开一面。对于这件事之前我也曾经提及过，如果天涯论坛所有那些对经济情况比较了解的人一旦都不再发言，那会是一种什么样的.....

我认为现在我们都被政府利用了，无论是从维稳局势方面还是转移矛盾，甚至是试探民意以及从民众言论中得到更多的信息，对于这些天涯都做出了极大的贡献，所以现在无论如何都不能再写下去了。

作者:waxz1314 日期:2018-01-20 11:52

@为人狠低调 2018-01-20 11:15:19

现在 18 年了，你又可以再写个全新版了

@waxz1314 2018-01-20 11:36:22

由于昨天手上有一点事情要处理所以在匆忙之中做出了退出天涯论坛的决定，今天上来和大家解释一下。

昨天上来一看才知道所有的帖子在一夜之间几乎全部被无缘无故的封杀，可是只有这个帖子还留着，这让我足足想了一个晚上。

最后才想明白，天涯主编的目的是想让我留下来继续写帖子，所以才网开一面。对于这件事之前我也曾经提及过，如果天涯论坛所有那些对经济情况比较了解的人一旦都不再发言，那会是一种什么样的.....

@waxz1314 2018-01-20 11:43:34

我认为现在我们都被政府利用了，无论是从维稳局势方面还是转移矛盾，甚至是试探民意以及从民众言论中得到更多的信息，对于这些天涯都做出了极大的贡献，所以现在无论如何都不能再写下去了。

一种极力推荐社保的言论没有被屏蔽，可是指出社保存在诸多问题和建议却被彻底的禁言，是非曲直无法理论。

作者:waxz1314 日期:2018-01-20 12:00

@为人狠低调 2018-01-20 11:15:19

现在 18 年了，你又可以再写个全新版了

@waxz1314 2018-01-20 11:36:22

由于昨天手上有一点事情要处理所以在匆忙之中做出了退出天涯论坛的决定，今天上来和大家解释一下。

昨天上来一看才知道所有的帖子在一夜之间几乎全部被无缘无故的封杀，可是只有这个帖子还留着，这让我足足想了一个晚上。

最后才想明白，天涯主编的目的是想让我留下来继续写帖子，所以才网开一面。对于这件事之前我也曾经提及过，如果天涯论坛所有那些对经济情况比较了解的人一旦都不再发言，那会是一种什么样的.....

@waxz1314 2018-01-20 11:43:34

我认为现在我们都政府利用了，无论是从维稳局势方面还是转移矛盾，甚至是试探民意以及从民众言论中得到更多的信息，对于这些天涯都做出了极大的贡献，所以现在无论如何都不能再写下去了。

@waxz1314 2018-01-20 11:52:13

一种极力推荐社保的言论没有被屏蔽，可是指出社保存

在诸多问题和建议却被彻底的禁言，是非曲直无法理论。

也罢，既来之则安之，顺其自然让天涯从此摸黑不是更好，你们喜欢看的才允许我们写，你们不希望看到的就立马关闭。

作者:waxz1314 日期:2018-01-20 12:05

@为人狠低调 2018-01-20 11:15:19

现在 18 年了，你又可以再写个全新版了

@waxz1314 2018-01-20 11:36:22

由于昨天手上有一点事情要处理所以在匆忙之中做出了退出天涯论坛的决定，今天上来和大家解释一下。

昨天上来一看才知道所有的帖子在一夜之间几乎全部被无缘无故的封杀，可是只有这个帖子还留着，这让我足足想了一个晚上。

最后才想明白，天涯主编的目的是想让我留下来继续写帖子，所以才网开一面。对于这件事之前我也曾经提及过，如果天涯论坛所有那些对经济情况比较了解的人一旦都不再发言，那会是一种什么样的.....

@waxz1314 2018-01-20 11:43:34

我认为现在我们都政府利用了，无论是从维稳局势方

面还是转移矛盾，甚至是试探民意以及从民众言论中得到更多的信息，对于这些天涯都做出了极大的贡献，所以现在无论如何都不能再写下去了。

@waxz1314 2018-01-20 11:52:13

一种极力推荐社保的言论没有被屏蔽，可是指出社保存在诸多问题和建议却被彻底的禁言，是非曲直无法理论。

@waxz1314 2018-01-20 12:00:07

也罢，既来之则安之，顺其自然让天涯从此摸黑不是更好，你们喜欢看的才允许我们写，你们不希望看到的就立马关闭。

所以现在必须做出决断让我们联合起来炒天涯的鱿鱼。

作者:waxz1314 日期:2018-01-20 12:13

记住我是第一个倡导大家联合离开天涯的人

接下来大家就静静地等待“崩”

大家保重

告辞

作者:waxz1314 日期:2018-01-20 13:49

@Dyea 2018-01-20 13:35:22

楼主，赶紧离开吧，你这个水平就不要和七剑比了，我

还记得你以前有段时间照搬王尚一的观点，什么以后要大通胀，朝廷肯定要放水印钞，结果呢，当时就被我喷了，因为我在你照搬他的话之前刚刚好看过他写的狗屁文章，然后你就不说大通胀了，搞的跟神经病一样，又开始认同紧缩的观点，甚至去拍七剑马屁，然后七剑最近说的一个穷人普通中低收入者最好买社保 跟朝廷共存亡的观点，你又坐不住了，你真的有病，说人家带任务，他要是.....

那么你来解释一下为何谈论社保的帖子突然不见了？最近央行又释放了多少资金？政府有没有主动紧缩的意愿？我赞赏某些人是看中的能够坚持不懈、持之以恒的发挥，而不是某种观点，我对任何人的观点都不会去取笑和批评，一直以来都是在共同探讨。

作者:waxz1314 日期:2018-01-20 13:51

@Dyea 2018-01-20 13:35:22

楼主，赶紧离开吧，你这个水平就不要和七剑比了，我还记得你以前有段时间照搬王尚一的观点，什么以后要大通胀，朝廷肯定要放水印钞，结果呢，当时就被我喷了，因为我在你照搬他的话之前刚刚好看过他写的狗屁文章，然后你就不说大通胀了，搞的跟神经病一样，又开始认同紧缩的观点，甚至去拍七剑马屁，然后七剑最近说的一个穷人普通中低收入者最好买社保 跟朝廷共存亡的观点，你又坐不住了，

你真的有病，说人家带任务，他要是.....

@waxz1314 2018-01-20 13:49:14

那么你来解释一下为何谈论社保的帖子突然不见了？最近央行又释放了多少资金？政府有没有主动紧缩的意愿？我赞赏某些人是看中的能够坚持不懈、持之以恒的发挥，而不是某种观点，我对任何人的观点都不会去取笑和批评，一直以来都是在共同探讨。

如果您想使用这种激将法来刺激我就请不要花心思和浪费时间了。

作者:waxz1314 日期:2018-01-20 13:58

@Dyea 2018-01-20 13:35:22

楼主，赶紧离开吧，你这个水平就不要和七剑比了，我还记得你以前有段时间照搬王尚一的观点，什么以后要大通胀，朝廷肯定要放水印钞，结果呢，当时就被我喷了，因为我在你照搬他的话之前刚刚好看过他写的狗屁文章，然后你就不说大通胀了，搞的跟神经病一样，又开始认同紧缩的观点，甚至去拍七剑马屁，然后七剑最近说的一个穷人普通中低收入者最好买社保 跟朝廷共存亡的观点，你又坐不住了，你真的有病，说人家带任务，他要是.....

@waxz1314 2018-01-20 13:49:14

那么你来解释一下为何谈论社保的帖子突然不见了？最近央行又释放了多少资金？政府有没有主动紧缩的意愿？我赞赏某些人是看中的能够坚持不懈、持之以恒的发挥，而不是某种观点，我对任何人的观点都不会去取笑和批评，一直以来都是在共同探讨。

@waxz1314 2018-01-20 13:51:02

如果您想使用这种激将法来刺激我就请不要花心思和浪费时间了。

我写的内容大家有目共睹，几乎从来没有受到过被恶意攻击那种高强度、高刺激的待遇，不像有些人，可以对比一下，好坏不是被恭维出来的，要凭实力和真才实学。

作者:waxz1314 日期:2018-01-20 14:01

顺便告诉大家

或许在不远的将来还会再见面

一起看天翻地覆

作者:waxz1314 日期:2018-01-20 14:07

@waxz1314 2018-01-20 14:01:01

顺便告诉大家

或许在不远的将来还会再见面

一起看天翻地覆

@真不想再来 2018-01-20 14:06:16

赶上最后握手!

必须留念，保重!!!

作者:waxz1314 日期:2018-01-20 14:10

@吾家有女刚出生 2018-01-20 14:08:15

能力越大，责任越大

老朋友都来送行了，真是感慨万千，保重!!!

作者:waxz1314 日期:2018-01-20 14:18

@天道人道王道 2017 2018-01-20 14:14:15

结构性危机下的被动恶性通缩大萧条，既然被动，手术也只能从这里动

可惜太晚了，债务系统水分被掩盖，资产泡沫不敢刺破，汇率人为扭曲还在继续，外汇余额还能够支撑多久？

作者:waxz1314 日期:2018-01-20 14:25

@天道人道王道 2017 2018-01-20 14:14:15

结构性危机下的被动恶性通缩大萧条，既然被动，手术也只能从这里动

@waxz1314 2018-01-20 14:18:28

可惜太晚了，债务系统水分被掩盖，资产泡沫不敢刺破，
汇率人为扭曲还在继续，外汇余额还能够支撑多久？

@天道人道王道 2017 2018-01-20 14:20:49

谁说的没有刺破，泡沫的核心问题在于钱，在开始做事
了，而且被迫之下，2018，是一个关键的手术时期

可惜时机已过，来不及了。

作者:waxz1314 日期:2018-01-20 14:27

最后留给大家几句话

环境破坏和资源大面积的枯竭致使人类无法生存这个
需要未来三十年才开始爆发，由于人口出现负增长的原因导
致经济无法延续最快需要二十年才能够爆破，能源和粮食危
机造成市场供应紧张这个只需五年就能够显现，资产价格暴
跌债务系统爆裂 2019 年将会全面展现，汇率系统瘫痪外汇
清零 2018 年是最关键的一年。

作者:waxz1314 日期:2018-01-20 14:40

@waxz1314 2018-01-20 14:27:15

最后留给大家几句话

环境破坏和资源大面积的枯竭致使人类无法生存这个

需要未来三十年才开始爆发，由于人口出现负增长的原因导致经济无法延续最快需要二十年才能够爆破，能源和粮食危机造成市场供应紧张这个只需五年就能够显现，资产价格暴跌债务系统爆裂 2019 年将会全面展现，汇率系统瘫痪外汇清零 2018 年是最关键的一年。

所以利用长期资源环境和远期人口增长模式集一身来维持眼前的利益，并打造空前盛世，这就是一种犯罪。

作者:waxz1314 日期:2018-01-20 14:53

看到大家盛情挽留表示致敬

这里就不一一回复了

大环境下大家一起保重!!!

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 10:35

@Dyea 2018-01-21 19:24:41

楼主，你说你批评七剑忽悠买社保的帖子为什么没了？那我请问，为什么我批评你的楼层同样没了？是谁删掉的？是你删掉的，还是你的粉丝一起举报被删掉的？

请您好好看一下 17510 楼

作者：筱桥水 时间：2018-01-20 22:57:14 看过，七剑，楼主，傻坏，蓝大的帖子。最没有水平的帖子就是这个，虽然都是崩溃论，事实证明楼主只希望崩溃但是无经济学水

平也不知我国运转的实际情况，建议多闭嘴，多干事，保持好心态，避免误导他人。不要乱装大神

看看这位网友的发言不是一直挂在楼里吗？他的言语难道不比你说的更过激？楼主现在连帖子都不想再继续更新了还删帖干啥？如果想删帖的话何不直接拉黑费？别人不是一直都在这样做吗？

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 10:38

@Dyea 2018-01-21 19:24:41

楼主，你说你批评七剑忽悠买社保的帖子为什么没了？那我请问，为什么我批评你的楼层同样没了？是谁删掉的？是你删掉的，还是你的粉丝一起举报被删掉的？

@waxz1314 2018-01-22 10:35:41

请您好好看一下 17510 楼

作者：筱桥水 时间：2018-01-20 22:57:14 看过，七剑，楼主，傻坏，蓝大的帖子。最没有水平的帖子就是这个，虽然都是崩溃论，事实证明楼主只希望崩溃但是无经济学水平也不知我国运转的实际情况，建议多闭嘴，多干事，保持好心态，避免误导他人。不要乱装大神

看看这位网友的发言不是一直挂在楼里吗？他的言语难道不比你说的更过激？楼主现在连帖子都不想再继续更新了还删帖干啥？如果想删.....

如果想删帖的话何不直接拉黑费这种劲？

就凭您这些话楼主今天就再发一帖，让事实说话。

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 10:42

中国“梦”就是让大多数人永远都活在梦中别醒。

今天再发一帖

专门讨论社保问题

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 11:12

@waxz1314 2018-01-22 10:42:06

中国“梦”就是让大多数人永远都活在梦中别醒。

今天再发一帖

专门讨论社保问题

@紫元斋主 2018-01-22 10:50:14

期待！

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%
2F289523190.jpg {EIMAGE}

这是您刚刚回复过的帖子，瞬间又不见了。

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 11:18

@Dyea 2018-01-22 11:03:27

既然我说的楼层被删掉了 不是楼主你干的 那肯定是

看客们干的啊 只要几个人短时间内一起举报就行 我说的话又不涉及政治 肯定不是天涯编辑删掉的 那你的帖子被删了 和七剑有一毛钱关系吗?

当然和谁删除的没有任何关系，但是与讨论的内容和话题有关。

在危急关头极力推荐个人加入社保用意何在？国家为何不改善保障制度来减轻民众的负担？还有多次隐藏帖子又是为何？究竟想掩饰什么问题？

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 11:22

@Dyea 2018-01-22 11:03:27

既然我说的楼层被删掉了 不是楼主你干的 那肯定是看客们干的啊 只要几个人短时间内一起举报就行 我说的话又不涉及政治 肯定不是天涯编辑删掉的 那你的帖子被删了 和七剑有一毛钱关系吗?

与随意拉黑别人有没有关系？

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 11:28

@Dyea 2018-01-21 19:24:41

楼主，你说你批评七剑忽悠买社保的帖子为什么没了？那我请问，为什么我批评你的楼层同样没了？是谁删掉的？是你删掉的，还是你的粉丝一起举报被删掉的？

@waxz1314 2018-01-22 10:35:41

请您好好看一下 17510 楼

作者：筱桥水 时间：2018-01-20 22:57:14 看过，七剑，楼主，傻坏，蓝大的帖子。最没有水平的帖子就是这个，虽然都是崩溃论，事实证明楼主只希望崩溃但是无经济学水平也不知我国运转的实际情况，建议多闭嘴，多干事，保持好心态，避免误导他人。不要乱装大神

看看这位网友的发言不是一直挂在楼里吗？他的言语难道不比你说的更过激？楼主现在连帖子都不想再继续更新了还删帖干啥？如果想删.....

@waxz1314 2018-01-22 10:38:40

如果想删帖的话何不直接拉黑费这种劲？

就凭您这些话楼主今天就再发一帖，让事实说话。

又被楼主言重了，刚发的帖子被删，事实再次打脸。

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 11:29

@无心插柳 oy 2018-01-22 11:26:35

突然发现这个帖子的楼主 竟然回来了 哈哈

看到那些胡言乱语的人只能当场打脸。

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 11:31

这次又被楼主言中了，刚发的帖子被删，事实再次打了某些人的脸。

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 11:32

是助纣为虐还是贼喊捉贼？

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 11:34

现在发现凡是网上谈论社保的负面言论几乎都被屏蔽。

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 11:43

现在整体运行除了泡沫就是泡沫，除了骗局就是骗局。

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 13:12

@无情刀影子 2018-01-22 12:22:34

黄气翻，是不是要做行长了

现任难辞其咎，这个锅没人愿意背。

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 13:18

为什么人家现在不承认国内是市场经济，虽然当前走的是资本主义经济路线但是核心领域的绝对利益依然被垄断在权贵资本的手里，表面上看市场是放开了，可是政府对资本自由活动行为管制越来越严厉。

过度印钞致使货币泛滥是因为市场没有监管和约束机制，由于货币过剩推升了严重的资产与信贷泡沫，在天量信贷资产的负担下现在最终衍生出了巨大的债务风险。

印钞→资产→信贷→债务→泡沫→直至无力整合→继续延伸→汇率→最终危及到外汇。

从演变的过程中就可以看出来现在想托住整个债务泡沫这个支撑点全在外汇上，一旦外汇清零所有系统都会出现剧烈的崩溃，

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 13:36

@筱桥水 2018-01-20 22:57:14

看过，七剑，楼主，傻坏，蓝大的帖子。最没有水平的帖子就是这个，虽然都是崩溃论，事实证明楼主只希望崩溃但是无经济学水平也不知我国运转的实际情况，建议多闭嘴，多干事，保持好心态，避免误导他人。不要乱装大神

理论贴一大推数据已经很乏味，楼主每天都面对着数据的海洋，看的头都疼，也懒得再将这些数据贴出来了，我现在觉得不如直接针对问题的要害部位，既简洁又明了。

数据解决不了问题，关键是人的心理，只要思想得不到转变再多的理论和数据都不会起任何作用。

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 13:49

@不抵抗吖 2018-01-22 13:39:03

人微言轻如我这样的人，在这个论坛上，也有人追骂。

开始，我发帖反击，毕竟混天涯这多年了，骂人的功夫还不算差，只是没能上升到玩游戏那样，挂骂三天，挂骂一

周半月的火候。

后来，觉得时间越来越宝贵，没必要把时间用来与人叫骂。便不怎么与有些类人开骂了。

不与他斗骂，可其ID号还是记得的，内心早已将他拉黑，无视他的一切。

挨这类人骂，自己内心渐渐安然了，可那骂人的倒不安然了。就如同挥拳打人.....

楼主在意的不是那些蛮不讲理、歪曲事实的人，而是对政府过度把控言论的自由非常失望，我们费心劳神的说半天不如删的快，再说下去有何意义？

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 14:01

@真不想再来 2018-01-22 14:00:10

楼主好！

您好！

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 14:03

回顾一下前面的帖子看看还留下多少真言

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 14:12

@贫僧夜探怡红院 2018-01-22 13:58:53

七剑哪里已经是精神病院了

这说明很多人还都蒙在鼓里，高楼里抽疯现象更严重，可是有几个能够清醒的？

房地产早已名存实亡，即使是不说也改变不了事实，但是政府可以利用这次抛出恻隐之心的机会来拢络民心，至少将来还有退路。

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 14:18

【雪崩！楼市最大危机来了……】

<https://rb.mbd.baidu.com/m7qpo21>

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 14:36

@小卿知道 fling 2018-01-22 14:25:51

你自己顶自己很寂寞吧

是很寂寞就当是消遣一下吧。

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 14:37

【中国家庭债务率接近美国，比买不起房更可怕的是还不起债？】 <https://rb.mbd.baidu.com/vxd1qus>

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 14:38

【中国家庭的债务越来越重，占可支配收入 77%】
<https://rb.mbd.baidu.com/gj1l03n>

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 14:38

【李嘉诚新年再劝不要买房！炒房者和破产，只有一个肥皂泡距离？】 <https://rb.mbd.baidu.com/pdvl92t>

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 14:43

@无情刀影子 2018-01-22 14:38:15

鼓吹买一二线房子的

一二线城市早就卖不动了，市场资金越来越少可是接盘能量越来越弱，翻盘几乎无望。

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 14:43

【刚刚，浦发银行 775 亿惊天大案燃爆，整个金融圈都炸了！】<https://rb.mbd.baidu.com/jemegeh>

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 14:45

【买房和没买房的人，未来 1-3 年内，将会完全翻转吗？】
<https://rb.mbd.baidu.com/6elgrt3>

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 14:46

@无心插柳 oy 2018-01-22 14:44:02

楼主，整天说崩溃，对身心很不好的！我们作为个体，只有顺其自然吧

我从来不说崩溃，为什么现在开始说了，是因为真正的崩溃已经到来。

作者:waxz1314 日期:2018-01-22 14:52

@无心插柳 oy 2018-01-22 14:44:02

楼主，整天说崩溃，对身心很不好的！我们作为个体，

只有顺其自然吧

@waxz1314 2018-01-22 14:46:33

我从来不说崩溃，为什么现在开始说了，是因为真正的崩溃已经到来。

政府一再号召要防范金融风险，但是融资严重问题频发风险杜绝了没有？同样巨大的资产泡沫问题解决了没有？利率与汇率市场化实现了没有？现在为何还要不断继续增大居民杠杆？

作者:waxz1314 日期:2018-01-23 14:15

@天道人道王道 2017 2018-01-23 11:53:26

地方政府债务风险、房地产风险以及金融机构脆弱性在政策宽松时很大程度上被掩盖，如今政策转向，短期内依靠债务带动高投资的传动模式难以持续。2018年中国经济将整体出现下行态势，而短期内牺牲部分增长速度，也是防范灰犀牛风险、换取更高质量增长的必经之路。

涨价去库存越来越接近外汇去库存的事实。

作者:waxz1314 日期:2018-01-23 14:17

@无心插柳 oy 2018-01-22 14:44:02

楼主，整天说崩溃，对身心很不好的！我们作为个体，

只有顺其自然吧

@waxz1314 2018-01-22 14:46:33

我从来不说崩溃，为什么现在开始说了，是因为真正的崩溃已经到来。

@指尖上的芭蕾舞者 2018-01-23 10:18:20

真正的崩溃到来了，确然。

而且这个燃爆点就是外汇节点。

作者:waxz1314 日期:2018-01-23 14:19

从16年我就开始让大家关注外汇，现在这个情节终于出现了。

作者:waxz1314 日期:2018-01-23 14:27

泡沫帝国即将终结。

作者:waxz1314 日期:2018-01-23 14:29

@waxz1314 2018-01-23 14:27:33

泡沫帝国即将终结。

现在可以开始着手创作《泡沫帝国的终结之路》。

作者:waxz1314 日期:2018-01-23 16:13

@树林8 2018-01-23 14:35:33

股市加速上涨，有可能近期有大老虎要被查，股市大涨特涨喜迎大老虎被查。

打虎立威、杀虎减负，只是短期内股市不会再起大的波澜，因为要依靠股市来吸引资本。

作者:waxz1314 日期:2018-01-23 16:33

@向一切恶势力宣战 2018-01-23 15:26:14

楼主你好，关注很久，有你个问题，现在形式应该比较明了，M2 屡创新低，国家不断喊话系统性风险，一线房价跌，二线有价无市，有的小跌。但很多房企依然再拿地，他们是想 too big to fail 还是其他想法？毕竟这个价格继续屯地风险很大

开发商不敢与地方政府作对，不然地方政府会有万种手段来对付他们，现在高空置率已经成为地方政府的心头大患，可是地方政府会把这个责任完全推给开发商和炒房投机者来承担。地方政府随时都可以把楼市炒作行为定性为囤积奇居、捂盘惜售、哄抬房价、扰乱市场等罪名，然后给资本施压，随便任何一种罪名开发商和炒作资本都承受不起，所以只能唯命是从。

另外开发商拼命拿地还有一个目的，就是通过土地质押的渠道来获得银行贷款，保障企业资金链的安全。

作者:waxz1314 日期:2018-01-23 16:50

@向一切恶势力宣战 2018-01-23 15:26:14

楼主你好，关注很久，有你个问题，现在形式应该比较明了，M2 屡创新低，国家不断喊话系统性风险，一线房价跌，二线有价无市，有的小跌。但很多房企依然再拿地，他们是想 too big to fail 还是其他想法？毕竟这个价格继续屯地风险很大

@waxz1314 2018-01-23 16:33:18

开发商不敢与地方政府作对，不然地方政府会有万种手段来对付他们，现在高空置率已经成为地方政府的心头大患，可是地方政府会把这个责任完全推给开发商和炒房投机者来承担。地方政府随时都可以把楼市炒作行为定性为囤积奇居、捂盘惜售、哄抬房价、扰乱市场等罪名，然后给资本施压，随便任何一种罪名开发商和炒作资本都承受不起，所以只能唯命是从。

另外开发商拼命拿地还有一个目的，就是通过土地质押的渠道来获得银行.....

@光明郑大_2013 2018-01-23 16:40:32

楼主，现在房地产这块已经很清晰了，能否谈点绿纸和红纸？上次你说到换币，一直没有理解其中含义。

是的外汇的意义才重大，房地产已经名存实亡楼市房价
独木难支，现在都只是在做最后的挣扎。

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 11:07

@为你顶贴 2013 2018-02-04 07:38:30

楼主解封了！盼望楼主回来！

解封

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 11:08

又可以说话了

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 11:10

黑暗

等待那一束耀眼的火花瞬间迸发。

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 11:14

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F290139869.jpg> {EIMAGE}

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F290139872.jpg> {EIMAGE}

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F290139874.jpg> {EIMAGE}

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F290139878.jpg> {EIMAGE}

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 11:16

@LULU8P 2018-02-06 11:11:24

盼望楼主再多更新

不让说

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 11:16

@六头谷蕊 2018-02-06 11:13:33

黎明近在眼前

哈哈

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 11:18

现在天量楼市库存已经成为最大的隐患

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 11:19

@志鹏展翅 2018-02-06 11:18:01

天涯也是没落了，小广告满天飞没人管，说点真话反而被封，CTMD

根本没有公平和公正可言

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 11:24

现在从上而下无不弄虚作假、与官媒遥相呼应的拍马之作更是堂而皇之、招摇过市，几乎无人问津，整个社会正义已经荡然无存。

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 11:33

有房者不能天天买、月月买、年年买，而富人阶层更瞧不起滥竽充数的普通楼盘，可是底层民众却无力接盘，这就是楼市固化的原因。

锁住楼市资本虽然减少了对外汇的冲击，但是这同样会酿成更大的债务风险，房子卖不出去开发商没钱还债，银行资金无法回笼，金融系统风险正在一步步逼近。

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 11:35

@waxz1314 2018-02-06 11:18:18

现在天量楼市库存已经成为最大的隐患

@沧海桑田 201811 2018-02-06 11:29:30

那是三、四、五线城市，一、二线超大城市不存在这个问题。

百分之一的富人阶层如何消化天量楼盘？

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 14:26

@ty_134835111 2018-02-06 13:50:21

楼主，兔子这次是钝刀割肉还是一次性轰然塌趴

政府现在最大的愿望是想慢撒气，让房价缓慢下跌来化解泡沫危机，但是我认为这比在半空中走钢丝的难度还要难，

几乎不可能。

当然目前这种僵持的局势还会持续一段时期，因为政府手里还有可动用的筹码，现在轰然倒塌的节点还没有到，这个节点就是政府财政高度紧张、公费支出难以为继、大批的公职人员被解雇，小门小户的破产、倒闭不具备这种牵制能量。

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 14:30

@ty_134835111 2018-02-06 13:50:21

楼主，兔子这次是钝刀割肉还是一次性轰然塌趴

@waxz1314 2018-02-06 14:26:43

政府现在最大的愿望是想慢撒气，让房价缓慢下跌来化解泡沫危机，但是我认为这比在半空中走钢丝的难度还要难，几乎不可能。

当然目前这种僵持的局势还会持续一段时期，因为政府手里还有可动用的筹码，现在轰然倒塌的节点还没有到，这个节点就是政府财政高度紧张、公费支出难以为继、大批的公职人员被解雇，小门小户的破产、倒闭不具备这种牵制能量。

现在高房价已经走到了尽头，房价继续上涨不但不会产生任何的经济效益，还会不断增加政府部门的负担，这些问

题现在已经被证实。

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 14:32

现在有很多人还在纠结国内房地产究竟有没有泡沫这个问题，答案是：高空置率就是巨大泡沫的象征。

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 14:35

@waxz1314 2018-02-06 14:32:33

现在有很多人还在纠结国内房地产究竟有没有泡沫这个问题，答案是：高空置率就是巨大泡沫的象征。

谈房价不提楼市空置率就是真正的耍流氓。

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 14:40

谈房价不提楼市空置率才是真正的耍流氓

当前楼市空置率已经成为不可触动的伤疤，而且这块伤疤会永久性的粘贴在整个国家的大地上，让世世代代的后人引以为豪。

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 14:48

@waxz1314 2018-02-06 14:40:45

谈房价不提楼市空置率才是真正的耍流氓

当前楼市空置率已经成为不可触动的伤疤，而且这块伤疤会永久性的粘贴在整个国家的大地上，让世世代代的后人引以为豪。

到处都是大量闲置的楼盘是政府过度追求 GDP 增长、最后还要高价去库存、而置民生于不顾的铁证。

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 14:53

@waxz1314 2018-02-06 14:40:45

谈房价不提楼市空置率才是真正的耍流氓

当前楼市空置率已经成为不可触动的伤疤，而且这块伤疤会永久性的粘贴在整个国家的大地上，让世代代的后人引以为豪。

@waxz1314 2018-02-06 14:48:34

到处都是大量闲置的楼盘是政府过度追求 GDP 增长、最后还要高价去库存、而置民生于不顾的铁证。

只要高崎的闲置楼盘不彻底消除房价就不会见底，目前房价顶部已现那么今后就看房价的底部在哪？

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 14:57

日本当年主动刺破资产泡沫持续了二十多年现在终于慢慢爬出了低谷，可是我们现在正陷入泥潭的漩涡，灾难才刚刚开始。

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 15:04

@waxz1314 2018-02-06 14:57:00

日本当年主动刺破资产泡沫持续了二十多年现在终于

慢慢爬出了低谷，可是我们现在正陷入泥潭的漩涡，灾难才刚刚开始。

日本用了二十年的时间走出了经济低谷，我们需要多久？现在还没有资格讨论这个问题。

作者:waxz1314 日期:2018-02-06 15:10

@waxz1314 2018-02-06 14:57:00

日本当年主动刺破资产泡沫持续了二十多年现在终于慢慢爬出了低谷，可是我们现在正陷入泥潭的漩涡，灾难才刚刚开始。

@waxz1314 2018-02-06 15:04:55

日本用了二十年的时间走出了经济低谷，我们需要多久？现在还没有资格讨论这个问题。

但是结局注定是悲惨的，因为现在的泡沫已经无与伦比，爆破后产生的能量几乎无法预测，同时产业机构也远远落后于当年的日本，现在只能拿砖头和日本比谁最硬？

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 09:31

掌握着国家绝大部分资源和所有的国家机器，还玩的如此的被动和狼狈，甚至连自己也逼上了绝路，可见这帮人的水平差的不是一星半点，当初很多人都高估了他们的能力、

低估了他们的无耻，我一直都没看好过。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 09:33

@waxz1314 2018-02-07 09:31:35

掌握着国家绝大部分资源和所有的国家机器，还玩的如此的被动和狼狈，甚至连自己也逼上了绝路，可见这帮人的水平差的不是一星半点，当初很多人都高估了他们的能力、低估了他们的无耻，我一直都没看好过。

时间再次验证了我的观点。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 09:42

M2 封顶是我第一个最先提出来的，从而证实了国家在不断消灭货币的这一事实，但是当前货币政策又开始转到紧平衡的思路上来，这不得不让资本市场再次兴奋，好像看到了一点希望。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 09:44

@好运来 sdlc 2018-02-07 09:39:51

在天涯上房价都跌了，在现实中房价还在涨

在天涯上经济一片萧条，在现实中经济越来越好

你们既无知识，又无见识，又没得资源，一天到晚就忽悠人

你可以继续守着你的房子慢慢熬，直到变为负资产。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 09:44

2018 年注定是负资产元年。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 09:49

@好运来 sdlc 2018-02-07 09:39:51

在天涯上房价都跌了，在现实中房价还在涨

在天涯上经济一片萧条，在现实中经济越来越好

你们既无知识，又无见识，又没得资源，一天到晚就忽悠人

掌握着国家绝大部分资源和所有的国家机器，还玩的如此的被动和狼狈，甚至把自己也逼上了绝路，可见这帮人的水平差的不是一星半点，当初很多人都高估了他们的能力、低估了他们的无耻，我一直都没看好过。

究竟谁无知和无能？

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 09:52

@好运来 sdlc 2018-02-07 09:39:51

在天涯上房价都跌了，在现实中房价还在涨

在天涯上经济一片萧条，在现实中经济越来越好

你们既无知识，又无见识，又没得资源，一天到晚就忽悠人

我已经说过，现在楼市已经崩盘，这是不争的事实，不

然我发出来的那些关于楼市崩盘的文章为何被无故隐藏？

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 09:54

@好运来 sdlc 2018-02-07 09:39:51

在天涯上房价都跌了，在现实中房价还在涨

在天涯上经济一片萧条，在现实中经济越来越好

你们既无知识，又无见识，又没得资源，一天到晚就忽悠人

@waxz1314 2018-02-07 09:52:48

我已经说过，现在楼市已经崩盘，这是不争的事实，不然我发出来的那些关于楼市崩盘的文章为何被无故隐藏？

隐藏的目的就是害怕被人揭穿事实，但是这恰恰说明了楼市崩盘已经是事实。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 09:57

【楼市风云突变！刚刚，南京地价暴跌 80% ！】

<https://rb.mbd.baidu.com/tebqsgc>

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 10:15

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F290178115.jpg> {EIMAGE}

刚刚贴出来就不见了，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 10:19

央行定调九大任务：保持货币政策稳健中性居首 防风险升至第二

2018年02月07日 06:09 来源： 21世纪经济报道

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 10:20

多地个人房贷利率上浮 今年房地产信贷料紧上加紧

2018年02月07日 07:49 来源： 中国证券报

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 10:22

近期广州等一线城市的首套个人住房按揭贷款利率上浮，引发市场关注。中国证券报记者调研广州、深圳、北京、杭州、南昌等地获悉，开年以来个人房贷利率持续上涨，并且银行对贷款投放较审慎。“往年到一季度末贷款额度才会紧张，今年是总行控制额度。我们支行的情况是2、3月份表内都没有新增额度，表外通道也基本被‘砍’得差不多了。银行资金价格水涨船高，信贷投放也‘价高者得’。考虑到房地产调控仍从紧，房地产相关贷款受到的影响很大，预计未来利率可能继续上浮。”华南地区某股份制银行支行行长对中国证券报记者表示。

业内人士认为，资金成本上升叠加非标回表导致银行的资本金压力上升，将促使贷款利率上行，今年个人房贷利率上涨是大概率事件。同时，银行信贷资金可能更多地流向先进制造业、普惠金融、小微企业等领域。在零售业务方面，银行为了提高资产收益率，可能加大信贷资源向信用卡、消

费金融等领域投放的力度。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 10:22

多地个人房贷利率上浮

开年后，广州地区四大国有银行宣布，2月1日起首套房的房贷利率上浮10%，二套房则上浮15%。融360网站监测显示，广州地区银行首套房的房贷利率大多上浮5%-15%，

广州市天河区农业银行某支行工作人员对中国证券报记者表示，会优先保证一手房的贷款额度，二手房一般只有月初才有额度。如果与开发商有合作，放款的问题不大。

来自北京地区四大国有银行客服中心的信息显示，目前北京地区四大行首套房的房贷利率均上浮5%。融360网站监测的北京地区29家银行情况显示，11家银行的首套房房贷利率上浮5%，14家银行上浮10%，江苏银行和平安银行等显示暂无额度；北京地区二套房房贷利率均上浮10%-20%。

其他一线城市方面，融360网站显示，深圳地区的21家银行中，有13家银行首套房房贷利率上浮10%，上浮15%和20%的银行各有两家。上海地区的30家银行中，有13家银行首套房房贷利率上浮，8家银行维持基准利率。二线城市中，武汉、南京等地银行的首套房房贷利率上浮10%-20%。

交通银行首席经济学家连平预计，一线城市和热门二线城市的房贷利率可能局部上浮15%左右，但不会出现按揭贷款利率大幅上升的情况。由于监管的因素，非刚性需求已无

法落地，现在一线和二线城市的购房需求基本上是刚性需求。对于刚性需求，利率不可能无限上涨，还需要控制在合理水平。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 10:23

房地产相关贷款额度紧张

“目前个人房贷利率上浮还可以批贷，而开发贷即便利率上浮，总行也经常不给批。”某国有大行宁波分行相关负责人李亚(化名)表示，今年信贷额度紧张，大部分企业已接受贷款利率上涨的现实。尽管房地产开发企业往往能接受利率上浮 30%甚至更高的水平，但总行审批非常严。

李亚说：“目前房地产企业的批贷次序是靠后的。只有在银行信贷额度实在有富余时，才可能给它们批贷。”

银监会主席郭树清此前表态称，抑制居民部门杠杆率，继续遏制房地产泡沫化倾向。

多位银行业人士表示，以往银行的非标投资很多流向城投公司与房地产开发企业。在目前从严监管的格局下，回表难度很大。某股份制银行信贷业务主管人员表示：“在非标回表几乎不可能的情况下，将采取减少资产的方式来应对。房地产领域一直是监管部门重点关注的风险领域，今年房地产相关贷款肯定持续收缩。”

连平表示，目前商品房销售和个人购房贷款余额增速均已从高点开始回落。参照以往经验，预计二者都将在 2018

年达到底部。简单假设这一轮房地产周期的底部值与上一轮差不多，估算 2018 年新增个人住房贷款约 3.3 万亿元，较 2017 年减少 8000 亿-10000 亿元。不过，由于 2017 年的不少个人房贷可能已批贷但未放贷，预计 2018 年一季度个人房贷仍可能以一定的规模投放，并不会马上萎缩。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 10:25

当前信贷规模引发广泛探讨。21 世纪经济报道记者采访中发现，市场目前对 1 月新增信贷 2.7-2.8 万亿规模的预测较为认同，但部分银行仍反映额度不够。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 10:30

{SIMAGE}http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F290178776.jpg{EIMAGE}

这位网友更正的才到位。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 10:32

@yujieciqiong 2018-02-07 10:27:27

又看到楼主了，好开心。

珍惜在一起的时间。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 11:14

@真不想再来 2018-02-07 11:08:09

又见楼主，楼主好。

好久不见，欢迎老朋友的到来！

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 11:19

房地产是国家的软肋

外汇则是国家的命门

而资本外流是国家的七寸

看看老美的招数是不是都冲这些来的？

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 11:20

房地产是国家的软肋

外汇则是国家的命门

而资本外流是国家的七寸

看看老美的招数是不是都冲这些要害部位来的？

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 11:20

@封印 K 2018-02-07 11:19:24

见到楼主真心好。

谢谢！与大家在一起才是最开心的。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 11:22

@志鹏展翅 2018-02-07 10:49:04

楼主，这波人民币升值咋解？

汇率是旗杆不能倒

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 11:31

@waxz1314 2018-02-07 11:20:01

房地产是国家的软肋

外汇则是国家的命门

而资本外流是国家的七寸

看看老美的招数是不是都冲这些要害部位来的？

先击打你的软肋，逼迫你去防守命门，然后偷袭七寸部位，这就是整套路数。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 11:34

@瞬间短路聊 2018-02-07 11:26:28

天量债务中一大部分乾坤大挪移变成团伙和个人资产，究竟进了谁的口袋？

防范金融风险为名的合法套利存在着巨大寻租空间

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 11:43

@waxz1314 2018-02-07 11:20:01

房地产是国家的软肋

外汇则是国家的命门

而资本外流是国家的七寸

看看老美的招数是不是都冲这些要害部位来的？

@waxz1314 2018-02-07 11:31:09

先击打你的软肋，逼迫你去防守命门，然后偷袭七寸部位，这就是整套路数。

外汇严厉监管同时配合高汇率机制是推动资本外流的高能燃料。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 15:19

@waxz1314 2018-02-07 11:20:01

房地产是国家的软肋

外汇则是国家的命门

而资本外流是国家的七寸

看看老美的招数是不是都冲这些要害部位来的？

@waxz1314 2018-02-07 11:31:09

先击打你的软肋，逼迫你去防守命门，然后偷袭七寸部位，这就是整套路数。

@真不想再来 2018-02-07 14:14:01

楼主，当前处于那个节点，或者是套中套，混合打击？

当前外部势力明显的占据了优势，而国内机构则正处在被动防守的位置，现在房地产这块软肋已经被打的无法用力，虽然外汇命门的大门已经逐渐关闭，但是资本外流的七寸却

暴露出来更无法做到真正的防守。

所以从表面上看是想抽干内部的外汇资源，其实这是一个连环计测。

在美国各种政策预期的作用下不断引导资本外流来完成釜底抽薪这一初步计划，而随着资本外流的趋势加剧疯狂的资本会冲破外汇大门的防线，外汇一旦失守会直接影响到资产市场，这样就会引发资产价格大幅度下跌。那么随之而来的将是整体债务违约，最终爆发全面金融危机。

现在房地产既是国家的软肋也是债务违约集中爆发唯一的风向标，这也是政府最担心资产价格下跌的原因，但是害怕价格下跌并不代表价格就不会下跌，尤其是房价问题，现在已经进入了死局，而且是已经形成了无法逆转的铁定下跌的局面。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 15:29

@waxz1314 2018-02-07 11:20:01

房地产是国家的软肋

外汇则是国家的命门

而资本外流是国家的七寸

看看老美的招数是不是都冲这些要害部位来的？

@waxz1314 2018-02-07 11:31:09

先击打你的软肋，逼迫你去防守命门，然后偷袭七寸部

位，这就是整套路数。

@真不想再来 2018-02-07 14:14:01

楼主，当前处于那个节点，或者是套中套，混合打击？

@waxz1314 2018-02-07 15:19:50

当前外部势力明显的占据了优势，而国内机构则正处在被动防守的位置，现在房地产这块软肋已经被打的无法用力，虽然外汇命门的大门已经逐渐关闭，但是资本外流的七寸却暴露出来更无法做到真正的防守。

所以从表面上看是想抽干内部的外汇资源，其实这是一个连环计测。

在美国各种政策预期的作用下不断引导资本外流来完成釜底抽薪这一初步计划，而随着资本外流的趋势加剧疯狂的资本会冲破外汇大门的防线，外汇一旦失.....

居民储蓄已经被严重透支，以前的高储蓄率好景不再持续，而今后拿什么来支撑房价这已经是公开的问题，房价是金融现象这是不争的事实，楼市离开金融资本的运作就会逐渐走向没落，现在可以断定 2017 年是房价历史的最高点，今后会进入下行周期，而且趋势会越来越明显。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 15:39

不靠科技靠砖头而且放任金融市场随心所欲的过度消化砖头，这就是金融系统风险的最大源头。

作者:waxz1314 日期:2018-02-07 15:43

手指眉心、剑指心脏。

谁还在质疑我的能力？

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 10:17

@好运来 sdlc 2018-02-07 23:14:57

在天涯上房价都跌了，在现实中房价还在涨

在天涯上经济一片萧条，在现实中经济越来越好

你们既无知识，又无见识，又没得资源，一天到晚就忽悠人

你错了，是媒体报道房价每天都在上涨而现实中楼市却几乎没有成交量，经济下行虽然是天涯论坛讨论的主要话题，但是无风不起浪、苍蝇不叮无缝的蛋，从 GDP 增长快速下降到目前多地区爆出 GDP 数据造假，这些情况都印证了经济已经进入了致命的萧条期。

民众个人手里掌握的资源当然无法与政府相比，可是政府在取得得天独厚的优势下为何还要弄虚作假？

从改开到高速发展多年来积累了巨额财富，但是随着房地产高歌猛进这些巨额财富又都变成了房地产这只妖魔怪兽嘴里的美味大餐。

从政策一边倒的倾向局面就可以看出来，投资拉动驱动、全面棚改措施、配合货币化安置、给居民部门加杠杆、以及最终发展到涨价去库存。如今由原来的鼓励个人创业到以治理环保为名废除小微企业，费尽周折却还是无法托住资产价格，现在只能被迫撕下面具赤裸裸的提高全面市场价格。开始是大宗商品价格轮番上阵最后直接涉及到民生基础价格，可以说是无所不其极，现在所有无耻的招数几乎全部用尽，但是经济快速下滑的预期却依然得不到扭转。

看清楚这些究竟是谁最无能？谁最无耻？

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 10:21

@吾家有女刚出生 2018-02-08 03:11:44

默默支持

好久不见，甚是想您！

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 10:23

@ty_雪碧 720 2018-02-08 08:20:52

我顶

顶不出一片新天地。

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 10:24

@真不想再来 2018-02-08 09:11:03

楼主好。

您好!

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 10:26

@晓晓人 2018 2018-02-07 20:12:52

楼主，粮食问题可否回复下???

未来粮食问题将是继资产、债务、汇率、外汇之后的主要风险。

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 10:32

@waxz1314 2018-02-07 11:20:01

房地产是国家的软肋

外汇则是国家的命门

而资本外流是国家的七寸

看看老美的招数是不是都冲这些要害部位来的?

@waxz1314 2018-02-07 11:31:09

先击打你的软肋，逼迫你去防守命门，然后偷袭七寸部位，这就是整套路数。

@真不想再来 2018-02-07 14:14:01

楼主，当前处于那个节点，或者是套中套，混合打击?

@waxz1314 2018-02-07 15:19:50

当前外部势力明显的占据了优势，而国内机构则正处在被动防守的位置，现在房地产这块软肋已经被打的无法用力，虽然外汇命门的大门已经逐渐关闭，但是资本外流的七寸却暴露出来更无法做到真正的防守。

所以从表面上看是想抽干内部的外汇资源，其实这是一个连环计测。

在美国各种政策预期的作用下不断引导资本外流来完成釜底抽薪这一初步计划，而随着资本外流的趋势加剧疯狂的资本会冲破外汇大门的防线，外汇一旦失.....

@天道人道王道 2017 2018-02-08 10:25:01

多数微观跌到一折或零折以后，宏观面才会有明显下跌

现在微观已到了末梢阶段，给居民加杠杆已经加到了极致无法持续下去，而新的增长点还没有出现，从消费贷和校园贷以及众多的资产管理公司就可以看出来市场真的没钱了，现在这层窗户纸已经被戳破。

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 11:06

D A 朝鲜道德败坏、信用缺失、贪婪成性、无耻没有底线，已经无可救药。

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 11:11

(A 朝鲜) 化的管理速度可以说是日新月异

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 11:13

不得不服某些人的勇气和胆量

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 11:16

逐步教化为鲜民玩偶也是一种成功和一种贡献

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 11:26

@waxz1314 2018-02-08 11:16:58

逐步教化为鲜民玩偶也是一种成功和一种贡献

我所看到的未来已经延伸到了能够随心所欲的克隆人的大脑和思维以及教化子民成为传统化玩偶的境界。

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 11:29

@waxz1314 2018-02-08 11:16:58

逐步教化为鲜民玩偶也是一种成功和一种贡献

@waxz1314 2018-02-08 11:26:33

我所看到的未来已经延伸到了能够随心所欲的克隆人的大脑和思维以及教化子民成为传统化玩偶的境界。

这个层面或许更有研究价值和意义可是不敢更深层的想象。

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 15:14

@光明郑大_2013 2018-02-08 13:25:28

楼主，去年你说到的今天 ZF 的大招是否画面清晰？其中换币是怎么理解？

所谓政府机构释放的大招就是围绕着当前如何防范和化解金融风险这一主题制定出来的所有相关措施。

去年年底我判断央行会采取正面加息的动作来降低金融风险，可是事与愿违，央行没有那种魄力，现在只是采用旁敲侧击的手段（定向加息）来引导市场，但是这种做法根本达不到预期效果。

现在楼市变天已成为了事实，相信政府部门已经看清了当前的局势，如果再继续通过楼市来消化剩余货币肯定是玩不下去了，所以只能逐步的转化以前的思路。

现在大部分资金都集中在权贵和富人阶层的手里，而且这些资本几乎很难控制，开始的时候政府打算想通过高通胀率来消灭剩余货币，尤其是拉高高档用品领域的消费价格来消灭主力资本。但是这样不仅会伤害到底层民众而且更让人难以置信的是无论政府部门怎样人为的抬高市场价格，市场却像一潭死水激不起波澜。

这就说明了一个问题，政府今后主要针对的对象将是富人和中产阶级。

我们把低收入人群放在一边先说富人阶层，这部分人几

乎全部都拥有多套房他们最不缺的就是房子，如果政府想拿房子来控制他们的资金那就真成了天大的笑话，这无疑是缘木求鱼。他们根本不在乎房子，你在他们面前谈房产、谈价格他们会认为你是地地道道的初中生，所以政府要想控制这部分资本就必须玩更高级的资源游戏。

再来看中产阶层，当前所谓的中产定位就是一套房就完全可以湮灭的伪中产，即使是部分人持有两套或两套以上的房子也都是负债累累，手里根本没有多少现金，包括低收入人群中个别跟风买房的人，这些都不是政府要顾忌的对手。

那么让我们再回到开始的阶段中来，现在真正想猎取的目标已经耀然入目、而且尤为突出，这就是所有的富人阶层。前面说了现在富人阶层对房子已经不感兴趣，所以必须玩更刺激的游戏让他们就范，这就需要重新布局，拉动汇率上涨彻底打消贬值的念头来稳住市场资本，并实施严格的外汇管制尽量减少外汇流失，这样就成功锁住了市场所有的流动性资金。那么接下来就会由被动变为主动，政府对资本可以任意切割，也可以根据局势的变化考虑是否采取换币行为。

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 15:28

@光明郑大_2013 2018-02-08 13:25:28

楼主，去年你说到的今天 ZF 的大招是否画面清晰？其中换币是怎么理解？

@waxz1314 2018-02-08 15:14:00

所谓政府机构释放的大招就是围绕着当前如何防范和化解金融风险这一主题制定出来的所有相关措施。

去年年底我判断央行会采取正面加息的动作来降低金融风险，可是事与愿违，央行没有那种魄力，现在只是采用旁敲侧击的手段（定向加息）来引导市场，但是这种做法根本达不到预期效果。

现在楼市变天已成为了事实，相信政府部门已经看清了当前的局势，如果再继续通过楼市来消化剩余货币肯定是玩不下去了，所以只能逐步.....

@ty_修身养性 548 2018-02-08 15:24:50

换币太厉害了，一般换币新币 1 比 100 老币，然后新币再和美元再挂钩 1 比 6. 还是 10 吗，这样等于汇率贬值 100 倍，一夜就回到解放前了。

由于底层民众手里没有多少资金即使是换币也不会引发大面积的社会问题，只有富人阶层才会成为未来的牺牲品。

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 15:32

再修饰和美化当前这块遮羞布也是透明的，为了化解金融风险以金融创新和债转股为名明目张胆、大张旗鼓的将债务风险转嫁给了 P 民，这是任何国家都不允许和不敢使用的

办法，只有专制集权的国家才可以为所欲为。

股权分置措施除了大型机构外小资本几乎都没有得到实际好处，这样的政策无非就是维护核心利益，其目的就是稳定债务系统。

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 15:43

今后资源分配计划会逐步升级，富人阶层玩剩下了的房产系列会逐渐淘汰出局，现在大部分房产已经由第三梯队资本接管，如果想留住第一梯队的资本就必须触动核心利益，这次是要全面割肉，不然这场盛宴无法延续。

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 16:45

@光明郑大_2013 2018-02-08 13:25:28

楼主，去年你说到的今天 ZF 的大招是否画面清晰？其中换币是怎么理解？

@waxz1314 2018-02-08 15:14:00

所谓政府机构释放的大招就是围绕着当前如何防范和化解金融风险这一主题制定出来的所有相关措施。

去年年底我判断央行会采取正面加息的动作来降低金融风险，可是事与愿违，央行没有那种魄力，现在只是采用旁敲侧击的手段（定向加息）来引导市场，但是这种做法根本达不到预期效果。

现在楼市变天已成为了事实，相信政府部门已经看清了

当前的局势，如果再继续通过楼市来消化剩余货币肯定是玩不下去了，所以只能逐步.....

更正一下

拉高高档用品领域的消费价格来消灭主要资本而不应该是主力资本。

另外说明一下，抬高大宗商品价格会带动物价指数整体走高这对基层民众来说是一种灾难，但是幸亏剧烈通胀预期没有出现，原因是市场普遍缺钱，中产阶级的资金几乎都被房子消化掉，而富人阶层都在忙着转移资产，市场消费衰竭的程度已经非常严重。

这也是经济进入萧条阶段的主要特征。

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 17:00

未来无论是面向苏哥还是 A 鲜朝都无法确定，这是对摸着石头过河的一种特殊直觉

作者:waxz1314 日期:2018-02-08 17:08

@对于 8v 2018-02-08 16:57:28

有没有可能，企业大规模倒闭，生产减少引发剧烈通胀，现阶段是很明显的工资通缩，物资通胀

现在情况非常复杂，金融部门已经在被动紧缩而物价指数还没有开始大幅回落，这与政策措施是分不开的，同时也

充分说明政府干预市场的行为已经被证实，特朗普指责国内不是市场经济道理很明显。

作者:waxz1314 日期:2018-03-01 11:48

@光明郑大_2013 2018-02-28 11:08:31

楼主好久没来了，出来说说吧。

今天又发表了一篇，不知道能存活多久？

作者:waxz1314 日期:2018-03-22 11:00

终于等来了第六次加息

作者:waxz1314 日期:2018-03-22 11:58

怎么发不出来

作者:waxz1314 日期:2018-03-22 12:37

由于主贴发不出来，只能在随记里发表了部分更新。

作者:waxz1314 日期:2018-03-22 17:04

当前楼市真实的空置率已经远远超过官方公布的数据，只是目前抛售潮还没有集中出现，海量隐性房产被夹裹着隐藏在刚需队伍里，等待、观望、迷茫、以至于很快就会朝着绝望的方向发展。

基本理由如下：货币政策日益趋紧、存贷款利率不断上升、居民存款透支已尽切高杠杆发挥到了极致、失业率攀升、当局抑制投机需求的行为明显、防范金融风险的方向和思路正在发生转变、更多牵制力则是由于外界不确定性因素的增

多。

作者:waxz1314 日期:2018-03-23 11:25

想说的话能够发出来实属不易

作者:waxz1314 日期:2018-03-23 11:53

@光明郑大_2013 2018-03-23 11:25:20

楼主，香江汇率 7.848 了，破了 7.85 会怎样？

港币汇率心理预期已经开始被逐步瓦解，老美的所有战略措施目标都是剑指外汇储备，攻破港币汇率的大门就可以长驱直入，人民币汇率只是暂时性的强势，没有港币汇率作掩护所有问题都会显露出来。

作者:waxz1314 日期:2018-03-23 14:08

天涯还有人人性吗？说房价开始下跌而且有理有据却被禁言，说房价还要暴涨只是空喊口号却天天挂着？天涯管理人都是一群畜生吗？

难道这样就能够掩埋事实？

作者:waxz1314 日期:2018-03-26 10:09

贸易争端愈演愈烈，时不我待

作者:waxz1314 日期:2018-03-26 11:50

半天只允许说一句话，只能从随记里发表。

大家点开我的用户名看主页随机。

作者:waxz1314 日期:2018-03-26 11:51

哈哈，刚才竟然不用审核就发出来了

作者:waxz1314 日期:2018-03-26 11:52

解禁了？良心发现？

作者:waxz1314 日期:2018-03-26 11:54

@春夏秋的水 2018-03-26 11:44:14

刘总又打了个电话，又不打了

既然没有得到豁免就不存在何谈的立场。

作者:waxz1314 日期:2018-03-26 11:55

今天中午晚一点吃饭和休息，祝贺一下终于解禁。

作者:waxz1314 日期:2018-03-26 11:57

把随记里的移过来

现在楼市是收进一波来就压紧一波，政府部门先通过媒体释放出市场不断收紧的信号，在预期的引导下形成一种抓紧时间上车的迫切势头，然后进来一个就被限售措施摠住不得出逃，从外边看楼市的口袋是张开的，可是内部却设置了防御出逃的机关，这就是我们所看到的楼市持续横盘的真正原因及套路。

作者:waxz1314 日期:2018-03-26 11:59

在货币政策不断收紧和资金成本持续上升以及外部环境制约性的作用下市场可塑性质地已经开始软化，现在持刀割肉者们感觉越来越容易应付而且随心所欲，现在魔咒已打

开，只是那些浑浑噩噩的人一直没有直觉。

作者:waxz1314 日期:2018-03-26 15:21

@光明郑大_2013 2018-03-23 11:25:20

楼主，香江汇率 7.848 了，破了 7.85 会怎样？

@waxz1314 2018-03-23 11:53:15

港币汇率心理预期已经开始被逐步瓦解，老美的所有战略措施目标都是剑指外汇储备，攻破港币汇率的大门就可以长驱直入，人民币汇率只是暂时性的强势，没有港币汇率作掩护所有问题都会显露出来。

@天府软件园 2017 2018-03-26 12:38:59

这脸打得。。。简直啪啪啪

楼主去过香港吗？就在这里瞎说

港人都没半点担忧，就你们这群网友在瞎分析

上午从随记里移过来的那段被删了，我认为贴在这里最合适

现在楼市是收进一波来就压紧一波，政府部门先通过媒体释放出市场不断收紧的信号，在预期的引导下形成一种抓紧时间上车的迫切势头，然后进来一个就被限售措施摠住不得出逃，从外边看楼市的口袋是张开的，可是内部却设置了

防御出逃的机关，这就是我们所看到的楼市持续横盘的真正原因及套路。

阁下认为和政府作对有没有反转的机会？

作者:waxz1314 日期:2018-03-26 15:27

@转圈看热闹 2018-03-26 14:30:15

美国财长努钦：美国望与中国就贸易战签订停战协议

不在这头在那头，想赚足面子就必须失去里子，估计会损失掉去年全部的外汇融资数额。

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 11:38

贸易战紧张气氛虽然有些缓和，但是对抗并没有解除，危机依然存在，更令人担忧的是这些暂时性的喘息是靠无条件答应升值汇率换来的，或许已经没有退路。

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 11:43

@waxz1314 2018-03-27 11:38:31

贸易战紧张气氛虽然有些缓和，但是对抗并没有解除，危机依然存在，更令人担忧的是这些暂时性的喘息是靠无条件答应升值汇率换来的，或许已经没有退路。

今天从贸易摩擦出现转机可以基本确定管理机构已经决定放弃对资产泡沫的维护，唯一能够证明这一观点的依据就是汇率。

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 11:51

@waxz1314 2018-03-27 11:38:31

贸易战紧张气氛虽然有些缓和，但是对抗并没有解除，危机依然存在，更令人担忧的是这些暂时性的喘息是靠无条件答应升值汇率换来的，或许已经没有退路。

@waxz1314 2018-03-27 11:43:17

今天从贸易摩擦出现转机可以基本确定管理机构已经决定放弃对资产泡沫的维护，唯一能够证明这一观点的依据就是汇率。

谈到汇率与房价的联系以前已经说的太多了，这里就不重新赘述，直奔主题。汇率高房价承压这点几乎无人怀疑，反之，如果政府不允许房价下跌那么就不会继续拉升汇率给房价加大压力。

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 12:02

@waxz1314 2018-03-27 11:38:31

贸易战紧张气氛虽然有些缓和，但是对抗并没有解除，危机依然存在，更令人担忧的是这些暂时性的喘息是靠无条件答应升值汇率换来的，或许已经没有退路。

@waxz1314 2018-03-27 11:43:17

今天从贸易摩擦出现转机可以基本确定管理机构已经决定放弃对资产泡沫的维护，唯一能够证明这一观点的依据就是汇率。

@waxz1314 2018-03-27 11:51:00

谈到汇率与房价的联系以前已经说的太多了，这里就不重新赘述，直奔主题。汇率高房价承压这点几乎无人怀疑，反之，如果政府不允许房价下跌那么就不会继续拉升汇率给房价加大压力。

从开始债务结构重置距今已经有段时间了，虽然在泡沫问题上还有很多争议，但是美国政府尤其是这届的特朗普并没有以往的耐心。自从特朗普上台后就火急火燎的采取了一系列的有力措施，而且每项措施都不利于中国，现在提出贸易战其实早就对中国发出过预警，这对中国来说是前所未有的历史性的挑战。

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 12:04

@生活中的大海鱼 2018-03-27 11:55:37

既要还要也要，汇率也保，房价也保??

鱼与熊掌不可兼得，顾得了前胸顾不了后背，这次和以前不同了，老美开始来真的了。

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 12:14

@waxz1314 2018-03-27 11:38:31

贸易战紧张气氛虽然有些缓和，但是对抗并没有解除，危机依然存在，更令人担忧的是这些暂时性的喘息是靠无条件答应升值汇率换来的，或许已经没有退路。

@waxz1314 2018-03-27 11:43:17

今天从贸易摩擦出现转机可以基本确定管理机构已经决定放弃对资产泡沫的维护，唯一能够证明这一观点的依据就是汇率。

@waxz1314 2018-03-27 11:51:00

谈到汇率与房价的联系以前已经说的太多了，这里就不重新赘述，直奔主题。汇率高房价承压这点几乎无人怀疑，反之，如果政府不允许房价下跌那么就不会继续拉升汇率给房价加大压力。

@waxz1314 2018-03-27 12:02:03

从开始债务结构重置距今已经有段时间了，虽然在泡沫问题上还有很多争议，但是美国政府尤其是这届的特朗普并没有以往的耐心。自从特朗普上台后就火急火燎的采取了一系列的有力措施，而且每项措施都不利于中国，现在提出贸

易战其实早就对中国发出过预警，这对中国来说是前所未有的历史性的挑战。

更厉害的还在后面，截至现在资本市场才真正看清了特朗普的威力，他不但信守诺言而且做事不拖泥带水，从雷厉风行、说到做到的风格来说大大缩减了市场紧缩的周期，给美国经济后市发展带来无限空间，这才是真正的前瞻性。

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 12:18

@waxz1314 2018-03-27 11:38:31

贸易战紧张气氛虽然有些缓和，但是对抗并没有解除，危机依然存在，更令人担忧的是这些暂时性的喘息是靠无条件答应升值汇率换来的，或许已经没有退路。

@waxz1314 2018-03-27 11:43:17

今天从贸易摩擦出现转机可以基本确定管理机构已经决定放弃对资产泡沫的维护，唯一能够证明这一观点的依据就是汇率。

@waxz1314 2018-03-27 11:51:00

谈到汇率与房价的联系以前已经说的太多了，这里就不重新赘述，直奔主题。汇率高房价承压这点几乎无人怀疑，反之，如果政府不允许房价下跌那么就不会继续拉升汇率给

房价加大压力。

@waxz1314 2018-03-27 12:02:03

从开始债务结构重置距今已经有段时间了，虽然在泡沫问题上还有很多争议，但是美国政府尤其是这届的特朗普并没有以往的耐心。自从特朗普上台后就火急火燎的采取了一系列的有力措施，而且每项措施都不利于中国，现在提出贸易战其实早就对中国发出过预警，这对中国来说是前所未有的历史性的挑战。

@waxz1314 2018-03-27 12:14:57

更厉害的还在后面，截至现在资本市场才真正看清了特朗普的威力，他不但信守诺言而且做事不拖泥带水，从雷厉风行、说到做到的风格来说大大缩减了市场紧缩的周期，给美国经济后市发展带来无限空间，这才是真正的前瞻性。

虽然预期是缩短紧缩周期但是不代表对中国的顶级压制开始放松，相反的会更加严厉，而且是反复进行，这里指的是贸易争端问题。

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 12:26

@waxz1314 2018-03-27 11:38:31

贸易战紧张气氛虽然有些缓和，但是对抗并没有解除，

危机依然存在，更令人担忧的是这些暂时性的喘息是靠无条件答应升值汇率换来的，或许已经没有退路。

@waxz1314 2018-03-27 11:43:17

今天从贸易摩擦出现转机可以基本确定管理机构已经决定放弃对资产泡沫的维护，唯一能够证明这一观点的依据就是汇率。

@waxz1314 2018-03-27 11:51:00

谈到汇率与房价的联系以前已经说的太多了，这里就不重新赘述，直奔主题。汇率高房价承压这点几乎无人怀疑，反之，如果政府不允许房价下跌那么就不会继续拉升汇率给房价加大压力。

@waxz1314 2018-03-27 12:02:03

从开始债务结构重置距今已经有段时间了，虽然在泡沫问题上还有很多争议，但是美国政府尤其是这届的特朗普并没有以往的耐心。自从特朗普上台后就火急火燎的采取了一系列的有力措施，而且每项措施都不利于中国，现在提出贸易战其实早就对中国发出过预警，这对中国来说是前所未有的历史性的挑战。

@waxz1314 2018-03-27 12:14:57

更厉害的还在后面，截至现在资本市场才真正看清了特朗普的威力，他不但信守诺言而且做事不拖泥带水，从雷厉风行、说到做到的风格来说大大缩减了市场紧缩的周期，给美国经济后市发展带来无限空间，这才是真正的前瞻性。

@waxz1314 2018-03-27 12:18:56

虽然预期是缩短紧缩周期但是不代表对中国的顶级压制开始放松，相反的会更加严厉，而且是反复进行，这里指的是贸易争端问题。

可想而知，反反复复的对中国进行压制将会形成什么后果？其实现在高层早已把资产问题抛在了一边，已经顾不上维护泡沫那种旧的立场，现在唯一积极应对的就是怎样化解与美国方面的正面冲突以及如何维持世界贸易的平衡与稳定。

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 12:26

@真不想再来 2018-03-27 12:23:29

楼主好！

您好！辛苦了！

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 12:33

@waxz1314 2018-03-27 11:38:31

贸易战紧张气氛虽然有些缓和，但是对抗并没有解除，危机依然存在，更令人担忧的是这些暂时性的喘息是靠无条件答应升值汇率换来的，或许已经没有退路。

@waxz1314 2018-03-27 11:43:17

今天从贸易摩擦出现转机可以基本确定管理机构已经决定放弃对资产泡沫的维护，唯一能够证明这一观点的依据就是汇率。

@waxz1314 2018-03-27 11:51:00

谈到汇率与房价的联系以前已经说的太多了，这里就不重新赘述，直奔主题。汇率高房价承压这点几乎无人怀疑，反之，如果政府不允许房价下跌那么就不会继续拉升汇率给房价加大压力。

@waxz1314 2018-03-27 12:02:03

从开始债务结构重置距今已经有段时间了，虽然在泡沫问题上还有很多争议，但是美国政府尤其是这届的特朗普并没有以往的耐心。自从特朗普上台后就火急火燎的采取了一系列的有力措施，而且每项措施都不利于中国，现在提出贸易战其实早就对中国发出过预警，这对中国来说是前所未有

的历史性的挑战。

@waxz1314 2018-03-27 12:14:57

更厉害的还在后面，截至现在资本市场才真正看清了特朗普的威力，他不但信守诺言而且做事不拖泥带水，从雷厉风行、说到做到的风格来说大大缩减了市场紧缩的周期，给美国经济后市发展带来无限空间，这才是真正的前瞻性。

@真不想再来 2018-03-27 12:26:10

美国通过搞基建，让经济渡过难关，进而扶助制造业！

对，同时加大力度对新兴市场进行施压，这样目的是想缩短紧缩性周期，长时期的紧缩对美国经济不利。

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 12:35

好了，先休息，有时间再更。

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 15:40

@真不想再来 2018-03-27 12:38:14

楼主如何看中美贸易战对国内经济的影响？有空请解读一下。

首先要看目前局势对国内政策的影响，现在汇率升值与贬值都无法约束资本外流，既然管不住资本外流那就继续升

值，一来可以减少摩擦降低贸易争端，二是在汇率不断升值过程中缩减了进口逆差，这样也可以在出口方面形成的逆差再从进口市场中补回来，这些都是临时策略，权宜之计。

长话短说，维持与世界贸易平衡与稳定才是当前的首要问题，现在终于认识到它的关键意义和重要性。但是长期受外力影响而且总是处于被动局面也不是长久之策，如何能够摆脱外界因素的约束和困扰，目前已经成为考验这届决策人智慧和决断能力的理性课题。

这样理解我们就可以看出一味的刺激经济加泡沫资产并没有真正起到去量化的效果，反而更加重了过剩负担，内部无法消化的巨大产能开始到处找销路其结果是四处碰壁，甚至是碰的头破血流。现在特朗普执政彻底改变了以前那种打擦边球的玩法，已经不再给任何机会，今后国内只能转变政策方向，否则你不刺破泡沫有人会帮你刺破。

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 15:46

从表面看楼市的大门是开着的，可是里面却设置了隐形的网状防脱门，大门开着是诱敌深入，目的就是放进不放出，进来容易出去难，加上房子是流通性最不看好的资产。

这分明就是设下的鸿门宴。

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 16:02

通过贸易争端引出了协商效果，今后所有的利好都会用这种方式一步步的呈现出来，这也是自产生资产泡沫一来惟

一一次正面反应，如果没有这次贸易战相信也绝不会有实质性的进展。

那么接下来局面还会有哪些改变？敬请关注：“卤水点豆腐”。

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 16:42

刚刚发的那一段怎么没了，又被删除了。

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 16:43

如果真要把居民存款全部耗尽来继续支撑房贷那可真是名副其实的裸奔了，工行董事长开始为居民存款担忧，相信高层也知道内情，所以从去年就已经开始作打算，一线城市清除低端人口用意很明显，一是预示着房地产高速发展的势头和大规模的基建项目基本结束，已经用不开这么多人员了，二是预防未来债务爆发大城市受到冲击，农民工返乡最少还有口饭吃不至于形成大面积的饥荒。

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 16:44

17986 楼有被删了

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 16:55

@waxz1314 2018-03-27 16:44:30

17986 楼有被删了

再把 17986 楼补回来

从表面看楼市的大门是开着的，可是里面却设置了隐形

的网状防脱门，大门开着是诱敌深入，目的就是放进不放出，进来容易出去难，加上房子是流通性最不看好的资产。

这分明就是设下的鸿门宴。

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 17:00

删帖有意义？

现在很多民众已经觉醒，不再像以前那样愚昧无知，反而演员们的水平和演技在不断下降，所以只能用隐藏真实的言论来蒙混过关。

作者:waxz1314 日期:2018-03-27 17:02

@waxz1314 2018-03-27 16:44:30

17986 楼有被删了

@waxz1314 2018-03-27 16:55:35

再把 17986 楼补回来

从表面看楼市的大门是开着的，可是里面却设置了隐形的网状防脱门，大门开着是诱敌深入，目的就是放进不放出，进来容易出去难，加上房子是流通性最不看好的资产。

这分明就是设下的鸿门宴。

既然敢设下鸿门宴又何必害怕被揭穿？

作者:waxz1314 日期:2018-03-28 09:28

美国逼迫人民币升值最终目的就是让中国共同来承担

紧缩阶段的周期效应，打破以前的逆平衡状态，完善市场化统一机制。

中国经济是制度与市场化的双结合，在某种程度上不存在自由贸易，加强政策监管的诟病、根深蒂固，原则上就是还无法达到平衡贸易发展的标准。

当前的局势是别人都在勒紧裤腰带承受着紧缩时期的阵痛，而你却要继续宽松通过加杠杆往外输出通胀，让别人替你吞下通胀的苦果，这可能吗？

如果说通过对外输出通胀能够让国内民众得到真正的实惠，那也无可厚非，但是事实上却并非如此，国内百姓不但得不到实惠反而更加痛苦。目前国内房价居世界领先水平，高房价、高物价、高医疗成本、高教育成本、高环境成本等等，这些都是高杠杆、高货币性能导致的结果，这又作何解释？

说白了就是制度问题，利益组织通过不断的恶意扩张赚取了巨额利润，最终发现这样做不会长久，因为底层民众的财富已经开始枯竭，越来越满足不了贪婪的欲望，所以开始瞄准国际市场。

但是很可惜，国内都是傻子可人家不是傻子，这才引发了今天的贸易战。

可想而知，真正的较量还在后面，由于利益集团疯狂的扩张导致血液严重不足，而国内市场的积蓄根本救不活这些

庞然大物，现在开始四处寻找新的血源。

困兽犹斗，一场举世惊目、旷世惊悚的历史恶剧即将上演。

作者:waxz1314 日期:2018-03-28 09:35

美国逼迫人民币升值最终目的就是让中国共同来承担紧缩阶段的周期效应，打破以前的逆平衡状态，完善市场化统一机制。

中国经济是制度与市场化的双结合，在某种程度上不存在自由贸易，加强政策监管的诟病、根深蒂固，原则上就是还无法达到平衡贸易发展的标准。

当前的局势是别人都在勒紧裤腰带承受着紧缩时期的阵痛，而你却要继续宽松通过加杠杆往外输出通胀，让别人替你吞下通胀发展的苦果，这可能吗？

如果说通过对外输出通胀能够让国内民众得到真正的实惠，那也无可厚非，但是事实上却并非如此，国内百姓不但得不到实惠反而更加痛苦。这又作何解释？

目前国内房价居世界领先水平，高房价、高物价、高医疗成本、高教育成本、高环境成本等等，这些都是高杠杆、高货币性能导致的结果。

说白了就是制度问题，利益组织通过不断的恶意扩张赚取了巨额利润，最终发现这样做不会长久的持续下去，因为底层民众的财富已经开始枯竭，越来越满足不了自己贪婪的

欲望，所以开始瞄准国际市场。

但是很可惜，国内都是傻子可人家不是傻子，这才引发了今天的贸易战。

可想而知，真正的较量还在后面，由于利益集团疯狂的扩张导致血液严重不足，而国内市场的积蓄根本救不活这些庞然大物，现在开始四处寻找新的血源。

困兽犹斗，一场举世惊目、旷世惊魂的历史剧正在上演。

作者:waxz1314 日期:2018-03-28 09:35

美国逼迫人民币升值最终目的就是让中国共同来承担紧缩阶段的周期效应，打破以前的逆平衡状态，完善市场化统一机制。

中国经济是制度与市场化的双结合，在某种程度上不存在自由贸易，加强政策监管的诟病、根深蒂固，原则上就是还无法达到平衡贸易发展的标准。

当前的局势是别人都在勒紧裤腰带承受着紧缩时期的阵痛，而你却要继续宽松通过加杠杆往外输出通胀，让别人替你吞下通胀发展的苦果，这可能吗？

如果说通过对外输出通胀能够让国内民众得到真正的实惠，那也无可厚非，但是事实上却并非如此，国内百姓不但得不到实惠反而更加痛苦。这又作何解释？

目前国内房价居世界领先水平，高房价、高物价、高医疗成本、高教育成本、高环境成本等等，这些都是高杠杆、

高货币性能导致的结果。

说白了就是制度问题，利益组织通过不断的恶意扩张赚取了巨额利润，最终发现这样做不会长久的持续下去，因为底层民众的财富已经开始枯竭，越来越满足不了自己贪婪的欲望，所以开始瞄准国际市场。

但是很可惜，国内都是傻子可人家不是傻子，这才引发了今天的贸易战。

可想而知，真正的较量还在后面，由于利益集团疯狂的扩张导致血液严重不足，而国内市场的积蓄根本救不活这些庞然大物，现在开始四处寻找新的血源。

困兽犹斗，一场举世惊目、旷世惊魂的历史剧正在上演。

作者:waxz1314 日期:2018-03-28 09:38

刚才以为又被限制了，所以修改后连发了两遍，刷新后又都出现了，呵呵呵。

作者:waxz1314 日期:2018-03-28 09:57

@六头谷蕊 2018-03-28 09:49:26

目前来看还是以拖待变而已？

拖不起，一个重创后倒在病床上等着输血急救的病人，医院却发现没有合适的血源，一个嗷嗷待哺的婴儿连续几天断奶，可以想象是什么后果，很可怕。

作者:waxz1314 日期:2018-03-28 11:45

@光明郑大_2013 2018-03-28 10:47:06

楼主，现在天涯主要是通胀和通缩两个阵营，想听听你的解读，谢谢！

目前货币与资产端已经出现了明显的紧缩势头，而政府的主观意愿却是要追求温和的通胀预期。这样就形成了极大的反差，这看起来似乎是很矛盾，既然国家正在打通输出通胀的各种渠道那为何还要继续制造人为的通胀环境？

其情节就在于货币信用正在不断收缩（主要体系在 M2 增速上），同时资产市场也出现了价格波动。在货币效应持续退缩的趋势下债务与资产都难以保全，因此市场急需要一种可靠的预期，那就是不松不紧的货币政策再通过紧平衡措施来达到温和通胀的预期目标。

但是事与愿违，美国发动贸易战彻底打破了当前这种思路，很明确，你在国内搞通胀可以但是不允许你往外发展和扩张，这样就直接限制了外部需求，简单的说就是封锁渠道。可是当前内部环境已经出现过剩而且消费水平也开始明显的弱化，可以说内部通胀根本推动不起来。

可是今后比通胀更严重的问题可能会发生，在贸易争端的影响下债务问题会频繁出现，紧接着就是资产泡沫，甚至更会传递到银行及金融系统，最重要的是对国家的核心资产外汇的担忧，有可能朝不保夕。

作者:waxz1314 日期:2018-03-28 11:51

@光明郑大_2013 2018-03-28 10:47:06

楼主，现在天涯主要是通胀和通缩两个阵营，想听听你的解读，谢谢！

@waxz1314 2018-03-28 11:45:49

目前货币与资产端已经出现了明显的紧缩势头，而政府的主观意愿却是要追求温和的通胀预期。这样就形成了极大的反差，这看起来似乎是很矛盾，既然国家正在打通输出通胀的各种渠道那为何还要继续制造人为的通胀环境？

其情节就在于货币信用正在不断收缩（主要体系在M2增速上），同时资产市场也出现了价格波动。在货币效应持续退缩的趋势下债务与资产都难以保全，因此市场急需一种可靠的预期，那就是不松不紧的货币政策.....

外部需求被切断，内部需求严重不足，这是当前最棘手的问题。

作者:waxz1314 日期:2018-03-28 11:55

针对主要问题楼主会抽出时间来解答，欢迎大家提出更有意义和更有价值的提议。

作者:waxz1314 日期:2018-03-28 12:00

@waxz1314 2018-03-28 11:55:42

针对主要问题楼主会抽出时间来解答，欢迎大家提出更有意义和更有价值的提议。

为了满足更好的探讨真实的经济问题欲求达到零谩骂的品质标准。

作者:waxz1314 日期:2018-03-28 15:52

@waxz1314 2018-03-28 11:55:42

针对主要问题楼主会抽出时间来解答，欢迎大家提出更有意义和更有价值的提议。

@waxz1314 2018-03-28 12:00:30

为了满足更好的探讨真实的经济问题欲求达到零谩骂的品质标准。

@真不想再来 2018-03-28 12:18:25

请教楼主，可否分析一下汇率急升的内在逻辑。

国家外汇市场的走势经过长时间的盘整之后突然逆势上涨，这一举措超出了所有人的意料，甚至所有人民币空头几乎有种被打懵的感觉。那么是什么原因让人民币汇率极速反转？又是什么因素诱发了汇率上涨的动力？延伸到更深层的思考，这期间究竟发生什么重大事件？

让我们重新回顾 15 年 8.11 汇改的那段历史来看看当时的情景，在那次汇改的计划实施中国家发出了引导人民币汇率有序贬值的强烈信号，由于市场对政策预期太过于敏感加上人民币汇率正好处在调整的节点。可是无数做空资本闻风而动、蜂拥而至大有逼宫的趋势，多亏央行力挽狂澜才化解了当时的危机。

一经被蛇咬十年怕井绳，由于那次教训央行不敢再动汇改的念头，更不要说跳贬这种高空蹦极、惊心动魄的超极限动作。现在认为只有让汇率继续单边上涨才是最安全的，上升汇率不但在操作上阻力最小而且不会引发任何风险。

前面说过在汇率升值过程中可以抵消因出口萎缩而造成外汇收入大幅缩减的部分风险，这对于保外汇来说有一定的正面意义，还有一种就是通过使用强势升值汇率的手段来巩固权力基础，同时还能够挽回一些丢失的面子。

现在大致方向和逻辑都已经明确出来，对于执行者来说是顺理成章，但是针对市场在高汇率机制的强性主导下行情能否适应，而且个别区域的承受能力及限度还需要后市考核。

作者:waxz1314 日期:2018-03-29 15:40

@waxz1314 2018-03-28 11:55:42

针对主要问题楼主会抽出时间来解答，欢迎大家提出更有意义和更有价值的提议。

@waxz1314 2018-03-28 12:00:30

为了满足更好的探讨真实的经济问题欲求达到零谩骂的品质标准。

@真不想再来 2018-03-28 12:18:25

请教楼主，可否分析一下汇率急升的内在逻辑。

@waxz1314 2018-03-28 15:52:36

国家外汇市场的走势经过长时间的盘整之后突然逆势上涨，这一举措超出了所有人的意料，甚至所有人民币空头几乎有种被打懵的感觉。那么是什么原因让人民币汇率极速反转？又是什么因素诱发了汇率上涨的动力？延伸到更深层的思考，这期间究竟发生什么重大事件？

让我们重新回顾 15 年 8.11 汇改的那段历史来看看当时的情景，在那次汇改的计划实施中国家发出了引导人民币汇率有序贬值的强烈信号，由于市场对政策预期太过于敏感.....

@ty_修身养性 548 2018-03-28 22:31:33

楼主，人民币只会升值吗，贬值预期消失了吗

可以确定汇率没有升值基础，但是升值真正的目的就是

为了防止贬值，这和房价是一个道理，只要上涨的预期不存在了就会掉头下行。当前汇率几乎没有升值压力都是人为操控，事实上人民币巨大买盘都是靠机构资本在拼命支撑着。

操作方式可以多种多样，如果控制好中间价的价格作为在岸走势的引导作用，然后再依靠每次在岸即期上浮的顶部来传递出总体上涨的信号，这样就可以牵制离岸汇率的走势甚至可以直接影响到远期汇率的整体规划。

作者:waxz1314 日期:2018-03-29 15:48

@lzhzhenhui 2018-03-28 16:44:31

楼主大人，对岸已经狂加息6次了，我大天朝却一直按兵不动，只是现在市场利率远高于名义利率。你觉得我大天朝能一直拖下去吗，会从什么地方开始引爆

我一直以来都相信一个道理而且原则始终不变，就是机构不撞南墙不回头，不破不立。事实上这些年来都是这种一条道跑到黑，不思悔改的传统意识在作怪，而且是非暴力不合作。

根据这种作风完全可以判定未来，内部转变几乎没有希望，只有靠外部环境压力才能够改变当前的格局。现在贸易战只是刚刚开始，特朗普也不是那么容易对付，虽然和谈和妥协能够用时间换空间但是毕竟双方都还是有底线的。当被逼到绝境的时候就只有奋力反抗，所以开始是慢撒气到后来

就是快速爆发，凡是爆发一般都是从最薄弱的环节开始，想想哪里最薄弱？估计哪里都不坚固。

基础领域：人口、就业、粮食、教育、医疗、养老。金融与投资领域：债务、资产、进出口贸易、汇率与外汇。

作者:waxz1314 日期:2018-03-29 15:50

记住这句话

只有靠外部环境压力才能够改变当前的利益格局。

作者:waxz1314 日期:2018-03-29 15:55

@fbisinky1 2018-03-28 14:37:18

我的美金亏了，怎么办？

@qiguohui774 2018-03-29 07:21:21

账面上换美金的都亏了，问题是人民币装 b 极限在哪里，能新高吗

低度有底线，高度有极限，一旦打破平衡节点就会向反面发展，而且力度会成倍的增长。

作者:waxz1314 日期:2018-03-29 16:01

现在人们越来越聪明，政府刻意隐瞒了楼市空置率的真实数据就是不敢公开，怕引起恐慌，可是大家可以从挂牌量持续增多的细节中看出端倪，这等同于对外公布了空置量的真实情况。

作者:waxz1314 日期:2018-03-29 16:24

注意断供潮真的要来

作者:waxz1314 日期:2018-03-29 16:39

@waxz1314 2018-03-29 16:24:18

注意断供潮真的要来

楼主早就说过断供现象很严重，但是却无法避免，因为高房价必然产生高杠杆效应，而高杠杆是危及银行及金融系统的源头，国家防范金融风险势必从打压杠杆做起，而抑制杠杆最有效的办法就是提高存贷款利率。

那么大批的高借贷成本的购房者就难以承受，随着美元进一步加息人民币市场利率还会持续走高，这个节点会出现在六月份，等美元加息的靴子落地。

作者:waxz1314 日期:2018-03-29 16:41

时间很快，掐指可数。

作者:waxz1314 日期:2018-03-29 17:45

我一直以来都相信一个道理而且始终原则不变，就是机构不撞南墙不回头，不破不立。事实上这些年来都是这种一条道跑到黑，不思悔改的传统意识在作怪，而且是非暴力不合作。

根据这种作风完全可以判定未来，内部转变几乎没有希望，只有外部环境压力才能够改变当前的利益格局。现在贸

贸易战只是刚刚开始，特朗普也不是那么容易对付，虽然和谈和妥协能够用时间换空间但是毕竟双方各有各的底线，当被逼到绝境的时候就只能奋力反抗，所以开始是慢撒气到后来就是快速爆发。

凡是爆发一般都是从最薄弱的环节开始，想想哪里最薄弱？估计哪里都不坚固。

基础领域：人口、就业、粮食、教育、医疗、养老。金融与投资领域：债务、资产、进出口贸易、汇率与外汇。

作者:waxz1314 日期:2018-03-29 17:46

@waxz1314 2018-03-29 17:45:52

我一直以来都相信一个道理而且始终原则不变，就是机构不撞南墙不回头，不破不立。事实上这些年来都是这种一条道跑到黑，不思悔改的传统意识在作怪，而且是非暴力不合作。

根据这种作风完全可以判定未来，内部转变几乎没有希望，只有外部环境压力才能够改变当前的利益格局。现在贸易战只是刚刚开始，特朗普也不是那么容易对付，虽然和谈和妥协能够用时间换空间但是毕竟双方各有各的底线，当被逼到绝境的时候就只能奋力反.....

刚才这段被删除了，现在再补上。

作者:waxz1314 日期:2018-03-29 17:49

我一直以来都相信一个道理而且始终原则不变，就是机构不撞南墙不回头，不破不立。事实上这些年来都是这种一条道跑到黑，不思悔改的传统意识在作怪，而且是非暴力不合作。

根据这种作风完全可以判定未来，内部转变几乎没有希望，只有靠外部环境压力才能够改变当前的利益格局。现在贸易战只是刚刚开始，特朗普也不是那么容易对付，虽然和谈和妥协能够用时间换空间但是毕竟双方各有各的底线，当被逼到绝境的时候就只能奋力反抗，所以开始是慢撒气到后来就是快速爆发。

凡是爆发一般都是从最薄弱的环节开始，想想哪里最薄弱？估计哪里都不坚固。

基础领域：人口、就业、粮食、教育、医疗、养老。金融与投资领域：债务、资产、进出口贸易、汇率与外汇。

作者:waxz1314 日期:2018-03-30 09:55

如果一个国家的人民时刻都在恐慌，这说明制度出现了问题，如果一个国家的人民感觉不到幸福这是利益分配和制度同时出现了问题。

统治阶级梦想着权力无限大，和为伍注定被历史唾弃和遗忘。

有种不祥的预感，或许“鲜民玩偶”要真的到来，以前提及个这个话题。

今后这种话题会被删除而且不再补充，能看到的是福气。

作者:waxz1314 日期:2018-03-30 09:57

@waxz1314 2018-03-30 09:55:41

如果一个国家的人民时刻都在恐慌，这说明制度出现了问题，如果一个国家的人民感觉不到幸福这是利益分配和制度同时出现了问题。

统治阶级梦想着权力无限大，和为伍注定被历史唾弃和遗忘。

有种不祥的预感，或许“鲜民玩偶”要真的到来，以前提及个这个话题。

今后这种话题会被删除而且不再补充，能看到的是福气。

俩字竟然没有发出来，天涯。。。。。。

作者:waxz1314 日期:2018-03-30 10:08

前面的发言经常被偷偷的删除，天涯最喜欢干这种偷偷摸摸、见不得人的事情，这不是有意贬低天涯，因为天涯就不是一个合格的媒体人，因为没有胆量和勇气做到公平与公正的对待言论，但是又不敢光明正大的与人民为敌，真心瞧不起天涯。

作者:waxz1314 日期:2018-03-30 10:27

说句实话现在看多楼市的基本都是炒房的和房产中介以及刚买了房子的部分刚需，由于房价下跌的趋势日益明显

他们的内心非常叛逆，他们想形成一个庞大的结构团体来对抗市场规律。但是希望很渺茫，因为真正的机构与主力资金早已脱身，现在就等着坐山观虎斗，看鱼死网破。

只是可怜了这些为国接盘却深陷囹圄被别人卖了还要心甘情愿的为自己救赎，更可笑的是这些人至今还无比的崇拜他们的上线，认为没有他们的上线自己将永远得不到所谓“中产阶级”的荣耀。

这就是真正的差距，或许他们从来也没有意识到，如果没有你们这些接盘侠的长期煎熬如何换来国家主力与机构资本的全身而退。

可怜之人必有可恨之处，炮灰就是炮灰。

作者:waxz1314 日期:2018-03-30 10:38

央行不加基准，政府只讲房地产税的征收管理预期，憋屎又憋尿，而且为了托住房价宁肯抬高所有运行成本，加重社会整体负担、得不偿失。

国际社会发展计划和目标几乎都是朝着减负工作开展，给人民减负、给地球减负、保护社会资源和地球环境，具备人性化设计统一人类文明。这是人类进化过程中不可逆转的大趋势，任何国家和组织都不能践踏文明，更不能一意孤行、我行我素。

作者:waxz1314 日期:2018-03-30 10:45

18034 楼呢？

作者:waxz1314 日期:2018-03-30 10:46

@waxz1314 2018-03-30 10:45:22

18034 楼呢?

这一段补不上了没有存档。

作者:waxz1314 日期:2018-03-30 11:09

@jinhaolin 2018-03-29 20:32:59

楼主能否谈下原油期货以及人民币市场化? 谢谢!

期货原油就不要说了, 这里早就不谈投资这一块了, 怕有误导嫌疑。

人民币市场化可以说说, 要想市场化首先就必须放开各种监管, 包括汇兑市场, 这就要求资本自由兑换, 起码这一项就是目前最大的障碍, 所以短期内市场化几乎无望。

从侧面也说明了汇率飙升是脱离了市场化的标准, 是在锁定外汇市场的环境下靠巨额外汇储备预期作为优势的一种传到效应。

作者:waxz1314 日期:2018-03-30 11:14

@jinhaolin 2018-03-29 20:32:59

楼主能否谈下原油期货以及人民币市场化? 谢谢!

@waxz1314 2018-03-30 11:09:22

期货原油就不要说了，这里早就不谈投资这一块了，怕有误导嫌疑。

人民币市场化可以说说，要想市场化首先就必须放开各种监管，包括汇兑市场，这就要求资本自由兑换，起码这一项就是目前最大的障碍，所以短期内市场化几乎无望。

从侧面也说明了汇率飙升是脱离了市场化的标准，是在锁定外汇市场的环境下靠巨额外汇储备预期作为优势的一种传导效应。

是在锁定外汇市场的环境下靠巨额外汇储备优势作为一种汇率市场的传导机制。

作者:waxz1314 日期:2018-03-30 12:52

@光明郑大_2013 2018-03-29 19:52:21

央行：开展对各类虚拟货币的整顿清理 推进央行数字货币研发

这是给市场稳定预期，M2 已经无法满足市场信心只能换一种玩法。

作者:waxz1314 日期:2018-03-31 16:19

目前中国经济已经进入了宽松式萧条的病态发展阶段，如果现在继续开出用宽松救急的处方，就必须加大剂量刺激增长（先不考虑汇率问题）。可是那样只会加深萧条的严重

程度，同时在宽松的环境下激发大宗商品价格暴涨，造成资金更进一步的紧张从而形成恶性循环。

那么这种紧缩式循环链条是怎样搭建起来的？

首先还要从价格方面说起，价格是所有名义资产财富增长的体现，虽然价格无法体现价值但是中国大多数人看中的都是价格问题。地方政府与开发商正是由于看准了这一发财势头和机会才拼命的搞开发工程。

利益集团的欲望无止境打造了全国天量楼盘，但是货币衍生的速度和能力并没有建楼盘那样快捷，随着时间的发展这种房地产货币增长模式与地产规模之间的差距越来越大。可是利益集团已经被空前的利润空间蒙蔽了双眼甚至完全失去了理智，在他们眼里建造多少楼盘都不会过剩。

现在矛盾终于出现了，货币增速与开发增长已经严重脱节开来，或者说地产行业已经无法创建出与货币之间的信用才导致了 M2 无法持续增长。这是一个自身的紧缩循环过程，周期性决定了其发展的环境和空间，而且谁也无法改变。

作者:waxz1314 日期:2018-04-01 14:06

现在市场逐步认清了高增长隐藏着高风险的事实，今天高速增长代价就是未来几十年或是几代人必然承受资源枯竭、环境污染、生态严重失衡等各种巨大痛苦，现在已经到了必须面对和如何调头转向的时候了，如果能够尽快作出决断或许还能挽回部分损失。

当前主要风险如刘易斯拐点和明斯基时刻很可能同时出现。

除去资产、债务、金融、外汇各种风险外，先来看一下基础领域的各类风险。

由于生活和社会成本越来越高人口减少的趋势日益明显，同时市场环境与政策措施也在不断的变化，上层社会高净值人士开始对市场失去信心，大量资本和人才如需转移出去，这样导致经济增长出现停滞甚至显露出很多萧条的迹象。

再来看那些社会低收入人群的真实状况，随着房价不断攀升越来越多的80、90后买不起房，这是造成很多大龄青年未婚的主要原因。事实上楼市成交量就与谈恋爱是一样，作为楼市卖房者就等于是女方，而买房刚需就是男方（其实大多数都是男性刚需），这样形容就很容易看懂。虽然男女谈恋爱是双方自愿，可是如果一方的条件不符合另一方提出的条件那么是很难形成恋爱关系的。楼市交易也是如此，一边是女方（卖房者）没有降低标准的意愿，而另一边男方（买房刚需）却很难达到女方（卖房者）的标准，那么这种市场交易关系就无法确立。

这就是现实中一边是大量的房子卖不掉而另一边却是无数人因买不起房子而被爱情抛弃的真实现象，那么这种社会现象是谁造成的、谁应该负责？政府部门该不该负起这个责任？

或许有些人会说自己不努力怪谁，命苦不能怨政府。可是一套房子已经把三代人的积蓄都搭进去了还让民众怎么努力？

事实证明，政府部门把控着所有资源和金融行业甚至医疗、教育领域都被垄断了，所有高收益赚钱渠道都不允许广大民众参与，看到这里或许有人会说还有房地产市场，对这就是政府单独为市场开启的一道生门。

为什么这样讲？因为资本市场不能完全闭合必须留一道出口，不然市场空间就会被无限的膨胀体挤爆，那么所有人都会明白这个生门的出口就是房地产。所谓的“支柱产业”经过机构的经过精心设计和规划目的就是把所有资本都往房地产市场里赶，在投资无门的市场环境中这一计划很快实现并一举得到世界第一大投资规模的桂冠。

那么我们是不是很过火，这样做不但损害了民生而且还破坏了整个生态环境，我们能不能为无数代后人的永久性生存着想？

作者:waxz1314 日期:2018-04-01 14:40

现在市场逐步认清了高增长隐藏着高风险的事实，今天高速增长代价就是未来几十年或是几代人必然承受资源枯竭、环境污染、生态严重失衡等各种巨大痛苦，现在已经到了必须面对和如何调头转向的时候了，如果能够尽快作出决断或许还能挽回部分损失。

当前主要风险如刘易斯拐点和明斯基时刻很可能同时出现。

除去资产、债务、金融、外汇各种风险外，先来看一下基础领域的各类风险。

由于生活和社会成本越来越高人口减少的趋势日益明显，同时市场环境与政策措施也在不断的变化，上层社会高净值人士开始对市场失去信心，大量资本和人才如需转移出去，这样导致经济增长出现停滞甚至显露出很多萧条的迹象。

再来看那些社会低收入人群的真实状况，随着房价不断攀升越来越多的80、90后买不起房，这是造成很多大龄青年未婚的主要原因。事实上楼市成交量就与谈恋爱是一样，作为楼市卖房者就等于是女方，而买房刚需就是男方（其实大多数都是男性刚需），这样形容就很容易看懂。虽然男女谈恋爱是双方自愿，可是如果一方的条件不符合另一方提出的条件那么是很难形成恋爱关系的。楼市交易也是如此，一边是女方（卖房者）没有降低标准的意愿，而另一边男方（买房刚需）却很难达到女方（卖房者）的标准，那么这种市场交易关系就无法确立。

这就是现实中一边是大量的房子卖不掉而另一边却是无数人因买不起房子而被爱情抛弃的真实现象，那么这种社会现象是谁造成的、谁应该负责？政府部门该不该负起这个责任？

或许有些人会说自己不努力怪谁，命苦不能怨政府。可是一套房子已经把三代人的积蓄都搭进去了还让民众怎么努力？

事实证明，政府部门把控着所有资源和金融行业甚至医疗、教育领域都被垄断了，所有高收益赚钱渠道都不允许广大民众参与，看到这里或许有人会说还有房地产市场，对这就是政府单独为市场开启的一道生门。

为什么这样讲？因为资本市场不能完全闭合必须留一道出口，不然市场空间就会被无限的膨胀体挤爆，那么所有人都会明白这个生门的出口就是房地产。所谓的“支柱产业”就是经过机构的精心设计和规划目的是把所有资本都往房地产市场里赶，在大量资本投资无门的市场环境中这一计划很快实现并一举得到世界第一大投资规模的桂冠。

那么我们是不是很过火，这样做不但损害了民生而且还破坏了整个生态环境，我们能不能为无数代后人的永久性生存着想？

作者:waxz1314 日期:2018-04-01 14:50

现在完全可以确定，背黑锅的将是最后所有高位接盘的，他们最终肯定会清醒过来，但是一切都晚了，他们才是这次市场博弈中真正的“羊群”，而且无人可以替代。

但是他们也有反击能力，只是目前还没有开始发作，断供潮的艰巨任务还在等着他们。

作者:waxz1314 日期:2018-04-01 14:52

现在市场逐步认清了高增长隐藏着高风险的事实，今天高速增长的代价就是未来几十年或是几代人必然承受资源枯竭、环境污染、生态严重失衡等各种巨大痛苦，现在已经到了必须面对和如何调头转向的时候了，如果能够尽快作出决断或许还能挽回部分损失。

当前主要风险如刘易斯拐点和明斯基时刻很可能会同时出现。

除去资产、债务、金融、外汇各种风险外，先来看一下基础领域的各类风险。

由于生活和社会成本越来越高人口减少的趋势日益明显，同时市场环境与政策措施也在不断的变化，上层社会高净值人士开始对市场失去信心，大量资本和人才如需转移出去，这样导致经济增长出现停滞甚至显露出很多萧条的迹象。

再来看那些社会低收入人群的真实状况，随着房价不断攀升越来越多的80、90后买不起房，这是造成很多大龄青年未婚的主要原因。事实上楼市成交量就与谈恋爱是一样，作为楼市卖房者就等于是女方，而买房刚需就是男方（其实大多数都是男性刚需），这样形容就很容易看懂。虽然男女谈恋爱是双方自愿，可是如果一方的条件不符合另一方提出的条件那么是很难形成恋爱关系的。楼市交易也是如此，一边是女方（卖房者）没有降低标准的意愿，而另一边男方（买

房刚需)却很难达到女方(卖房者)的标准,那么这种市场交易关系就无法确立。

这就是现实中一边是大量的房子卖不掉而另一边却是无数人因买不起房子而被爱情抛弃的真实现象,那么这种社会现象是谁造成的、谁应该负责?政府部门该不该负起这个责任?

或许有些人会说自己不努力怪谁,命苦不能怨政府。可是一套房子已经把三代人的积蓄都搭进去了还让民众怎么努力?

事实证明,政府部门把控着所有资源和金融行业甚至医疗、教育领域都被垄断了,所有高收益赚钱渠道都不允许广大民众参与,看到这里或许有人会说还有房地产市场,对这就是政府单独为市场开启的一道生门。

为什么这样讲?因为资本市场不能完全闭合必须留一道出口,不然市场空间就会被无限的膨胀体挤爆,那么所有人都会明白这个生门的出口就是房地产。所谓的“支柱产业”经过机构的精心设计和规划目的是把所有资本都往房地产市场里赶,在大量资本投资无门的市场环境中这一计划很快实现并一举得到世界第一大投资规模的桂冠。

那么我们是不是很过火,这样做不但损害了民生而且还破坏了整个生态环境,我们能不能为无数代后人的永久性生存着想?

作者:waxz1314 日期:2018-04-01 15:39

@waxz1314 2018-04-01 14:50:19

现在完全可以确定，背黑锅的将是最后所有高位接盘的，他们最终肯定会清醒过来，但是一切都晚了，他们才是这次市场博弈中真正的“羊群”，而且无人可以替代。

但是他们也有反击能力，只是目前还没有开始发作，断供潮的艰巨任务还在等着他们。

现在应该看明白了市场是在维护谁的利益？房多们的利益根本没有社会财富基本保障的性能，只是协助少数人转嫁风险和转移财产的功能。

作者:waxz1314 日期:2018-04-01 16:15

现在应该看明白了市场是在维护谁的利益？是不是维护楼市资本的利益？简直是笑话。

高位接盘的房多只不过是现场道具罢了，他们真正的作用就是协助机构转嫁风险和转移资产，然后用完了被大卸八块，因为他们都是负担。

作者:waxz1314 日期:2018-04-01 20:58

在美元不断加息的预期下国内基准利率维持不变贷款利率持续上升，这是给银行部门抹平债务创造有效时机，但是央行撑不了多久。

最近央行已经发出明确信号公开市场化贷款利率操作，

其实各地银行早已蓄势待发就等这一声号令了，现在银行统一口径纷纷上调贷款利率，明眼人都知道谁抢到市场的存量资金越多谁就能够最大程度地消除表内坏账，不抢就是傻子。

所以都想争取在最短的时间内吸收到更多的市场资金，然后以更高的信贷利率转手卖给企业和个人赚取高利润。因此银行贷款利率快速上涨已经不是什么稀奇事。

但是时间已经不多了，好自为之。

作者:waxz1314 日期:2018-04-02 09:11

@ty_青山绿水 646 2018-04-01 22:15:01

楼主高人，这份房产税细则有操作可行性吗？

既然是细则肯定有可行性操作的必要而且这是大陆执行房地产税的模版，也是先头兵，只要香港推行出来大陆没有理由不跟进。

作者:waxz1314 日期:2018-04-02 09:16

@见到美女就流口水 2018-04-01 23:06:35

我专门马克一下,然后等未来来膜拜或者鞭实

膜拜就不用了但是鞭尸恐怕很难实现，因为所有理论和分析都是依靠真实数据与现实政策得出来的，可以说是与时俱进，虽然不敢说滴水不漏但是最基本的方向和趋势不会出现偏差。

作者:waxz1314 日期:2018-04-02 09:31

如果还有人看不清方向就认真的从头到尾捋一遍，看看是不是都符合市场规律，只是在政策的全力支持下预期被不断的延后，但是这种滞后效应不是没有限度的，如果身后是万丈深渊你还会继续后退吗？肯定不敢了，现在就是已经到了身临绝境的地步了。

作者:waxz1314 日期:2018-04-02 09:39

@ty_134835111 2018-04-01 15:41:35

高房价已经弄的下层断子绝孙好不为过

本人一表弟在上海研究硕士毕业而后再考取律师

在上海的高房价面前对婚姻也毫无为力

今年都快奔四了

@真不想再来 2018-04-01 17:21:03

这段社会史，这一二代人，历史将会铭记。

不但铭记而且还很浓重。

作者:waxz1314 日期:2018-04-02 09:47

继续等待审核，不能一次性多发不然都不会通过，越来越相信自己的直觉。

作者:waxz1314 日期:2018-04-02 09:52

现在天涯又换了一种玩法，就是不再注重偷偷的删帖而

是直接加强审核的力度，从舆论控制的紧张局面说明问题已经很严重，不然不会这样草木皆兵、兴师动众、如临大敌。

作者:waxz1314 日期:2018-04-02 10:20

炒房者被套怨不得别人是他们自己愿意往套里钻，现在政府限制销售就是不想让这些被套住的猎物逃脱掉，这样显而易见的问题还看不明白？可是却偏偏就有人不相信这是事实，总是认为国家不会允许房价下跌，但是政府不允许和房价下跌是两种完全不同的概念，政府不允许是主观意愿而房价下跌是客观存在而且是无法控制的事实。

也就是说政府根本没有能力控制住房价不允许下跌，这就和日出日落、人老而终是一个道理，有日出就会有日落，有出生就会有死亡，这是谁都无法控制和改变的自然规律。

如果有人还在讲房价永远不会下跌，那么你就这样回答：你见过有长生不老永远活着的人吗？

作者:waxz1314 日期:2018-04-02 10:50

今年楼市唯一的希望都寄托在了全国各地大面积拆迁的政策上，现在各地区都逐步取消了对货币安置工程的预算，这在拆迁工程形成市场的推动力大打折扣，但是很多人还不死心，还想做最后的挣扎。

15年我曾经说过，楼市调控的真正目的就是完成一个上涨周期，从上而下全面给银行系统消除坏账，由一线带动二线、二线带动三四线，这样依次类推，最终完成债务置换计

划和目标。

但是从目前银行信贷急剧紧张的情况看恐怕这种预期今后很难再现，大量的拆迁工程包括已经被拆除的项目很可能出现搁置的现象，开发商不是傻子他们资金不到位是不会自己掏腰包垫资的，现在市场几乎都在等钱，这是以前没有出现过的情况。

作者:waxz1314 日期:2018-04-02 11:01

以前曾经有人提出过把剩余的楼盘炸掉这种荒唐的建议，但是没有人敢那样做因为动静太大、反响太大，所以谁也不敢为此担责，可是打着违章建筑的名义大搞拆迁却是名正言顺、出师有名的大利好，恶魔狰狞的嘴脸不是一般的丑陋。

作者:waxz1314 日期:2018-04-02 14:37

现在我们还是把所有的目光都集中到贸易争端上来，贸易战可以说牵制力非常强大而且特朗普的韧性也够可以，同时美国经济在特朗普一系列政策的推动下快速进入了全面通缩状态，天时地利人和几乎全都具备。

在特朗普发出贸易战号召期间得到了众多国家的不同相应，而作为美国本国市场并没有出现强烈反响，这是市场与民众的默认还是他们根本不关心经济问题？俨然不是后者，肯定是一种默认。

如果这种猜测符合现实那么情况就会更加严重，我们不

妨浏览一下美国参众两院的意见，看看他们是如何解答关于贸易争端的问题。那么我们还质疑他们的态度是否强硬？虽然杀敌一千自损八百的事情美国人不会干，但是没有确凿把我的决策美国人也不会允许通过，就好比美元加息政策一样反复审时度势、谨而慎之，相信这次也一定会不达目的决不罢休。

作者:waxz1314 日期:2018-04-02 15:43

再谈断供的问题，目前银行贷款利率持续走高也就是说买房成本也越来越高，这在很大程度上限制了楼市需求，现在不光是买房人着急同时卖房人也开始着急。随着政策监管的力度不断增强今后对信贷市场的影响会更加明显，如果没有足够的现金买房几乎不可能，而且这种势头会持续很长时间。

现在那些持有多套房的人群基本都是一种投机心理，主要目的就是想通过房价短期内出现暴涨来大赚一笔，而且这些人手里的现金也就只够支付一两年贷款利息的，但是随着贷款利率不断上涨这些人开始心慌了，因为手里的结余越来越少却看不见房价继续暴涨，而且房子越来越不容易出手了，他们开始怀疑自己的信心。

市场局势正在发生转变，以前那种房价持续上涨的预期转眼间瞬间消失了，而银行还在酝酿着进一步提升市场利率，这不得不让房多们倒吸一口凉气，惊恐未定，昨天香港房地

产税细则又发布出来了，真是屋漏偏逢连夜雨。

现在市场政策预期已经非常清晰，只是有些人故意歪曲事实、隐瞒真相，主要是害怕形成一种可怕的抛售趋势，那样局面就难以控制，但是继续这样拖着还能坚持多久？如果大多数人把手里的现金全部耗尽房子最后还是卖不掉怎么办？

最终唯一的办法就只有弃房断供，由于凡是存房的都普遍存在这种情况，那么可想而知，断供潮已经不可避免。

作者:waxz1314 日期:2018-04-02 17:10

现在不但在打消耗战而且市场都开始抢跑，银行开始抢夺市场库存的资金而楼市抢着抛售存量房，因为谁都经不起未来长期的能量消耗，而且市场的能量资源有限，供给侧就是这么现实，正面得不到的可以从侧面获取，谁的技术过硬、谁瞄准了时机、谁就能够胜出。

这注定是一场你死我活的肉搏战，银行部门是谁的资金多谁就是最后的王者，楼市却恰恰相反，楼市是谁剩余的楼盘多谁就是失败者，捂盘惜售的把戏已经不再是销售主旋律，现在明枪明刀的干才是王道。

作者:waxz1314 日期:2018-04-03 09:58

@ty_121674373 2018-04-03 00:38:35

一直有个疑问，不知楼主是否清楚，

一个人购入一套一手房，地方能拿几成，中央能拿几

成？

另外交易一套二手房，地方能抽多少，中央能抽多少？

我知道你的良苦用心玩曲线救房政府更是轻车熟路，可是无论下多少功夫、玩多少心机但是依然改变不了房价下跌的局面。

大炮很早之前就已经说过政府部门从房地产拿走七成的收益，这说明不了房价就必须上涨，相反的这才是房价下跌的真正原因。为什么这样说？玻璃大王也说过这个问题，就是中国的税收太高企业根本无法生存，美国供给学派经济学家拉弗(Arthur B Laffer)研究出了拉弗曲线定律，这个定律诠释了税收对经济发展的重要作用。

当前社会总资源是有限的而政府通过权利获取的更多部分利益那么别人就只能退出这场比赛游戏，如果都不和你玩，那你就自娱自乐好了。

作者:waxz1314 日期:2018-04-03 10:18

管理机构之所以摸底地方政府和企业债务规模就是要做到心中有数，据财政部公布资料：截至2017年11月末，全国地方政府债务余额16.6万亿元。但是这只是被公开的债务数据，而且这些债务仅是纳入财政部门关于政府债务系统的数据，然而隐形债务规模并没有透露详细情况。

隐形债务手段隐蔽而且规模庞大，各种举债类型、花样

辈出、种类繁多，从公布的数据中就可以管中窥豹。目前审计部门的结果已经很明确，地方财力缺口较大、建设资金不足，这促使了地方政府违规举债的动机，加上财政收入不断下降而基础设施建设项目的支出还在继续扩大，收支矛盾日益突出。

随着金融市场监管越来越严厉各种融资平台都开始被限制，这说明短期内地方财政紧张的局势很难改善，那么这就需要政府部门弱化资产投资同时企业出售大量资产来度过难关。

作者:waxz1314 日期:2018-04-03 10:38

本想再继续讲解汇率（包括外汇）与贸易战的关系和影响，但是估计很难发出来，现在每次发表后审核都需要很长时间，甚至有些段落发送后都消失的无影无踪。

看来时间真不多了？大家各自为好。

另外很多好友要加入我个人的微信平台，只是暂时还不想公开，希望大家谅解，以后看局势而定。

作者:waxz1314 日期:2018-04-03 11:24

这段时间说楼市和房价问题的话题较多，下面来作一段简单总结

从各种迹象表明房地产高速增长的势头已经完全消失，有些人认为房地产行业黄金期过去后还有白银季节，如果说没有美国经济的快速复苏和美国紧缩美元政策或许国内还

有继续宽松的空间和可能性，但是时过境迁、物是人非。现在在很多因素都在限制房地产市场的无限膨胀，甚至已经成为众矢之的，这是与上一个十年的发展观念形成的巨大差距。

随着贸易战的出现，更强化了房地产市场的下行预期，而不是像某些人说的那样，贸易战促使经济不断回落国内必须重操旧业加大房地产市场的发展力度。然而外因限制了外需市场，内因则由债务结构转化为金融去杠杆缩短了去库存的周期，这样很明显楼市去库存的任务非常艰巨，从时间空间和存量结构来说都存在着巨大压力。

作者:waxz1314 日期:2018-04-03 15:50

中央财经委会议：国有企业要尽快把杠杆降下来

2018-04-03 09:18:36 第一财经 APP

国企作为去杠杆的重中之重，中央已多次明确要尽快把国企的杠杆降下来，这也是打赢防范化解金融风险攻坚战的重要工作。

据新华社报道，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经委员会主任4月2日下午主持召开中央财经委员会第一次会议，研究打好三大攻坚战的思路和举措，研究审定《中央财经委员会工作规则》。

会议指出，打好防范化解金融风险攻坚战，要坚持底线思维，坚持稳中求进，抓住主要矛盾。要以结构性去杠杆为基本思路，分部门、分债务类型提出不同要求，地方政府和

企业特别是国有企业要尽快把杠杆降下来，努力实现宏观杠杆率稳定和逐步下降。要稳定大局，推动高质量发展，提高全要素生产率，在改革发展中解决问题。要统筹协调，形成工作合力，把握好出台政策的节奏和力度。要分类施策，根据不同领域、不同市场金融风险情况，采取差异化、有针对性的办法。要集中力量，优先处理可能威胁经济社会稳定和引发系统性风险的问题。要强化打好防范化解金融风险攻坚战的组织保障，发挥好金融稳定发展委员会重要作用。要抓紧协调建立中央和地方金融监管机制，强化地方政府属地风险处置责任。

关于如何以结构性去杠杆为基本思路，盘古智库高级研究员吴琦对第一财经记者表示，国企去杠杆的关键是要优化杠杆的结构，提升杠杆的质量：一是对钢铁、煤炭、电力等重点行业，鼓励和支持金融机构通过市场化、法治化的方式来推进债务重组，优化企业的债务结构。二是通过金融的引导、约束和杠杆功能，推动国企业务发展和资源配置向新模式、新业态和新技术倾斜，加快企业自身的转型升级和技术创新。

2017年，国企已经出现降杠杆苗头。数据显示，2017年国企资产负债率为65.7%，相比上一年下降了0.4个百分点。而规模以上工业企业资产负债率为55.5%，相比上一年下降0.3个百分点。

国资委总会计师沈莹今年1月17日在国新办新闻发布会上表示，2017年末中央企业的平均资产负债率同比下降0.4个百分点。国资委已制定了中央企业降杠杆、减负债、控风险的指导意见，明确到2020年前中央企业的平均资产负债率要再下降2个百分点。

沈莹表示，国资委采取了“五个控”的举措，分别是控行业标准、控财务杠杆、控投资规模、控风险业务和控财务风险。国资委还通过增股权融资、通过债转股增加资本以及通过提高效益增加资本积累的方式来优化结构实现良性发展。

吴琦接受第一财经记者采访时表示，国企营业收入和利润都有较大幅度增长，现金流的改善对国企去杠杆和债务偿还形成有力支撑，同时随着国企改革以及公司制改革完成之后现代企业制度逐步建立，也对国企降低资产负债率形成利好。

国家金融与发展实验室和国家资产负债表研究中心3月29日发布的《中国去杠杆进程报告》显示，2017年真正取得了去杠杆的成效，即实现了总体稳杠杆、局部去杠杆。非金融企业部门去杠杆主要是由非国有企业实现的，国企杠杆率显著高于非金融企业的平均水平。

国家金融与发展实验室副主任张晓晶在当天的报告发布会上表示，国有企业去杠杆仍是重中之重，主要路径有三

条，一是清理僵尸企业，加大兼并重组力度。二是通过市场化、法制化的方式，稳步推进债转股。三是处理好政府和企业的关系。要减少隐性担保、刚性兑付，促使国企运行更加市场化。

此内容为第一财经原创。未经第一财经授权，不得以任何方式加以使用，包括转载、摘编、复制或建立镜像。第一财经将追究侵权者的法律责任。

如需获得授权请联系第一财经版权部：021-22002972 或 021-22002335；banquan@yicai.com。

作者:waxz1314 日期:2018-04-06 14:54

现在全球都在关注中美贸易战的局势，可以说是愈演愈烈，考验大国真实实力的时刻来了，没有贸易战分辨不出实力的强与弱，没有贸易战看不出人性的本质，没有贸易战也不知道谁在吹嘘，没有贸易战更无法看到事实真相。

很快就能够见证究竟是砖头强大还是美元强大？多说无益看如何演绎。

作者:waxz1314 日期:2018-04-06 16:06

为什么还需要审核，天涯。

一边是坚挺的房价，一边是拼命的拆迁和建设，这是要干嘛？

人性真的可以逆天吗？想想最终如何收场？台前和幕后能否全身而退？

房价不敢降，建设不敢停，继续吃伟哥，坚挺到死为止。

作者:waxz1314 日期:2018-04-06 17:00

@ty_134835111 2018-04-06 16:56:52

刮骨彻墙，穷途末路，中必赢

看它们继续表演。

作者:waxz1314 日期:2018-04-06 17:13

http://www.360doc.com/content/18/0403/20/8475909_742627851.shtml

作者:waxz1314 日期:2018-04-09 09:46

2015 年发生股灾、股市蒸发掉 24 万亿资本，估计楼市很可能是股市损失的十倍，如果按照 M2 总量 173 万亿计算是无法达到十倍的代价，但是目前房地产总市值已经超过了四百万亿，那么按照这种方式计算消灭楼市天量虚拟资产就不觉得可笑了。

作者:waxz1314 日期:2018-04-09 10:01

【摩根大通 CEO: 人们低估了美联储加速加息的概率 未来利率可能超预期上涨】

<https://rb.mbd.baidu.com/ad1xc5x>

作者:waxz1314 日期:2018-04-09 10:08

外汇技术研究院：金融危机即将到来

外汇技术研究院马松 2018-04-08 16:46:43

金融危机一词，我想大家熟悉的时候，或者最让你记忆犹新的，应该是在 2008 年的全球金融危机。根据经济周期来判断，下一次的金融危机很可能在 2 年内再次爆发。既然说到了经济周期，我们就先来了解一下“经济周期”。

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F292627171.jpg> {EIMAGE}

首先来说，没有人能够阻挡经济固有的必然规律。经济有其自己的周期，这不是官方政策想调整就能调整，想应对就能应对的。可以说这也是金融界的一个“自然规律”。经济周期分为四个阶段 - 衰退、复苏、过热和滞胀。在衰退阶段，经济增长停滞。在复苏阶段，舒缓的政策起了作用，GDP 增长率加速，并处于潜能之上。在过热阶段，企业生产能力增长减慢，开始面临产能约束，通胀抬头。在滞胀阶段，GDP 的增长率降到潜能之下，但通胀却继续上升，通常这种情况部分原因归于石油危机。

经济周期大约 8-10 年。比如 90 年代初，美国出现了经济衰退，经济危机之后复苏繁荣大概持续了七八年的时间，一直到 2000 年再次出现经济危机。中间这七八年就是 IT 革命但是 2000 年 IT 泡沫破裂，经济出现了严重的衰退。从 2000 年之后一直到 2008 年，又是七八年的上升周期，然后就是出现了 2008 年的全球金融危机。按此时间来判断，再一次出现金融危机的时候，应该是在 2015 年或者 2016 年，但是

因为 2008 年到 2009 年美国的经济严重衰退，从 2010 年美国的经济重新开始扩张，到今年是第八个年头，那么按照这种经济周期来判断，很可能就是在今年或者明年就会出现新一轮危机。

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F292627222.jpg> {EIMAGE}

我们应该关注的问题应该是再次碰到这样的危机时，应该怎样应对才能减少损失？首先我们要判断危机点，下次在爆发危机，会在什么地方？在我看来，下次的危机点最明显的就是对利息成本上涨最敏感的领域。利息成本上涨，融资成本上涨，对各行各业造成的压力会越来越大。所以，那些对利息最敏感的领域或者经济部门会最先出现问题。对于我们普通人来讲，尤其是一些实业老板或者贷款买房、贷款消费的人会因为利息上涨而感到很痛苦。所以，在近两年内，建议大家还是选择保守投资。尽量选择银行理财等风险小的投资。或者说将手中的人民币兑换成其他外汇货币，以此来保证我们的人民币不会贬值。对于房地产、股票等不建议再投资。2008 年，房价下跌，中国股市蒸发 24 万亿人民币，全球股市蒸发 30 万亿美金，这些历史的数据历历在目，无需再多说。

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F292627299.jpg> {EIMAGE}

那么，在此时间内，我们就无法赚钱了吗？答案是否定的。不建议投资股票，那是因为股票，尤其是中国股票，受到中国政策的影响实在是太大了。而且对于一般的股票来说，只能做多，不能做空。如果大家想投资，可以投资外汇交易市场，刚才也有提到过，将人民币兑换成其他外汇货币。外汇交易，跟这种方式也有异曲同工之妙。首先来说，外汇交易，他可以做多，也可以做空，并且是世界性质的一种投资，每天交易额可达 6.5 万亿美金，所以没有谁能够有着这么大的资金，可以控制这个市场。另外，在经济滞胀阶段，GDP 的增长率降到潜能之下，但通胀却继续上升，通常这种情况部分原因归于石油危机。产量下滑，企业为了保持盈利而提高产品价格，导致工资-价格螺旋上涨。只有失业率的大幅上升才能打破僵局。只有等通胀过了顶峰，中央银行才能有所作为，这就限制了债券市场的回暖步伐。企业的盈利恶化，股票表现非常糟糕。投资货币本身就是一种最佳的选择。

无论是今年秋天，还是明年的某个时间，恐怕这个地动山摇的局面就会出现。所以建议大家还是保守投资为好。一定要注意这种风险。如果你正在进行着高风险的投资博弈，那么就需要眼观六路，耳听八方，时刻保持高度的敏感性和警惕性。祝大家好运！

作者:waxz1314 日期:2018-04-09 10:21

今天没有审核

作者:waxz1314 日期:2018-04-09 10:25

贸易战双方都已经骑虎难下，现在是谁先顶不住谁就输了，这是在比耐力和比实力，同时也是一场真正消耗能量的战役，两虎相争必有一伤，看鹿死谁手？

作者:waxz1314 日期:2018-04-09 10:45

特朗普的威力已经开始显露，前面的各项措施都是为今天的贸易战做准备的。

作者:waxz1314 日期:2018-04-09 10:56

不是我们无能而是对手太强大

作者:waxz1314 日期:2018-04-10 10:06

局中局一目了然

之所以炒房客如此猖獗是因为他们看到了房地产利益背后站着的人是 zhongyang 政府，之所以开发商不顾一切的拼命拿地是因为他们看清了政府宽松的决心和不得不依赖宽松的致命弱点，之所以地方政府部门疯狂举债是因为他们早就知道了结果。

那么是谁导演了这场资产泡沫的闹剧？地方政府永远无法决定国家货币与财政，开发商也没有能力放大市场的需求，炒房客更是滥竽充数、鱼目混珠而且最终只有充当替罪羊的角色落个悲惨的下场。

作者:waxz1314 日期:2018-04-10 10:15

@春夏秋的水 2018-04-09 21:49:59

楼主，以后银行的资产保全部门，专门处置资产和催收的部门，前景怎么样？

凡是与债务挂钩的最终都会涉及到资产，未来房产将成为核销债务的主要产品。

作者:waxz1314 日期:2018-04-10 10:37

@waxz1314 2018-04-09 10:56:55

不是我们无能而是对手太强大

@真不想再来 2018-04-09 13:24:44

楼主，是不是风头变了？您有没有发现，国内都改口说是摩擦了。

天涯今天又开始审核了

这是避免言论过激给局势带来更大的压力，舆论的力量是无穷的，引起举世瞩目更需要明确无误，现在全球市场都在关注着中美贸易战，在国际经济战略群雄的诊断与透视精准的聚焦下几乎没有任何死角，相信这次就要露馅。

作者:waxz1314 日期:2018-04-11 10:40

易纲：作为主要中央银行 我们要开始收紧

这是真正收紧的信号，同时也说明以前根本没有收紧货币，现在只是刚刚开始。

作者:waxz1314 日期:2018-04-11 11:17

某些人往往把国际市场当作是国内市场来对待，认为在外面也可以肆意妄为而且不用承担责任，可是事实证明在国际市场上总是四处碰壁、不但得不到任何好处而且还损失惨重不得不折戟而返。但是他们对于自己的发源地来说并没有那种感恩的心态、更没有负罪感，而是越来越变本加厉的压榨国内市场和民众从而弥补在国际市场上受到的损失，这样使得国内生存环境越来越恶劣。

作者:waxz1314 日期:2018-04-11 16:37

倒卖火车票属于违法，倒卖和炒作楼市号子费属于合法，这是什么道理？是什么社会制度？

作者:waxz1314 日期:2018-04-11 16:57

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F292751272.jpg> {EIMAGE}

作者:waxz1314 日期:2018-04-12 10:57

没有金刚钻别揽瓷器活

作者:waxz1314 日期:2018-04-12 11:10

易纲：解决高杠杆率、高债务率问题要分两步走

2018-04-11 10:38 杠杆

北京商报讯（记者 崔启斌 张弛）4月11日，央行行长易纲在博鳌亚洲论坛上表示，我国在发展中确实有高杠杆率、高债务率问题，这种高杠杆率是央行进行审慎货币政策

的背景。

对于如何应对这些问题，易纲表示，首先会使债务率稳定下来，第二步是让债务结构，比如政府债、公司债、居民债，中央债务、地方债务的结构进行优化。

作者:waxz1314 日期:2018-04-12 11:22

【住建部原副部长：中国已经不缺房了，继续炒房，金融危机就来了】<https://rb.mbd.baidu.com/s9ylriw>

作者:waxz1314 日期:2018-04-12 11:33

抢房闹剧该收场了

当楼市投资彻底失去了利润空间利益集团就会开始收手，如果继续再这样玩下去最后受伤害的只能是自己。现在即使是把购房场面营造的再盛大都没有任何意义，因为买不起房子的人不是装出来的而是根本没有钱，所以上演抢房闹剧纯属白费心机，而且继续这样耗下去才是某些人最希望看到的。

作者:waxz1314 日期:2018-04-12 11:45

美元加息预期更加强化的，由于贸易战加重了美国市场的通胀预期美联储不得不加速加息的进程来抑制通胀，美元核心紧缩而且不断的向外部传导，同时全球新兴市场越宽松就会造成美元越发紧缩的局势，这是美元虹吸效应。

作者:waxz1314 日期:2018-04-12 11:54

@光明郑大_2013 2018-04-12 11:41:14

楼主，今天香江汇率触及 7.85 一线，如何看？

贸易战已经打破了贸易壁垒，虽然前卫没有被攻克可是现在后防却出现了问题，如果敞口被堵住了港币汇率或许还能维持一段时间，不然会继续走低。

作者:waxz1314 日期:2018-04-12 15:54

自从两会召开以来人民币汇率持续不断的上涨，而且这种上升的势头已经维持了很长一段时间，然而市场 M2 增长继续下滑、3 月份 CPI、PPI 同比涨幅均出现回落、PMI 指数略有回升、银行部门存贷款数据持续下降。通过目前的各项数据研究得出结论，当前经济并没有出现复苏的迹象。

那么究竟是什么原因推动了汇率不断上涨？这还要归结于当前的货币政策。

目前国内整体债务结构已经出现明显的分化，地方政府与企业债务逐步向居民部门转移，而在这个转化的过程中必须配合相应的货币政策不断的给居民加杠杆，要想完成加杠杆的计划市场第一需求就是宽松货币。

可是如果释放大量的资金会给汇率带来贬值压力，所以稳定汇率就显得尤为重要。根据相关数据我们发现目前的经济情况不存在汇率走强的基础，而且资本外流的势头不减，那么强化汇率预期就只能依靠人为控制。

这样就形成了一边放水加大宽松的力度，一边刻意拉高

汇率来减轻汇率贬值的压力，很明显，宽松货币能够给汇率带来贬值压力而人为的拉升汇率可以淡化贬值预期，多么完美的操作？

虽然这样做可以化解暂时的债务危机，但是这对于香港汇率来说却是一种无法承受的痛苦。

作者:waxz1314 日期:2018-04-12 15:59

自从两会召开以来人民币汇率持续不断的上涨，而且这种上升的势头已经维持了很长一段时间，然而市场 M2 增长继续下滑、3 月份 CPI、PPI 同比涨幅均出现回落、PMI 指数略有回升、银行部门存贷款数据持续下降。通过目前的各项数据研究得出结论，当前经济并没有出现复苏的迹象。

那么究竟是什么原因推动了汇率不断上涨？这还要归结于当前的货币政策。

目前国内整体债务结构已经出现明显的分化，地方政府与企业债务逐步向居民部门转移，而在这个转化的过程中必须配合相应的货币政策不断的给居民加杠杆，要想完成加杠杆的计划市场第一需求就是宽松货币。

可是如果释放大量的资金会给汇率带来贬值压力，所以稳定汇率就显得尤为重要。根据相关数据我们发现目前的经济情况不存在汇率走强的基础，而且资本外流的势头不减，那么强化汇率预期就只能依靠人为控制。

这样就形成了一边放水加大宽松的力度，一边刻意拉高

汇率来减轻汇率贬值的压力，很明显，宽松货币能够给汇率带来贬值压力而人为的拉升汇率可以淡化贬值预期，多么完美的操作？

虽然这样做可以化解眼前的债务危机，但是这对于香港汇率来说却是一种无法承受的伤痛。

作者:waxz1314 日期:2018-04-12 16:03

@真不想再来 2018-04-12 15:59:03

楼主好，毛衣站下一步取决于谁？我感觉特离普肯定还会出招，因为，距离他的目标还早着呢！

川普肯定会不依不饶，同时也要看国内的动向，也就是说针对市场开放的程度是否达到了预期。

作者:waxz1314 日期:2018-04-12 16:15

俄罗斯股汇双杀现在已经顾不得盟友，同时叙利亚战争也牵扯了普京很多的精力，现在几乎都是自顾不暇，这都是川普的威力，特朗普非同一般。

作者:waxz1314 日期:2018-04-12 17:41

标普：中国开发商杠杆率不会大幅下降 再融资风险加剧

2018-04-11 11:15

观点地产网讯：标普全球评级于4月9日表示，相较于2016年，2017年利润率的大幅回升以及更强劲的销售额及收入增

长总体上帮助改善了债务杠杆，近半受标普评级的中国主要开发商的债务对息税及折旧摊销前利润（EBITDA）比率下降了 10%以上。

标普认为，今年中国主要开发商有望保持其已改善的杠杆率，原因在于标普预期他们将有高额未结转收入并将有稳定的销售额。但杠杆率不大可能继续大幅下降，特别是在更长期而言，原因在于土地成本更高的项目将逐渐影响并降低利润率。此外，多数开发商仍然有激进的规模扩张计划，这将限制降低杠杆率的可能性。

标普全球评级信用分析师邹宇轩表示，由于中国开发商利润率的上升超出标普的预期，并且其经营规模显著扩大，自 2018 年初标普对中国开发商已有八次正面评级行动，而负面评级行动仅有一次。基于正面展望百分比减去负面展望百分比的中国房地产开发商的正负展望百分比差值自 2017 年中期的-23%改善至-11%。这表明相较正面展望，负面展望的开发商数量已经减少。

在行业整体改善的背景下，标普认为开发商的信用状况和杠杆率趋势的差异正在扩大。众多开发商仍通过购地及小型并购实现增长。扩张计划执行较差、购地及销售执行不均衡、合同销售额业绩滞后的开发商其杠杆水平更高，而可比开发商却受益于更有利的行业环境。

据观点地产新媒体了解，约三分之一受标普评级的中国

开发商的杠杆水平恶化，其债务对 EBITDA 比率已恶化 10% 以上。这些著名开发商包括花样年控股集团有限公司、国瑞置业有限公司、鑫苑地产控股有限公司、以及毅德国际控股有限公司。如果上述开发商的各种融资渠道变窄或融资成本上升，其信用状况可能进一步恶化。

2017 年房地产行业的流动性总体稳定，平均现金对短期债务的覆盖率保持为约 1.6 倍，但随着大笔债务将于 2018 和 2019 年到期，标普仍然认为再融资风险在加剧，而境内可回售债券又扩大了这一风险。由于中国对影子银行的监管，特别是那些重度依赖另类融资（委托贷款及资产管理计划）的更弱小开发商仍然面临着再融资风险。

作者:waxz1314 日期:2018-04-13 08:32

【美联储或加快加息步伐？美联储会议纪要给出答案！】 <https://rb.mbd.baidu.com/h7sda9s>

作者:waxz1314 日期:2018-04-13 08:52

易纲：已准备好迎接货币政策收紧

2018-04-12 01:07

金融业有一个“十年轮回”的说法。随着近年各国经济的复苏，不少主要国家央行以提高基准利率的方式开始回笼资金，而我国始终按兵未动，频频引发猜测。在央行多次强调会保持稳健中性货币政策的基调下，4月11日，央行行长易纲在博鳌亚洲论坛 2018 年年会中一语“我们已经做好迎

接货币政策收紧的准备”，再次引发市场热议。

“做好准备”说法引猜测

4月11日，易纲在谈及货币政策时表示，“现在主要的央行都开始收紧利率，开始退出扩张，进行缩表，我国也准备好了进行这样的改变。”

审慎、稳健中性的货币政策基调已经延续很久，但“做好准备迎接货币政策收紧”这样的说法再次牵动市场敏感的神经，这句话是否暗示我国有可能加息？

中国（香港）金融衍生品投资研究院院长王红英分析称，在美联储加息的背景下，由于美国经济的强势复苏，为保证自己国家资金的流动性，大多非美国国家必须去跟随紧缩的货币政策。“我国关注的是如何兼顾国内经济发展的同时跟随美国的货币政策，从而做出相对审慎的应对。”王红英说道。

事实上，美联储从2015年底至今的6次加息，几乎每次都会伴随“中国央行是否跟随加息”的猜测，但我国的政策利率始终没有变动，而是以调整市场利率的方式代替。就在3月22日，美联储进行2018年第一次加息25个基点后，我国央行小幅上调了逆回购利率5个基点。此前，在2017年3月和12月美联储加息时，我国央行也未调整基准利率，而是以小幅上调逆回购和中期借贷便利等利率的方式来替代。

十年宽松周期入尾声

之所以市场会如此敏感，与货币政策的周期交替不无关系。纵观近十年来全球各大经济体的货币政策，2008 年金融危机后，美联储、欧洲央行、日本央行、英国央行等主要发达经济体的中央银行均采取了降息和以大规模资产购买为主要特征的量化宽松货币政策。

其中最著名的就是美国的三轮 QE，美联储资产负债表大规模扩容了 3.938 万亿美元；也有一些国家为了保证 GDP 的增长，采取了零利率甚至负利率的措施，这也是“零利率俱乐部”的由来。我国为应对彼时的出口负增长、经济硬着陆风险等，也启动了“四万亿计划”。

这一轮全球央行的大“放水”，在完成推动经济平稳的使命后渐入尾声。标志性事件之一是 2015 年底美联储的加息。

2015 年 12 月，美联储结束了零利率政策，开始逐步加息，至今已完成 6 次。同时，2016 年以来，随着全球经济的进一步回温，主要经济体的紧缩货币政策也形成了一种趋势。2017 年 4 月，欧洲央行开始减少购债规模，英国央行也于 2017 年 11 月启动了十年来的首次加息。目前虽然日本并未采取实质性措施，但全球对日本如何退出扩张货币政策的关注度也在日益提高。不过与此同期，我国不但没有加息，反而在 2015-2016 年初实施了多轮降准降息。

决定货币政策非单一因素

这与每个国家基本情况不同有关。业内人士普遍指出，决定货币政策的并非单一因素。民生银行首席研究员温彬表示，一方面，货币政策还是根据国内宏观经济基本情况决定，以目前来看，我国经济基本面保持平稳向好，通货膨胀水平整体可控，但由于金融去杠杆，杠杆率要保持合理区间，大基调要保持稳健中性，使未来既保证机构投融资需要，也要防范潜在的金融风险。市场利率则要保持灵活性和前瞻性，过程中政策利率要考虑到美联储的变化，采取相应的政策利率引导金融市场稳定预期。

此外，从公开市场的角度来看，主要是利用多种货币政策工具组合，用不同期限搭配，做到削峰填谷，整体保持利率市场平稳，满足企业融资成本。

对于我国目前是否有上调基准利率的考虑，易纲也明确表示，我国正继续推进利率市场化改革。目前中国仍存在一些利率“双轨制”，一是在存贷款方面仍有基准利率，二是货币市场利率是完全由市场决定的。目前我们已放开了存贷款利率的限制，也就是说商业银行存贷款利率可根据基准利率上浮和下浮，根据商业银行自身情况来决定真正的存贷款利率。“其实我们的最佳策略是让这两个轨道的利率逐渐统一，这就是我们要做的市场改革。”易纲说道。

作者:waxz1314 日期:2018-04-13 09:04

社评：莫斯科面临苏联解体以来最严峻考验

2018-04-12 16:19 环球时报

特朗普总统的最新表态说，对叙利亚的打击有可能很快发生，也可能不那么快。有消息说，华盛顿与盟友的协调分工仍需要一点时间，军事行动或在本周末上演。叙利亚的事态依然十分严峻。

如果军事打击最终发生，后果很可能将比去年4月美国以化武袭击为借口向叙利亚一空军基地发射50多枚巡航导弹要严重得多。

去年4月那一次美方的军事打击来得比较突然，行动的规模也不大，而且是美国单独进行的。而这一次酝酿时间长，显然将是多国联合行动，规模会更大，有向俄罗斯“摊牌”的味道。

另外很重要的一点是，当下的危机紧接着美欧国家集体驱逐俄外交官，现在是冷战后西方与莫斯科敌意最深、冲突最激烈的时候。这尤其增加了此次西方借打叙利亚狠狠教训俄罗斯的战略含义。

莫斯科真的被逼到了墙角。多名俄官员已经表示，俄将击落飞向叙利亚的导弹，甚至有的官员说俄将打击导弹的发射源头，此一表态被西方媒体广泛转引，被很多人看成此次冲突可能严重升级的信号。

这次冲突将检验俄罗斯回击西方战略打压的意志和能力。苏联解体后，北约东扩不断侵蚀俄罗斯的战略空间，俄

罗斯在克里米亚等问题上建立反弹支点的努力，招来西方全面经济制裁的进一步紧逼。一段时间以来叙政府军节节胜利，巩固了俄在中东仅存的战略前沿，西方正在失去在叙与俄较量的有力抓手，所以它们准备直接上手了。

西方就是要压服俄罗斯，如果压不服，就用对叙军事打击施以颜色，“打服”俄罗斯，这就是当前西方与俄罗斯之间的态势。

西方军事打击有俄罗斯军队驻扎的叙利亚，相当于俄罗斯军事打击驻扎着美军的日本或韩国。一旦事情是反过来的，美国决不可能答应。然而华盛顿的行动在告诉世人，它判断莫斯科会咽下其驻扎了军队的盟友遭到北约攻击这口气。

克里姆林宫面临艰难抉择，它如果真的容忍美国和盟友轰炸叙利亚，等于是莫斯科的一条安全底线被击穿，今后它可能面对西方更加肆无忌惮的打压。它若是奋起抵抗，又将面临与西方加剧冲突的更多风险，俄外交和国内的压力都将是空前的。

然而另一方面，俄军事上抵制外侮的能力是相对最强的。它在军事上发威并引起对方忌惮的手段要比经济和外交上与美欧对抗的资源多，也相对容易一些。当然了，军事反抗的风险也最难把握，它甚至可能成为一场赌博。

今天大概是俄罗斯自苏联解体以来最艰难的时刻。俄倚仗苏联军事遗产维持自己大国地位和影响力的计划受到西

方挑战，它作为一支全球性独立战略力量的权利被挤压，它实际面临的抉择是：继续捍卫自己作为大国的战略空间，还是接受西方给它安排的角色，做一个顺从西方的亚盟友。

一旦北约国家的军事打击扑向叙利亚，俄罗斯敢不敢于回击那些进攻，它有没有真实的能力那样做，考验就在眼前。而一旦俄罗斯反抗了，对世界又意味着什么，将是更大的考验。

作者:waxz1314 日期:2018-04-13 09:17

叙利亚大战似乎一触即发？航空组织发布紧急通知

【环球网军事 4 月 13 日报道】近几天，美国及其盟国在叙利亚周边屯兵、大战似乎一触即发。欧洲航空安全组织 11 日发布紧急通知，警告飞经叙利亚及周边空域的航班未来 72 小时谨防导弹袭击。《环球时报》记者 12 日从实时跟踪飞行软件上看到，叙利亚上空果然净空一片。

欧洲航空安全组织在一份简短公告中称，由于未来 72 小时可能对叙利亚发射空对地导弹或巡航导弹，飞机飞行倚赖的无线电导航设备可能间歇性中断，即日起飞经东地中海空域的航班须谨慎行事。发布公告后，据半岛电视台等媒体报道，截至当地时间 11 日凌晨，仅有叙利亚航空公司等少量航班飞经叙领空，其他航空公司航班均绕开相关空域。

中国航空专家王亚男 12 日对《环球时报》记者介绍称，在潜在或者已经交战的区域，国际民航组织或地区性航空安

全组织会根据战争局势进行评估并对外发布民航飞行预警，这次就是由欧洲的相关组织发布的，而这一预警评估并不难做出，美俄都已经部署了强大的战争机器，很多武器装备对于在正常高度飞行的民航飞机构成巨大威胁。

对于轰炸机发射的巡航导弹与舰载巡航导弹的飞行高度是否会与民航飞机有重合，王亚男认为，美军 B-52 等轰炸机的飞行高度是可能会与民航飞机有重合的，但巡航导弹未必会飞得那么高。但这并非建议民航飞机绕飞的主要原因，更重要的原因是，一旦出现巡航导弹或战机来袭，对方就会动用防空导弹进行拦截，如果战机飞行高度在中低空，那飞行高度就很可能与民航机有更多重合，此时如有民航机在相关空域，很难避免类似 MH17 航班那样的惨剧。

安全通告中提到发射导弹可能导致 " 飞行倚赖的无线电导航设备可能间歇性中断 "，王亚男认为，这可能并不是指对民航飞机的导航设备造成干扰，更可能是指叙利亚一旦遭遇巡航导弹打击，相关机场的地面设施可能无法正常运作，比如无线电导航系统是有基站的，一旦遭到打击，飞机所需的地面支持可能会中断。

作者:waxz1314 日期:2018-04-13 09:25

央行连续净回笼呼应收紧 或将调整公开市场操作方向

2018 年 04 月 13 日 07:59 中国经济网

4 月 12 日，在央行行长易纲表态“已做好迎接货币政策

收紧准备”后的第一天，北京商报记者发现，央行宣布暂停公开市场操作，这也是央行连续第三个交易日暂停操作，公开市场也实现连续四天净回笼。从市场表现来看，交易所利率全线下行，显示资金面较为宽松。对此，分析人士指出，近期央行仍以“削峰”为主，预计下一周随着税期影响加大，央行将适时调整公开市场操作方向和力度。

央行公告称，“目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收央行逆回购到期等因素影响，今日不开展公开市场操作”。Wind 数据显示，本周央行公开市场有 1100 亿元逆回购到期，其中周一到周四分别有 400 亿元、300 亿元、200 亿元和 200 亿元到期，周五无逆回购到期，此外无正回购和央票到期。据悉，除去 4 月 9 日实施的 100 亿元逆回购，本周前四个交易日分别实现 300 亿元、300 亿元、200 亿元、200 亿元净回笼，累计净回笼 1000 亿元。

从市场表现来看，4 月 12 日，Shibor(上海银行间同业拆放利率)全线下行。其中，隔夜品种跌 0.4 基点至 2.557%，7 天品种跌 0.4 基点至 2.8%，14 天品种下行 1 基点至 3.674%，1 个月品种下跌 2.9 基点至 3.842%，3 个月品种下行 1 基点至 4.199%。

市场人士认为，当前市场资金面仍稳中偏松，3 个月 Shibor 续创逾一年新低，反映市场流动性预期继续向好。有机构观点指出，货币市场利率运行中枢下移，长短期利差

收窄，反映出流动性现状及预期均有所改善。在这样的背景下，再考虑到目前公开市场到期回笼量并不大，央行对到期逆回购不对冲或少对冲也在情理之中。

对于央行近日在公开市场方面采取的策略，苏宁金融研究院宏观经济中心主任黄志龙认为，央行连续三天按兵不动与此前在博鳌论坛上央行行长易纲的表态相契合，从整体看，当前货币政策和资金市场利率都将保持相对稳定的阶段，除了季度末可能会有较大幅度波动外，其他时间内都将是窄幅波动，金融机构不能指望货币政策再度放松，当前偏紧的状态还可能持续保持。

在谈及未来有哪些牵动资金面的因素时，黄志龙指出，未来资金市场面临影响因素有，央行货币政策和公开市场操作规模，易纲尽管认为中国货币政策主要是基于国内经济形势，但他暗示将密切关注中美国债收益率利差，另外，资金的需求层面特别是金融机构对不同期限资金需求不同，也会影响到资金面的松紧程度。

据悉，4月11日，易纲在博鳌亚洲论坛“货币政策的正常化”分论坛上表示，中国将继续实施稳健的货币政策，未来利率市场将是基准利率和市场利率双轨融合，“现在全球主要的央行都开始收紧利率，开始退出扩张，进行缩表，我国也准备好了进行这样的改变”。

对于我国目前是否有上调基准利率的考虑，易纲也明确

表示，我国正继续推进利率市场化改革。目前中国仍存在一些利率“双轨制”，一是在存贷款方面仍有基准利率，二是货币市场利率是完全由市场决定的。目前我国已放开了存贷款利率的限制，也就是说商业银行存贷款利率可根据基准利率上浮和下浮，根据商业银行自身情况来决定真正的存贷款利率。

在民生银行首席研究员温彬看来，目前我国经济基本面保持平稳向好，通货膨胀水平整体可控，但由于金融去杠杆，杠杆率要保持合理区间，大基调要保持稳健中性，使未来既保证机构投融资需要，也要防范潜在的金融风险。

“从央行的角度来说，目前还是要进一步构建利率走廊机制，更好地发挥政策利率的引导水平，此外，从公开市场的角度看，主要是利用多种货币政策工具组合，用不同期限搭配，做到削峰填谷，整体保持利率市场平稳，满足企业融资成本。”温彬说道。

作者:waxz1314 日期:2018-04-14 16:04

这次北极熊很可能会耍熊

作者:waxz1314 日期:2018-04-14 17:10

天涯已经审核的不能正常发言了，这就是言论自由？

作者:waxz1314 日期:2018-04-15 13:49

当前国际局势越来越紧张，而国内还在关心和纠结着房价问题，这才是真正最大的危机。

作者:waxz1314 日期:2018-04-15 14:19

汇率之所以不断的逆势上涨还有一个原因，就是担心汇率出现大幅贬值而且无法控制最终不得不通过依靠持续性加息来阻止汇率贬值，那样债务问题与资产泡沫就真的危险了。

作者:waxz1314 日期:2018-04-16 16:21

中美之间极有可能会演变成成长久性的贸易战，现在这种担忧越来越接近于现实，中国自从通过世界贸易组织（WTO）搭起通向国际市场的桥梁，发展至今已经成为真正巨大的经济体，这是可以认可的成就。

但是随着国内市场的资本不断聚集政府部门并没有真正合理的利用好这些资金，从而做到有的放矢，而是几乎全部都投入到了房地产市场当中，房地产之所以有今天这样的规模全凭依靠巨额外汇这一预期，换句话说就是所有资本都是冲着中国外汇来的。

当前中美贸易战爆发彻底打破了这一预期，3月份数据公布显示出口贸易出现了逆差，这只是开始，在美国政府的强势干预下今后国内贸易逆差会形成常态。

《一旦外汇增长出现逆转资产市场就会开始动荡》

外汇不仅是稳定汇率最基本的能量而且也是维持资产泡沫的唯一动力，当前贸易战就等于是给楼市釜底抽薪。美元加息带动全世界紧缩但是无法直接约束国内的市场利率，

国内央行可以通过使用定向加息同时给市场定向放水的措施来应对外部紧缩的压力，因此在短期内很难形成内外统一全面紧缩的预期，那么就只有依靠从源头上切断国内的外汇收入从而快速的刺破泡沫来逼迫资本加速外流。

作者:waxz1314 日期:2018-04-16 16:30

中美之间极有可能会演变成持久性的贸易战，现在这种担忧越来越接近于现实，中国自从通过世界贸易组织（WTO）搭起通向国际市场的桥梁，发展至今已经成为真正巨大的经济体，这是可以认可的成就。

但是随着国内市场的资本不断聚集政府部门并没有真正合理的利用好这些资金，从而做到有的放矢，而是几乎全部都投入到了房地产市场当中，房地产之所以有今天这样的规模全凭依靠巨额外汇这一预期，换句话说就是所有资本都是冲着中国外汇来的。

当前中美贸易战爆发彻底打破了这一预期，3月份数据公布显示出口贸易出现了逆差，这只是开始，在美国政府的强势干预下今后国内贸易逆差会形成常态。

《一旦外汇增长出现逆转资产市场就会开始动荡》

外汇不仅是稳定汇率最基本的能量而且也是维持资产泡沫的唯一动力，当前贸易战就等于是给楼市釜底抽薪。美元加息带动全世界紧缩但是无法直接约束国内的市场利率，国内央行可以通过使用定向加息同时给市场定向放水的措

施来应对外部紧缩的压力，因此在短期内很难形成内外统一全面紧缩的预期，那么就只有依靠从源头上切断国内的外汇收入从而快速的刺破泡沫来逼迫资本加速外流。

作者:waxz1314 日期:2018-04-16 16:47

“定性为汇率操纵国”很可能是特朗普的终极大招，从目前来看特朗普暂时还不会释放这一炸弹，因为他还有很多牌没打出来，不到万不得已的时候不会甩出这张牌，可是一旦“定性为汇率操纵国”那将是灭顶之灾。

作者:waxz1314 日期:2018-04-16 17:09

目前特朗普要求人民币继续升值不是合理的汇率表现，而是完全符合美国的利益和意愿，现在当然不会紧急宣布我们是在操纵汇率，但是这个目标早就在计划之中。

作者:waxz1314 日期:2018-04-24 11:33

天涯审核一天我就停更十天，天涯审核十天我就自行关闭一个月，决定权在自己手里。

作者:waxz1314 日期:2018-04-24 14:02

@感冒 TY 啦 2018-04-24 13:36:57

楼主，趁网检睡觉，出来吧，天晴了。

一周多时间没有来天涯说话了。

作者:waxz1314 日期:2018-04-24 14:08

@光辉红色旅 2018-04-24 13:47:07

楼主闭关不是正和他们的意了吗

目前天涯也是进退两难，如果监管的过于严格发言的就明显的少了，这对天涯社区来说是一种经济上的损失，可是如果放开监管导致舆论失控上面肯定会追责。

作者:waxz1314 日期:2018-04-24 14:21

中国由高储蓄率国家变成了现在高囤房的国家，而且高杠杆化持有，这不是将风险拉到了最高而是根本就没有抵御风险的能力。

作者:waxz1314 日期:2018-04-24 14:39

如果没有今天的贸易战也就没有现在的中兴核心技术危机，楼市又何尝不是这样，在外力的作用下一步步揭开了幕后伪装者的面具，这是几千年以来遗留下的通病，也是宿命。

作者:waxz1314 日期:2018-04-24 15:38

前面说过，如果国内央行继续扩大对市场资金的投放香港汇率很可能就会失控，现在这种矛盾已经显露出来而且无法解决，因为房价必须稳定，而稳定房价需要的是流动性资金，可是大量企业和机构拿到巨额资金后唯一想做的就是马上转移资产，而且转移资本的可靠途径就是香港，那么香港汇率在天量货币的冲击下风险被无限放大。

作者:waxz1314 日期:2018-04-24 16:30

现在不怕央行继续大放水就怕香港汇率顶不住巨大的冲击力，基本确定已经黔驴技穷。

作者:waxz1314 日期:2018-04-24 16:56

@waxz1314 2018-04-24 16:30:15

现在不怕央行继续大放水就怕香港汇率顶不住巨大的冲击力，基本确定已经黔驴技穷。

美国开始封锁住国内出口市场的大门这使得国家外汇收入日益减少，三月份出口业出现多年来的首次逆差，随着特朗普进一步要求缩减与中国之间的逆差，今后国内不得不提高对美国方面的进口数量来迎合特朗普的一系列政策。这样外汇储备在越来越不宽裕的情况下可能无法直接资助香港，这也是限制央行继续宽松的又一种方式。

作者:waxz1314 日期:2018-04-25 16:30

今天说一下美债收益率持续走高的问题

有些人认为美债不断走强是由于市场不再购买美债引起的，这只是一种片面的看法，而其中真正原因主要是因为美元加息所致。美国通胀率不断上升同时加息也反应了经济是否真正的开始走强，而不只是为了抑制通胀。事实证明现在市场对加息的预期和美联储加息的节奏完全一致，而且随着美元加息的频率逐步加快，这才是导致美债下跌的合理解释。

那么美债暴跌会不会引发美股下跌？

我们先来看国内是如何控制的，近期国内股市持续不断的下跌，可是央行还没有提高基准利率，那为什么在不加息的情况下股市依然不见好转，这就是内在问题。当前国内债务、资产压力极大，站在当局立场上考虑，当务之急必须控制好债务和资产问题。结构调整、债务置换、金融去杠杆等一系列措施这些都是为了制造温和的通胀来达到保债务、保资产的目的，理所当然现在股市肯定不会有起色。

再来看美国方面，他们是反其道而行之，美元紧缩引导资本回流然后加息抑制通胀，一切都顺理成章，这样高利率对市场的负面作用会被经济走强的正面作用冲淡，因此加息本身并不一定给股市带来负面影响。

作者:waxz1314 日期:2018-04-25 16:53

银行业不良贷款率拉响警报，未来这一情况将会更加严重？

期望管家 2018-04-24 12:10:48

从去年的五大银行公布的年报发现，在一二年是历年来趋高不下的，也是让各大银行纷纷头疼不已的不良贷款率，居然发生了下降，而最近中行的监察层也有透露，目前不良率势头相对比较稳定，一向都往好的方向发展。

银行业不良贷款率拉响警报，未来这一情况将会更加严重？

但是近期，某杂志发表的文章则写明，根据对目前市面上的不良资产的不完全统计发现，大概到二零二零年，我国银行的不良贷款率或将上升到最高。

其实这一说法也并不是信口开河，从二月九日某平台公布的数据来看，截止到去年的年尾，我国商业银行的不良贷款率只比去年削弱了 1%，预算的损失资金为 3 亿多元，比一六年增加了四千亿左右，数据直接证明了，不良贷款的资产和商业银行的资产，处于同比增长状态。

银行业不良贷款率拉响警报，未来这一情况将会更加严重？

而业界人士也指出：如果从长远发展来看，将来的三到五年，不良率会慢慢上涨。而主要原因有以下五个方面：

1. 由于我国的经济处于缓慢增长的状态，也有部分隐藏的不良资产范围太过庞大；

2. 虽然短时间里面显示不良率暂且稳定，但原因可能是存在部分平台的人为要素，故意掩盖的行为；

3. 目前的现景是因为，监管层对金融界的打击还在持续发酵中，但后续也会让更多的不良资产得到曝光；

银行业不良贷款率拉响警报，未来这一情况将会更加严重？

4. 随着国家的结构性更改革新，加大了部分不良企业的清除，但是也让部分平台账款的周转速度减小，也在一定层

面上增加了不良率；

5. 由于我国的不良率还没有到真正的高峰时期，一直处于蛰伏状态。

银行业不良贷款率拉响警报，未来这一情况将会更加严重？

最后，还有不容忽视的是，部分银行内部要业绩考核，外部要迎合监管层面，所有会有上报经过装饰的报表，直接遮掩一部分的不良率。

所以，这也让一八年的不良率一直处于被小觑的状态，而部分受到媒体采访的人群也认为，2018年的商业银行不良率也正好体现了商业银行风险状况。

银行业不良贷款率拉响警报，未来这一情况将会更加严重？

另外，不难发现，不良资产的转让这一方式，是目前银行解决资产压力的最好方式。而转让、清收等也是不良资产经常使用的办法，其中转让是处置的最快速的方法，同时还能收回部分资金。假如不良市场这方是卖方，则银行用资产转让会比较有优势，反之如果买房市场是不良资产，那银行则会损失巨大，还会对当期利润有影响。

银行业不良贷款率拉响警报，未来这一情况将会更加严重？

不过，根据目前市场情况来看，由于监察力度和需求量

的增加，市场已经逐渐稳定成为了卖方市场，所以银行采取转让方式处置还是比较有利的。

下面期望管家为大家分析一下银行的一般处理方法有哪些：

银行业不良贷款率拉响警报，未来这一情况将会更加严重？

1、坏账进行核销可以让银行的不良率降低，但却对银行当期利润产生大的影响；

2、债务重组这一方式虽然成本低，但真正交易起来其实是很复杂的，比如像债券转股等；

3、自主清收这一方式是相对立竿见影的，但是要综合考察借款人经营状况、信用状况等，约束要素比较多。

作者:waxz1314 日期:2018-04-26 10:41

中兴事件结果公布后国内各大媒体集体失声众多愤青们也随之销声匿迹，这就是爆发贸易战的威力，现在贸易战还没有真正完结今后华为很可能也会面临着中兴那样的局面，在实力悬殊的较量面前根本没有反抗的余地，可是偏偏特朗普又不是那种怜香惜玉之人，那么没有底牌拿得出手的一方结果一定会败得很惨。

作者:waxz1314 日期:2018-04-26 10:54

@waxz1314 2018-04-26 10:41:29

中兴事件结果公布后国内各大媒体集体失声众多愤青

们也随之销声匿迹，这就是爆发贸易战的威力，现在贸易战还没有真正完结今后华为很可能也会面临着中兴那样的局面，在实力悬殊的较量面前根本没有反抗的余地，可是偏偏特朗普又不是那种怜香惜玉之人，那么没有底牌拿得出手的一方结果一定会败得很惨。

特朗普通过贸易战手段对国内出口市场进行全面封杀，迫使国内不得不重回投资拉动经济的老路，美国政府一边紧缩美元一边制造别国（对手）的风险，这是不战而屈人之兵战略。

作者:waxz1314 日期:2018-04-26 11:04

@waxz1314 2018-04-26 10:41:29

中兴事件结果公布后国内各大媒体集体失声众多愤青们也随之销声匿迹，这就是爆发贸易战的威力，现在贸易战还没有真正完结今后华为很可能也会面临着中兴那样的局面，在实力悬殊的较量面前根本没有反抗的余地，可是偏偏特朗普又不是那种怜香惜玉之人，那么没有底牌拿得出手的一方结果一定会败得很惨。

@waxz1314 2018-04-26 10:54:10

特朗普通过贸易战手段对国内出口市场进行全面封杀，迫使国内不得不重回投资拉动经济的老路，美国政府一边紧

缩美元一边制造别国（对手）的风险，这是不战而屈人之兵战略。

从局势上看现在已经明显的处于下风，从形式上看又开始寻找救命稻草，“六个钱包”横空出世说明急病乱求医，不想在慌乱中把病入膏肓的实情也透露了出来。

作者:waxz1314 日期:2018-04-26 11:08

@法拉第未来 FF91 2018-04-26 10:59:09

中兴休克，华为危矣

现在已经没有可以拿得出手的牌了，只能（内部）打焖牌。

作者:waxz1314 日期:2018-04-26 11:15

@法拉第未来 FF91 2018-04-26 10:59:33

中兴休克，华为危矣

现在是资产闯关，债务闯关，汇率闯关，外汇闯关，企业闯关，个人闯关，政府部门闯关等历史巨变之前的关键时期。

作者:waxz1314 日期:2018-04-26 11:27

金元宝或许会先行一步，已经开始谋划。

作者:waxz1314 日期:2018-04-26 14:33

@紫元斋主 2018-04-26 11:11:03

“六个钱包”——能逆转房地产颓势吗？2018年，是不是能拉起来，拖过这一年？

出现“六个钱包”这种思路创新这恰恰更证实了房价问题的严重性，为了避免形成全面不可控制的断供局面，只有绑架全民意识和财富来度过当前的危机。

这是孤注一掷、做最后一搏。

作者:waxz1314 日期:2018-04-26 14:37

出现“六个钱包”这种创新思路这恰恰更证实了房价问题的严重性，为了避免形成全面不可控制的断供局面，只有绑架全民意识和财富来度过当前的危机。

这是孤注一掷、做最后一搏。

这会被写进历史的，一旦载入史册功过自有公论。

作者:waxz1314 日期:2018-04-26 14:41

@waxz1314 2018-04-25 16:30:11

今天说一下美债收益率持续走高的问题

有些人认为美债不断走强是由于市场不再购买美债引起的，这只是一种片面的看法，而其中真正原因主要是因为美元加息所致。美国通胀率不断上升同时加息也反应了经济是否真正的开始走强，而不只是为了抑制通胀。事实证明现在市场对加息的预期和美联储加息的节奏完全一致，而且随

着美元加息的频率逐步加快，这才是导致美债下跌的合理解释。

那么美债暴跌会不会引发美股下跌？

.....

@真不想再来 2018-04-26 12:33:14

顶楼主。

如果一旦美债突破预期防线还有一种严重情况就是会引发战争。

作者:waxz1314 日期:2018-04-26 14:44

@法拉第未来 FF91 2018-04-26 10:59:33

中兴休克，华为危矣

@waxz1314 2018-04-26 11:15:06

现在是资产闯关，债务闯关，汇率闯关，外汇闯关，企业闯关，个人闯关，政府部门闯关等历史巨变之前的关键时期。

@真不想再来 2018-04-26 12:35:14

言简意赅

当前危机齐聚，如何走出各种风险和危机是一种真正的大智慧。

作者:waxz1314 日期:2018-04-26 14:49

@waxz1314 2018-04-26 14:37:35

出现“六个钱包”这种创新思路这恰恰更证实了房价问题的严重性，为了避免形成全面不可控制的断供局面，只有绑架全民意识和财富来度过当前的危机。

这是孤注一掷、做最后一搏。

这会被写进历史的，一旦载入史册功过自有公论。

让时间来验证这一时期，让民心来评定当前的功过。

作者:waxz1314 日期:2018-04-26 14:58

港汇将依然是内部危机的爆发点，人民币不断宽松给港汇加压，无形中房价已经与港汇联系在了一起，而且是鱼与熊掌如何兼得的问题。

作者:waxz1314 日期:2018-04-26 15:06

@waxz1314 2018-04-26 14:58:05

港汇将依然是内部危机的爆发点，人民币不断宽松给港汇加压，无形中房价已经与港汇联系在了一起，而且是鱼与熊掌如何兼得的问题。

一个是前沿一个是后防，两者都不想放弃，可是在控制

应用中却有着完全不同的内涵，前沿使用的是外汇储备而后防必备的是印钞机，后防不但无法供给前沿的急需而且越开动印钞机前方局势就越紧张，这就是矛盾的真实面。

作者:waxz1314 日期:2018-04-26 15:23

@waxz1314 2018-04-26 14:58:05

港汇将依然是内部危机的爆发点，人民币不断宽松给港汇加压，无形中房价已经与港汇联系在了一起，而且是鱼与熊掌如何兼得的问题。

@waxz1314 2018-04-26 15:06:50

一个是前沿一个是后防，两者都不想放弃，可是在控制应用中却有着完全不同的内涵，前沿使用的是外汇储备而后防必备的是印钞机，后防不但无法供给前沿的急需而且越开动印钞机前方局势就越紧张，这就是矛盾的真实面。

美元在不断紧缩的趋势下持续加息，而人民币继续宽松却不加基准，这是否是早已达成了某种默契，一唱一和、吸放自如，如果是处在当年的日本时代绝不容许这种行为发生。

作者:waxz1314 日期:2018-04-26 16:08

在资产、债务、金融各种风险面前都没有爆发信用危机给社会造成的危害更严重，而且是无法弥补，民心尽失是历史性无可救药的顽疾。

作者:waxz1314 日期:2018-04-26 16:16

@waxz1314 2018-04-26 16:08:46

在资产、债务、金融各种风险面前都没有爆发信用危机给社会造成的危害更严重，而且是无法弥补，民心尽失是历史性无可救药的顽疾。

不要认为在各种风险和压力下就理所当然的放弃底线，这只能会加重危机和恶化的程度，即使是通过各种卑劣的手段达到了短期目的也会令世人不齿。

作者:waxz1314 日期:2018-04-26 16:27

今后重点谈谈金融放开系列

作者:waxz1314 日期:2018-04-27 11:13

今天观摩了几个帖子，在这里再重复一下

目前资产部门（主要指房价）的命门是断供危机，总体债务的命门是资金成本也就是市场利率（加息），金融系统的命门是债务风险，汇率命门是金融体系与外汇储备，而国家外汇的命门则是贸易战，这样我们就很容易发现原来贸易战才是关键。

国家经济的运行模式是：资产靠债务支撑，债务靠基础货币衍生，货币乘数靠长期强势汇率，金融系统依赖清除债务与稳定的汇率机制，然而所有这些都离开一个重要撑起的因素那就是外汇储备。

所以现在特朗普抓住了致命的要点直接打击要害部位，这是一个真正的天才。

作者:waxz1314 日期:2018-04-27 11:15

@法拉第未来 FF91 2018-04-27 10:48:41

楼主对住房租赁资产证券化有什么高见

这又是一个大画饼。

作者:waxz1314 日期:2018-04-27 13:55

之所以美国政府能够履约是因为美国人手里有选票，他们可以制约行政长官做应该和必须做的事情，不然就会有多远滚多远。

然而有些国家却没有这种优势，政府部门可以拿信用当儿戏而且不用担心后果，甚至可以为所欲为，这些都是由于损害国家和人民群众的利益以及践踏法律尊严的行为约束成本太低，不足以引起他们的敬畏，像这样的国家制度百姓永远得不到应该享有的权利和幸福。

紧缩与降准同步听起来就很幼稚，这说明货币政策已经失去了正确的选择方向，这或许就是指的货币调节的空档期。但是这样容易给人一种直觉就是政策混乱、慌不择路，事实上稳定预期更不应该左顾右闪、含糊不清，要旗帜鲜明的公开政策取向这样才能够让资本有选择的机会和信心，不至于引发全面恐慌的局面。

作者:waxz1314 日期:2018-04-27 14:21

其实真正最大的风险还没有到来，今年美联储至少还有两次加息到时候美元利率会再上一个台阶，而且随着贸易战继续加码经济会进一步下滑，因此今年年底才是最煎熬的阶段。

作者:waxz1314 日期:2018-04-27 16:35

关注韩朝会晤

作者:waxz1314 日期:2018-04-27 16:56

房价上涨有惯性相反的房价下跌也会有惯力，可见房价下跌要比房价上涨容易得多，房价上涨靠的是人力所为，而房价下跌则是依靠非人力所能及的自然规律，这就是万有引力定律。

现在国家拼命托市消耗能量巨大，加上美国发起贸易战不断给楼市卸掉了支撑，而且拖的时间越久损耗的元气就越多，看还能坚持多久？

作者:waxz1314 日期:2018-04-27 16:59

@waxz1314 2018-04-27 16:56:36

房价上涨有惯性相反的房价下跌也会有惯力，可见房价下跌要比房价上涨容易得多，房价上涨靠的是人力所为，而房价下跌则是依靠非人力所能及的自然规律，这就是万有引力定律。

现在国家拼命托市消耗能量巨大，加上美国发起贸易战

不断给楼市卸掉了支撑，而且拖的时间越久损耗的元气就越多，看还能坚持多久？

【外汇局：中国3月份服务贸易逆差262亿美元】2018年3月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入1862亿美元，支出2188亿美元，逆差326亿美元。其中，货物贸易收入1658亿美元，支出1722亿美元，逆差63亿美元；服务贸易收入204亿美元，支出466亿美元，逆差262亿美元。

作者:waxz1314 日期:2018-04-27 17:06

外汇告急已经发出警告

预示着现在非常吃力

外汇失控唇亡齿寒

现在只能围魏救赵

作者:waxz1314 日期:2018-04-27 17:24

朝韩领导人签署《板门店宣言》

2018年04月27日 17:08:19

来源：中国新闻网

朝韩首脑会晤#【韩朝领导人签署《板门店宣言》】韩朝领导人签署《板门店宣言》，并在和平之家外举行发布会，韩朝两国首脑宣布，停止一切针对对方的敌对行为。韩联社称，韩朝领导人商定争取在年内宣布结束战争状态；宣布力

促韩朝美或韩朝美中会谈；韩朝双方同意在开城设立共同永久联络室。

据韩联社报道，韩朝双方同意共同实现 半岛“彻底”无核化。

韩朝双方表示，将在5月进行高级军事对话；8月15日举行离散家属团聚活动；从5月1日开始，在军事分界线一带，停止扩音器、散发传单等所有敌对行为；决定连接东海线及京义线铁路和道路。韩朝领导人宣布半岛不再有战争。

作者:waxz1314 日期:2018-04-28 09:14

@雾霾有点重 2018-04-27 19:02:48

其实产业没死房价很难跌

如果等产业都倒闭完了再治理房价还怎么混下去？贸易战就是给你制造不看好的预期，没看到韩朝会晤进行的很顺利，说明这个世界没有改变不了东西。

作者:waxz1314 日期:2018-04-28 09:17

@弹簧 88 2018-04-27 19:08:56

四部委发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》

57 评论 04-27 18:43 来源:央行网站

今后会逐步放开金融市场，小弟已经变节当大哥的不能

这么快就撵小弟的脚后跟，起码要有个过渡期。

作者:waxz1314 日期:2018-04-28 09:19

夏斌：不整治房地产，中国经济没法太平

2018-04-27 22:08:19

来源：深蓝财经

3月29日，由新浪财经主办的长安讲坛在清华大学举行，国务院参事、南开大学国家经济研究院院长夏斌担任主讲，并作了《如何认识和化解系统性风险》的主题演讲。

他在演讲时直言，中国经济到现在已经被房地产市场绑架了，房地产市场不整，中国早晚出大事。

夏斌认为，“房子是用来住的，不是用来炒的，”这一理念的提出，正是近十几年来房地产政策碎片化导致的教训，如果原有理念不扭过来中国经济没法太平。

以下是演讲精编，未经作者审阅。

口述：夏斌

编辑：肆澍

来源：中国经济五十人论坛

经济转型时期是金融风险高发期

发货币是为了促进经济增长产生新产出，没有效益就是多。

现在为什么要重视金融风险？简单地来看，我想说第一个观点是，在经济下行、经济转型期间，是金融风险最容易

发生的高发期。

我把 1982-1999 年的 GDP 增长曲线和美国金融危机以后 2007-2009 年的增长曲线放在一块做了下对比，基本都跌掉了一半的增长速度。再一次证明，经济往下走的曲线是最容易发生不良贷款，发生金融风险的。

建国初期，中国人民银行发行的人民币少得可怜，从 1949-2008 年，60 年间 M2 累积增长了 47.5 万亿。而 2009-2012 年 4 年间，因为当时推行的宽松政策干了 50 万亿。2013-2017 年这 5 年，我们又干了 70 万亿。

也就是说，从 1949-2017 年，我们一共发行了 167 万亿，其中有 120 多万亿是近 9 年投放的。

货币多并不一定就是坏事，但是我们发货币是为了促进经济增长，为了产生新的产出，如果没有效益的产生，那就是货币多发。

2016 年，全社会的杠杆率高达 257%，2017 年的增长势头虽有所减缓，但依然很高，仅 2010-2015 年，非金融企业的负债总规模平均增长了 16.6%，比同期名义 GDP 还高了 6%。

借了那么多钱，还能不能还？

看增量资本产出比，每增一元 GDP 所需的投资，从 2010 年的 4.2 元增加到 2016 年的 6.7 元，因此在经济增速下行的时候，持续的过多的货币投放，表现为企业销售收入下降、利润下降，必然是企业亏损或者破产以及带来的失业压力加

大，就这个逻辑讲，必然会爆发风险，不爆发风险才怪，不爆发风险才不叫市场经济呢。

借了这多钱，如果不能及时还？

如果你有能力再多债务也不怕，但是如果速度下来了，就意味着销售收入下来了，进而影响到利润的减少，而利润的下滑则意味着根据原来签订的合同，你很有可能连利息都还不了，甚至可能连最起码的本金都还不上。

再加上，很多领域都是国有企业占据垄断地位，这就造成很多中小企业甚至小微企业融不到资，这时候问题马上就暴露出来。

这就是我想讲的，为什么在经济速度下行的时候是高风险易发期。

最关注的是房地产泡沫风险

当下，要尽快建立一个确立长效机制的房地产统筹研究小组。

最近，有人在微信上说，中国当前的家底能够禁得起 1.5 次危机。这应该是标题党，但问题是，这个危机是按照资产有多少来计算的吗？

危机是突发性的事情，传递性很快，一旦发生很多事情都来不及了。

我认为，系统性风险的爆发是个别的分散的局部的风险，在一定条件的催化下，在某个时点经过一系列环境风险传递

和连锁反应，才会呈现全球性的系统性特征，但是在风险没有爆发前，不会马上形成对全社会资产负债表的“缩表”效应，风险一出来，马上资产负债表就会缩水。

我们整顿不过来就是没有经过一次缩水，说心里话，是慢慢的还是让它缩水。有些重组了，有些破产了，有些市场出清了，那不就是退出市场了嘛。那它的负债、银行贷款以及银行不良资产就增加了，资本金就减少了。

这就是资产负债表连续缩水的过程。

我认为当下不会马上形成资产负债表缩表效应，不会对宏观经济总量如 GDP、总需求、总投资、破产、实业等宏观指标，形成直线下降的重大冲击。

现在不像 1929-1933 年的美国经济危机，失业率突然提高了 2 位数，GDP 也以 2 位数的速度急速下降，中国没有爆发经济危机之前，这些还都是看不出来的。

那么风险在哪里？

根据经济学理论和各国危机的教训风险隐患，可以从两个角度思考：

第一，从宏观数据变化中寻找蛛丝马迹；

第二，从影响货币支付链中断时链条上的相关产业、局部数据的分析中寻找线索，顺藤摸瓜，从而把握大局。

从分析中能感觉，它不是现实的，马上暴露的风险。

我最关注的仍然是房地产泡沫风险。

在中国，涉及到房产的贷款和人到底有多少呢？

从授信的品种分析，涉及房子贷款的有房地产开发贷款、房产企业贷款、按揭贷款，2016 年底仅房地产开发贷款和按揭贷款就有 26.7 万亿，占全部银行贷款的 25%。2016 年房价涨得快一点，2016 年新增量 5.7 万亿，占全部新增约 45%。

政策研究界经常说的银行做过压力测试，能经受得住 40% 的房价下降，我认为瞎扯，那又是在学外国的压力测试分析模式。

要知道，在中国，整个系统全部的银行贷款，绝大多数都不是信用放款，都需要担保抵押质押的，信用放款只占到 20%-30%。

用房产、厂房、土地做抵押贷款，占到整个贷款的 30%-40%，用担保互保形式做贷款的占 30%-40%，质押贷款约占 30%。如果说通过同业市场，通过大资管业务的理财市场等等环节进行的房地产投资，那就更多了。

现在银行能够担保、能够抵押质押的是机器设备吗？银行根本不要。现在银行最不担心的就是土地和房子，因为他们都很值钱。所以真正和房价、地价相关的贷款占多少？我估计就 70% 左右，甚至更高一点。

在这样的背景之下，房价也属于资产，如果资产价格一跌，跌掉 10%、20%，这意味着什么？很多银行贷款就还不了了，贬值了都，很多涉房的贷款和融资究竟有多少？从这一

角度讲有没有泡沫？

房子是用来住的，不是用来炒的。这是近十几年来，房地产政策碎片化导致的教训。我相信党中央会坚定不移地扭过来，不扭过来中国经济没法太平。

实际上，中国经济到现在已经被房地产市场绑架了，我2009、2010年说中国房地产市场不整，中国早晚出大事。

长效机制迫在眉睫

首付怎么办？税收怎么上？利息增值怎么定？

在北上广深，尤其是北京，教育资源集聚，拥有全国最有名的重点学校，比如实验二小、人大附中、清华附中、北大附中等，为了不让孩子输在起跑线上，很多家长不惜成本也要争取就近入学，想进入这些重点学校，就要有户口，要有户口就要有房子，自然而然就推涨了房价。

面对这样的状况，靠房价政策能调吗？那根本不是房价政策的问题，那是教育政策的问题，是教育公共资源怎么分配的问题。

所以，房地产长效机制要包括很多内容，而现在的问题是这些长效机制什么时候能出来？这些长效机制内容相互之间又要如何配合？

到现在，我个人感觉还没有一个统一的部门在研究，所以我在内部呼吁，尽快建立一个确立长效机制的房地产统筹研究小组，可以由住房建设部挂帅，人民银行、银监会、发

改委、财政部等几个部门共同研究一项项政策怎么出，目标就是长效机制，眼前有的是短期效应，但是每一项短期效应不能违背长效机制。

不能头痛医头，脚痛医脚了，绝对不能这么干。

谁欠债谁还，中央坚决不兜底

这样才能彻底打破道德风险，打破市场上不正确的幻想。

面对存量风险要怎么办？目前已经看到的四个原则值得参考。

目前已经看到的已经发生的四个原则：

1. 止血原则

因为法规不健全而产生的风险，尽快完成法规进行整顿，堵住漏洞，边立规矩，边化风险，坚决做到存量风险只减不增。

比如说 P2P，马上停下来，不让它乱七八糟的干了；比如说地方债、网络贷、大资管，现在纷纷在出文件，或者是出政策规定，这叫止血原则。

2. 共担原则

产生的损失谁欠债谁还，中央坚决不兜底，万里长城决不能退后一步，不能出现一个缺口。

这个我们 1997 年处理金融风险很有经验，如果说中央政府给钱，那就没完没了，整个社会就会出现道德风险。

所以在这个问题上，一定要教训市场，教训老百姓，教

训地方政府，教训金融机构，谁欠钱谁还，还不了卖东西也要还，让他家破人亡也得还，中央绝对不能拿纳税人的钱帮他还钱。

当然我们也有原则，并不是说就不管这个事了。

比如处理农村合作社，很多地方高息揽储、非法集资，最后把他们都关了，关了老百姓就要闹，要求返还利息（有些人早就把本金赚回来了），这不可能。我们可以按同期银行利息予以补偿，但如果你还要闹，那对不起，直接出动警察维持秩序。

这事你本就不应该做，银行在这儿，你不去银行存钱，跑到那些不知底的机构存钱，何况几年来你本金都已经收回来了。

所以，谁的孩子谁抱，还不了卖东西，你也不准借钱，这样才能彻底打破道德风险，打破市场上不正确的幻想。

3. 成本原则

针对地方巨额债务的还本付息压力，为了降低利息成本，又是化解增量风险，又是化解存量风险，那怎么办呢？

债转股，债券置换，这已经在做了，把长期债券变成短期债券，把地方债券变成中央债券，中央债券成本利率很低的，这一下子省了不少钱。

4. 时间原则

我认为中国十三五时期经济保持6%点几到7%的增长还

是可以的。如果能够保持 5%，5.5%，6% 的增长是绝对的高增长，高增长意味着有收入，包括财政有收入。

因此从全局看，我们只要把新的债务成本压在一定的低谷以下，比如说压在 6.5% 到 6% 的增长，压在 6 以下利息成本，从长期看，我们就具备稳定的还债能力，这就可以慢慢化解风险，存量风险存量化，增量风险想办法控，慢慢的化解风险。

作者:waxz1314 日期:2018-04-28 09:26

其实楼市已经崩盘，现在只是不承认这个事实，担心形成无法控制的局面，但是这样捂着更难受，房地产尸体已经开始腐烂抱着一个完全没有生命力的产业有何用？靠不死的假象来稳定局势的做法是自欺欺人。

作者:waxz1314 日期:2018-04-28 09:30

@waxz1314 2018-04-28 09:26:06

其实楼市已经崩盘，现在只是不承认这个事实，担心形成无法控制的局面，但是这样捂着更难受，房地产尸体已经开始腐烂抱着一个完全没有生命力的产业有何用？靠不死的假象来稳定局势的做法是自欺欺人。

对比当年的日本，日本的做法才是最明智的，现在越来越不伦不类，既不是日本模式也不想放弃汇率，这是要空中解体的节奏？

作者:waxz1314 日期:2018-04-28 09:37

@waxz1314 2018-04-28 09:26:06

其实楼市已经崩盘，现在只是不承认这个事实，担心形成无法控制的局面，但是这样捂着更难受，房地产尸体已经开始腐烂抱着一个完全没有生命力的产业有何用？靠不死的假象来稳定局势的做法是自欺欺人。

@waxz1314 2018-04-28 09:30:15

对比当年的日本，日本的做法才是最明智的，现在越来越不伦不类，既不是日本模式也不想放弃汇率，这是要空中解体的节奏？

如果没有今天的贸易战或许还能够无限的拖延下去，可是人家不给拖下去的时间，人家就是要揭开这层假面具看看到底是人是鬼，贸易战既是试金石也是照妖镜。

作者:waxz1314 日期:2018-04-28 09:41

拿人类的居住环境资源做筹码来获取财富的利益组织是逆人类文明的行为。

作者:waxz1314 日期:2018-04-28 10:07

@waxz1314 2018-04-28 09:41:21

拿人类的居住环境资源做筹码来获取财富的利益组织是逆人类文明的行为。

每个人都有理想和抱负，可是现实中大多数人却被几十年的房贷压得失去了志向，人生短暂转眼就已经变得苍老了，而且几乎所有人都是这种经历，这是导致一个国家走向没落的弊端。

作者:waxz1314 日期:2018-04-28 10:12

正义不会缺席，道义不会偏向。

作者:waxz1314 日期:2018-04-28 10:39

@waxz1314 2018-04-26 14:58:05

港汇将依然是内部危机的爆发点，人民币不断宽松给港汇加压，无形中房价已经与港汇联系在了一起，而且是鱼与熊掌如何兼得的问题。

@waxz1314 2018-04-26 15:06:50

一个是前沿一个是后防，两者都不想放弃，可是在控制应用中却有着完全不同的内涵，前沿使用的是外汇储备而后防必备的是印钞机，后防不但无法供给前沿的急需而且越开动印钞机前方局势就越紧张，这就是矛盾的真实面。

@百姓日子难 2018-04-28 10:21:01

这个问题困扰我很久了，我希望在楼主这儿能找到一种解释：

RMB 的印钞怎么传导到港币的？

如果 rmb 印多了，出逃香港，用 RMB 买如港币，然后卖港币买美元出逃。那么香港就增加了人民币，然后香港到央行来卖出人民币就可以了。怎么会影响港币呢？

首先香港金管局外汇不是这样得来的，香港自由贸易市场有自己的外汇收入，而且不受大陆外汇监管，大陆对香港的外汇支付也是有限制的，不是香港方面想要多少外汇央行就必须给多少。

作者:waxz1314 日期:2018-04-28 10:51

@waxz1314 2018-04-26 14:58:05

港汇将依然是内部危机的爆发点，人民币不断宽松给港汇加压，无形中房价已经与港汇联系在了一起，而且是鱼与熊掌如何兼得的问题。

@waxz1314 2018-04-26 15:06:50

一个是前沿一个是后防，两者都不想放弃，可是在控制应用中却有着完全不同的内涵，前沿使用的是外汇储备而后防必备的是印钞机，后防不但无法供给前沿的急需而且越开动印钞机前方局势就越紧张，这就是矛盾的真实面。

@百姓日子难 2018-04-28 10:21:01

这个问题困扰我很久了， 我希望在楼主这儿能找到一种解释：

RMB 的印钞怎么传导到港币的？

如果 rmb 印多了， 出逃香港， 用 RMB 买如港币， 然后卖港币买美元出逃。 那么香港就增加了人民币， 然后香港到央行来卖出人民币就可以了。 怎么会影响港币呢？

@waxz1314 2018-04-28 10:39:34

首先香港金管局外汇不是这样得来的，香港自由贸易市场有自己的外汇收入，而且不受大陆外汇监管，大陆对香港的外汇支付也是有限制的，不是香港方面想要多少外汇央行就必须给多少。

这样不难看出香港外汇吃紧后果非常危险，现在国内贸易出现逆差同时在贸易战的作用下资本加速外流，这样必然会加大对香港市场的冲击，所以说货币宽松是致命的。

作者:waxz1314 日期:2018-04-28 10:54

现在香江那边已经开骂了，这些古董们不知道在搞啥名堂。

作者:waxz1314 日期:2018-04-29 15:00

直面楼市去库存

高库存去不掉银行和政府部门负债，完成去库存大量的

个人家庭举债。

靠权力涨价去库存

人们越不买就越提高房价，宁可与趋势和人民作对也绝不
做善事。

这些杂碎已经没有存在的必要。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 10:37

两周 600 基点“绝望式”加息 阿根廷依然难阻汇债双
杀

2018-05-04 08:38:00 华尔街见闻

周四，阿根廷比索兑美元一度下跌 7.8%，创 2015 年 12 月份该国实现汇率自由浮动以来最大跌幅。阿根廷世纪债券价格也创历史新低，收益率则涨至 8.199%，而 2017 年 6 月份拍卖时的得标利率为 7.125%。

当天，阿根廷央行将基准 7 日回购利率上调 300 个基点至 33.25%，这是该行在不到一周时间内第二次加息，两次加息幅度总和达到 600 个基点。

阿根廷央行此举意在遏制比索的急剧跌势，但显然并没有起到缓解作用。

下载 APP 阅读本文更深度报道

摩根士丹利分析师 Fernando Sedano 认为，国内和外部因素将继续考验阿根廷资产，使波动性和风险溢价高企。由于阿根廷已经动用三分之二的外汇储备用于汇率保护，预计

后续的波动将迫使央行采取更多的加息操作。

瑞银资产管理新兴市场债券主管 Federico Kaune 表示，阿根廷央行需要震慑市场，从而恢复它们的信誉。目前的过程过于缓慢，因此他们可能很快就会召开另一次紧急会议，并进一步提高利率。

野村证券在一份报告中表示，阿根廷政府和央行需要向市场承诺会进一步降低通胀，缩小赤字，而不会像 12 月/1 月时那样，受到刺激增长政策的诱惑。

美元反弹，美债收益率走高叠加美联储加息前景令新兴市场货币集体承压，摩根大通一项追踪新兴市场外汇的指数自 2 月底以来已经下跌了 6%。

标普环球(S&P Global)周四在一份报告中警告称，拉美国家和企业以美元计价的借款人尤其多，如果美国国债收益率和美元持续攀升，可能会迫使更多的央行采取激进的加息举措来捍卫本币。

上述报告中称：“如果国内政治或经济状况不改善，国内货币政策紧缩压力和资本外流压力都将会加大，这将严重威胁到大多数拉美经济体目前正在经历的经济复苏。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 10:59

为什么还要审核？这无疑是在告诉大家形势不容乐观，要谨言慎行。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 10:59

谈判结果尤为重要，即使是全面放开金融市场也不想放弃资本管制，不然外汇就会归零。

从目前的各种迹象来看外汇已经非常吃紧，不然不会采取限制人民币出境购汇的严厉措施，同时也预示着强势加息就要到来，靠管制资本是无用的，必须依靠加息来留住资本。

今后一旦形成“绝望式”加息的局面，那么房价、楼市将成为重灾区。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 11:44

@真不想再来 2018-05-04 11:37:10

楼主好。

您好！

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 11:51

拿债务问题来拖延加息都是扯淡，谁的债务谁负责，美国债务高不高？不是照样加息。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 12:19

一边军事打击叙利亚，一边经济制裁俄罗斯，同时双拳夹击制服了伊朗，闲暇之时还不停的用脚踢打着第二大经济体，果然威武。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 12:37

一提加息都害怕说明加息就是真正的命门，可是奇了怪了，都说美国债务基数最大但是为什么他们却不害怕加息，

而且越加越猛，是不是所有人都被美国人骗了。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 13:53

@SHERRY19900801 2018-05-04 12:15:35

我果断卖掉了十八线的县城房子，本来也没有打算回县城发展的。家人都非常反对，希望这次我的选择会是正确的。

@SHERRY19900801 2018-05-04 13:04:21

楼主，麻烦帮忙判断一下，下周开始跟接盘侠签合同了.....嘻嘻嘻

如果不用花掉“六个钱包”就买，高负债要对自己和家人负责。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 14:02

@小手肉乎乎 2018-05-04 13:06:27

感觉楼主后来情绪化很严重，有点偏激了。

拖延能有活路吗？讳疾忌医就能好起来吗？一个重病
患者不积极配合治疗只能加重病情，抓紧时间救治或许还有
生存的希望。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 14:05

@四张的愤青 2018-05-04 13:15:42

支持楼主！

谢谢!

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 14:06

@1788 在线 2018-05-04 13:34:10

欢迎楼主回来,

现在已经到了最关键的时刻。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 14:13

事实证明，国际化是一句空话，去库存是一句假话，国际化的目标就是留住资本同时引进更多的资本，去库存最终目的是去掉所有金融债务稳定金融系统，但是这些计划都很难实现。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 14:32

@ty_清风 459 2018-05-04 14:19:04

你好歹比七剑那个垃圾强很多，那个垃圾动不动就把别人拉入黑名单，自己骂党言论不自由，自己还同样做那种事，七剑就是一个婊子，

静坐常思己过，闲谈莫论人非，学会独立思考，不以物喜，不以己悲。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 14:37

@u_102349254 2018-05-04 14:18:21

确实是到了关键节点，同时也让大江七件 zz 投机者之流嗅到了机遇提早就开始布局，但是狐狸尾巴始终藏不住。可怜那些铁粉了，都只是想要保住自己的劳动果实安居乐业而已……希望谈判顺利，国泰民安，老百姓有个好日子过

每个人的思维方式不同和判断的角度不同这样得出来的结果就不同，这里面肯定存在着差距。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 15:08

@waxz1314 2018-05-04 14:13:42

事实证明，国际化是一句空话，去库存是一句假话，国际化的目标就是留住资本同时引进更多的资本，去库存最终目的是去掉所有金融债务稳定金融系统，但是这些计划都很难实现。

资本持续外流说明国际化并没有得到有效的进展，去库存计划则是被风生水起的涨价潮给淹没了，同时成交量不断下跌，而且在建项目也在逐渐的投入市场，所以只要有可观的收益楼市去库存计划永远都无法完成。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 15:21

现在媒体还流传着许多变相的政府万能论，不知道是故意的还是反应迟钝，在特朗普一棒打醒了制造业核心技术的假梦真做后还不思悔改。

好吧，梦可以继续做下去，可是接下来的就不一定是大棒了，很可能是剥皮刀，这次不死也要被剥层皮。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 15:28

前面说过，香港汇率会制约国内的货币政策，现在这种推理已经被证实，香港汇率与外汇是脸部上的“唇”而国内汇率与外汇则是巨“齿”，这就是唇亡齿寒的道理。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 15:53

再说利率

利率是资金成本 and 价值的共同体现，这与汇率和外汇是一个道理，但是任何货币都是与汇率直接挂钩的，不能剥离了单项研究，也就是说，要想谈汇率就离不开货币，而涉及到货币就更离不开利率。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 15:54

@紫元斋主 2018-05-04 15:47:58

楼主的更新必读，赞！

谢谢！欢迎指正。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 15:58

@lzhzhenhui 2018-05-04 15:49:15

一直关注楼主的帖子

越看越觉得作为底层的一个小老百姓深深的无力

明明画面那么清晰，正确的路就在前方

而我们伟大的 D 一天拖一天
不到万不得已，永远在新闻联播中，永远都是人民的领袖

永远都是万恶的资本主义，太多永远，永远。。。。。。

我们也是某种意义上的反向指标，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 16:00

@lzhzhenhui 2018-05-04 15:57:11

希望楼主能多更点

楼主是经坛少数能说真话，有墨水的人

现在审核越来越严格，基本被和谐差不多了

现在能允许说话已经不易。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 16:13

@lzhzhenhui 2018-05-04 16:08:51

这几年总感觉都在讲概念

概念完了，往往都是没下文了，感觉就是画饼给大家看，
给老百姓们打打鸡血

房子用来住的，不是炒的，提那么久，房价该干嘛还是
干嘛

18+1 开完了，提了那么多，现在也没看到什么东东，就
做以下几件事

开会、国外旅游、接见这个那个、军队看看，宣传马思想

最近的博鳌亚洲论坛，我们的领袖还有财长
庄严宣布加大开放，提出那么多举措
又一个月了，又没见到什么实质的
总.....

喊话的时候像雷公可是做事的时候却像蜗牛，已经习惯了党内要务。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 16:21

@waxz1314 2018-05-04 15:53:38

再说利率

利率是资金成本 and 价值的共同体现，这与汇率和外汇是一个道理，但是任何货币都是与汇率直接挂钩的，不能剥离了单项研究，也就是说，要想谈汇率就离不开货币，而涉及到货币就更离不开利率。

利率同时也和资产有着密切的联系，如果资产市场投资过旺就必须通过提高资金利率来抑制投资举动，反之亦然，可是当前人人皆知楼市已经形成了巨大的泡沫，但是却不敢使用加息的措施来控制泡沫，这就说明泡沫已经让很多人开始恐惧，也可以说已经到了破灭的边缘。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 16:25

@smellywolf01 2018-05-04 16:14:10

其实蛮想看看宁死拖到底的结果是什么。。。不要结局真的被拖过去了。。

除非闭关锁国与世无争、重新回到过去，可是落后就要挨打，是逃不掉的。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 16:28

@lzhzhenhui 2018-05-04 16:17:23

楼主，你判断这群人还能拖多久才加息
被人卡着脖子，目前外国恶势力一点面子都不给
这群人眼睁睁看着余粮一点一点的消耗
你觉得还能撑多久，今年下半年应该不加也得加了吧
恶势力6月份再加，利息就倒挂了

估计还能熬过六月这次加息，以后的就难说了，今年最少是三次加息，如果这次谈不好很可能就是四次，那样就没法玩下去了。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 16:31

@lzhzhenhui 2018-05-04 16:23:57

成果就是建立工作机制保持密切沟通，其它……。然并卵

沟通就需要积极配合与合作，这是真正的压力。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 16:35

@lzhzhenhui 2018-05-04 16:23:24

中美经贸磋商就部分问题达成共识 双方同意建立工作机制保持密切沟通

5月3日至4日，中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤与美国总统特使、财政部长姆努钦率领的美方代表团就共同关心的中美经贸问题进行了坦诚、高效、富有建设性的讨论。

双方均认为发展健康稳定的中美经贸关系对两国十分重要，致力于通过对话磋商解决有关经贸问题。

双方就扩大美对华出口、双边服务贸易、双向投资、保护知识产权、解决关税和非.....

@fbisinky1 2018-05-04 16:31:48

这是没谈拢吧

说没有压力都是假的，承诺放开金融市场但是要看到真正的成效，而且对资本开放的要求又如何应对？

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 16:37

@bagdoor 2018-05-04 16:33:33

感谢楼主解毒。

只是抛砖引玉高手在民间，在下不敢妄自菲薄。

作者:waxz1314 日期:2018-05-04 16:40

@lzhzhenhui 2018-05-04 16:23:57

成果就是建立工作机制保持密切沟通，其它……。然并卵

@waxz1314 2018-05-04 16:31:12

沟通就需要积极配合与合作，这是真正的压力。

@lzhzhenhui 2018-05-04 16:34:33

从发文的风格来看，应该是有让步允诺什么，按以往的德性来看，要是真的不欢而散，估计发文就不是这样的，应该是措辞严厉，自己嗨着

在实战中失利必须在颜面上找回来，一贯如此。

作者:waxz1314 日期:2018-05-05 16:27

@mybabydog8 2018-05-04 21:19:30

一直在跟帖，学了很多，谢谢楼主。

请问楼主黄金和美元哪个更属于硬通货？在风云变幻的国际环境中，更能保值？

黄金其实工业应用很少，以后会不会随着开采技术的进步，变得很廉价？

就像拿破仑时期，铝是非常珍贵的金属，但现在却非常廉价。

楼主在每个帖子里都重点解释美元而很少提及黄金，其实国人早已被几千年传统意识所固化，坚信“盛世古董乱世黄金”的信条，可是社会在变现在中国已经不是过去那种完全靠内部消化的市场，国家已经与世界融为一体，简单的说就是受美元的严重影响已经无法自拔，这也是美元对国内经济的重要性。

现在可以这样概括：《盛世地产乱世美元》

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 10:45

@huabri1989 2018-05-06 00:39:45

看到大家讨论的挺热闹，但每次大事件过后，事实是跟我等屁民，一点关系都没有，不信 2019 年元旦在看，日子还是一样子过！维稳的能力强的很！

是的，太阳每天都会升起，社会都在一刻不停的运转，但是不代表人类就没有思想、没有斗争，当一个阶级不顾另一个阶级的生存条件如何恶化的时候，所有蕴藏的能量都会开始转变。

皮球在不受外力的作用下永远不会弹起来，可是给皮球传递的外力越大它弹起的尺度就会越高。

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 10:49

@waxz1314 2018-05-04 10:59:47

谈判结果尤为重要，即使是全面放开金融市场也不想放弃资本管制，不然外汇就会归零。

从目前的各种迹象来看外汇已经非常吃紧，不然不会采取限制人民币出境购汇的严厉措施，同时也预示着强势加息就要到来，靠管制资本是无用的，必须依靠加息来留住资本。

今后一旦形成“绝望式”加息的局面，那么房价、楼市将成为重灾区。

@ZJWH1 2018-05-05 23:07:54

问题是那些众多的老百姓觉得 RMB 钱越来越不值钱的房多怎么承受？记得十年前普通老百姓如果欠债十万那是天文数字了，现在老百姓十万债务元当回事吗？

不让更多的人高负债如何才能够化解金融风险？债务重组与消灭 M2 都是为防范金融风险服务的。

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 10:52

信号！香港美元存款利率涨 100 倍 阿根廷周内 3 次加息

2018年05月06日 00:00 来源： 券商中国 编辑：
东方财富网

【信号！香港美元存款利率涨100倍，阿根廷周内3次加息，这并非巧合，中国投资者注意系好安全带】汇丰宣布上调香港美元存款利率100倍，阿根廷一周内第三次上调了基准利率。这并非简单的巧合，利率全球普涨的时代正在来临。（券商中国）

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 10:53

汇丰宣布上调香港美元存款利率100倍，阿根廷一周内第三次上调了基准利率…这并非简单的巧合，利率全球普涨的时代正在来临。

受美元指数连续走强带动和美联储加息步伐的影响，全球流动性持续回流美国，带动新兴市场等地区的利率不断上涨、货币大幅贬值波动。对投资者来说，要系好“安全带”迎接风险和波动的来临。

最近两天，外部市场有几则容易被忽视的消息需要引起注意。

一是5月4日，汇丰宣布即日起上调香港美元存款利率100倍，由0.001%上调至0.1%，为9年来首次调整。

12. jpg

据香港电台网站报道，汇控财务董事麦荣恩表示，集团是本港近8年来首家上调存款利率的银行，考虑到利率环境

持续改善，集团应带头加息。他也指出，不只香港存款市场竞争持续，其他地区亦面对同一问题。

事实上，汇丰银行于5月2日也曾宣布上调港元定存利率，10000元以上新资金6个月定存利率1.35厘，12个月定存利率可达1.6厘，但仅仅适用于指定的综合理财户口，优惠期至6月底。

市场人士表示，相信其他银行将会跟随汇丰上调利率，预计未来港元一年期定存可高达2厘。

5月3日，香港金管局总裁陈德霖表示，美元与港元之间的利差吸引了套利活动，本地利率应随美元利率上行。他还提醒公众“谨慎管理风险，为本地利率和资产市场的潜在波动做好准备。”

二是5月3日，阿根廷货币再度暴跌8.5%，录得近两年半来的最大跌幅。为阻止比索的进一步贬值，5月4日，阿根廷一周内第三次上调了基准利率，将关键的7天逆回购利率再上调675个基点，从33.25%上调至40%。

13. jpg

三是美元走强，引发投资者担忧发债者偿还以美元计价的债券能力，追踪基金动向的EPFR Global公司的数据显示，截至5月2日当周，投资者从新兴市场债券基金撤出了10亿美元资金，为今年2月初全球市场抛售潮以来最大撤出规模，也是16个月以来首次出现连续两周资金净流出。

在近三周美元指出持续走强的背景下，外部市场已发生较大变化，除了上述国家和地区的利率持续攀升、货币贬值外，新兴市场股市、债市也在面临抛售潮。

摩根士丹利再5月2日公布的研究报告指出，亚洲新兴市场股市上涨可能已经失去动力，获利预期过于乐观。

对于中国来说，全球金融市场日益加强的联动让其难以独善其身。不少分析指出，为应对美元走强和美联储持续加息带来的资金外流压力，中国央行后续还会有降准或定向降准的空间，市场利率仍会继续走高，未来股市走势变得更加不明朗。

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 10:54

关注一：3月期Hibor不断刷新十年来新高

本周五美元指数尾盘涨0.17%，报92.58，一度创今年以来新高至92.92。本周美元指数累计涨幅1.17%，已连涨三周。

美元指数的突然且持续的走强令市场措手不及，也带来不少国家和地区汇率的贬值压力。

从4月12日至4月19日，面对港元贬值，香港金管局在8个交易日内出手13次捍卫港元联席汇率制度，共计买入513亿港元“护盘”。

然而，在港元汇率企稳的同时，此举的直接结果就是香港银行体系的结余急剧减少，银行间市场利率急速攀升。香

港银行间拆借利率在美联储加息预期和多个潜在巨额 IPO 来临之际大幅攀升。

5月4日，3个月期 Hibor 升至 1.72000%，不断刷新十年来最高水平。截至本周五，该品种连续 16 天上涨。

金管局副总裁李达志上月中旬曾提醒，银行间结余缩小之际，随着资金的流出，香港利率会慢慢跟随美元的加息方向，预计香港利率水平将渐进上升。

汇丰上调香港美元存款利率 100 倍，说明香港利率的走高，已从 Hibor 传递至存款利率，接下来将大概率传导至贷款利率。

据中证报援引机构预期称，香港银行最快 5 月调升最优惠贷款利率，下半年上调机会很大。中银香港副总裁龚杨恩慈估计，美国 6 月加息的概率高达 9 成，港元拆借利率向上的趋势明显，而香港有机会下半年上调最优惠利率，贷款利率亦有升压。

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 10:55

关注二：新兴市场股债汇市齐下挫

除了香港外，阿根廷的利率也在急剧攀升。

5月3日，阿根廷货币再度暴跌 8.5%，录得近两年半来的最大跌幅，阿根廷比索兑美元今年已经累跌了 17%。为阻止比索的进一步贬值，5月4日，阿根廷一周内第三次上调了基准利率，将关键的 7 天逆回购利率再上调 675 个基点，

从 33.25%上调至 40%。

业内人士分析称，阿根廷每次都是对国际流动性环境最为敏感的新兴市场地区之一，拉美货币近一个季度以来跌幅较大，全球新兴市场也在 4 月开启了金融条件收紧的态势，对中国来说，也会有传导影响。

而“全球新兴市场 4 月以来开启金融条件收紧的态势”，主要针对的是美元突然转强的涟漪反应正传向新兴市场，引发了新兴市场股债汇市场 4 月开始的齐步下挫。

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 10:56

关注三：美联储 6 月加息概率进一步抬升

尽管美联储 5 月会议后宣布维持利率水平不变，但由于美国经济数据相较于主要经济体表现更加强劲，使得市场预期美联储将比其他主要央行更快速收紧货币政策，从而令美国和其他国家利差加大，以增加了美元的吸引力。

市场普遍分析认为，美元经济增长稳健，基本面支撑美联储 6 月加息。

同时，5 月 3 日美联储如期按兵不动，6 月加息概率进一步抬升。

据 CME 美联储观察显示，美联储议息会议结束后，6 月加息概率从 94.3%跃升至 95.3%。此外，3 月美联储议息会议后公布的利率预期点阵图显示，联储高官预计 2018 年将加息 3 次，2019 年加息 3 次，2020 年加息 2 次。支持年内加

息 4 次的官员较去年 12 月有所增加，与支持加息 3 次的官员已成势均力敌之势，年内加息 4 次概率增大。

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 10:56

关注四：5 月首周新兴市场债券基金 10 亿美元撤出

美元走强和美联储加息预期增强，使得 10 年期美债利率今年已经上涨 55 个基点至 2.95%，4 月底是还一度冲破 3% 关口，美国利率走升会降低新兴市场债券价值。

受此影响，追踪基金动向的 EPFR Global 公司的数据显示，截至 5 月 2 日当周，投资者从新兴市场债券基金撤出了 10 亿美元资金，为今年 2 月初全球市场抛售潮以来最大撤出规模，也是 16 个月以来首次出现连续两周资金净流出。

新兴市场股市方面，自今年 1 月 29 日创下历史新高后，MSCI 新兴市场指数已经下跌近 10%，科技类股暴跌，再加上美债利率的飙升，导致全球新兴市场股票遭到抛售。EPFR 数据显示，上周从拉美股市中基金撤出的资金为 1.29 亿美元，也是连续第二周净流出。摩根士丹利再 5 月 2 日公布的研究报告指出，亚洲新兴市场股市上涨可能已经失去动力，获利预期过于乐观。

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 10:56

关注五：中国难独善其身，后续还有降准可能

对中国来说，尽管外部新兴市场动荡加剧，但国内股债汇市仍相对平稳。截至 5 月 4 日收盘，近 20 日来上证指数

跌幅 2.28%，深圳成指跌幅 3.93%，人民币兑美元贬值幅度 1.27%。

不过，尽管国内市场仍保持相对平稳，但离岸市场已先有反应。离岸市场的中国垃圾级美元债创 10 年最长连跌，中国垃圾级美元债较美国同类债券收益率溢价创 2015 年来最高。美银美林一项监测指数显示，截至今年 4 月，中国企业发行的高收益美元债连跌三个月，创下金融危机年以来最长的连跌纪录。

面对内外部环境的变化，国内金融政策已开始“行动”。

一是存款利率会上行。此前商业银行存款利率行业自律上限放宽和央行用定向降准置换 MLF 就被看作是重要信号。市场普遍预期，今年后续存款利率会上行（实际上，不少银行已上调大额存单较基准利率的上浮空间），进而带动贷款利率小幅走高。

二是后续降准的空间也仍较大。

中信证券首席固定收益分析师明明称，此次央行降准在去杠杆和金融改革深化的背景下开启，一方面，当前流动性缺口高位已持续较长时间，金融去杠杆和实体去杠杆进入第二阶段都需要总量环境边际改善为结构性优化予以空间；另一方面，去杠杆目标还未完全实现，金融加杠杆的回升或将掣肘降准的节奏，近一年内流动性缺口维持在 3 万亿上下，目标缺口或在 1 万亿左右。

“结合此前计算过的去杠杆完成时间约在 2019 年至 2020 年，而降准的时间往往先于改革目标的完成时间，预计在 2018 和 2019 年将再进行 2 到 3 次降准，重点关注的时间点为流动性缺口维持同一中枢水平 5 个月以上和加息前后。”明明称。

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 10:58

文章中原图已省略，没有配图，有兴趣的朋友可以上网观察。

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 11:08

本意想下一步重点写写放开金融市场的观点和认识，但是从贸易谈判没有达成共识的问题上来看已经没有写下去的必要了，核心利益的防御短期内很难打破，老美还需多用功。

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 11:20

现在贸易争端的焦点已经明显的摆在了面前，拿以前的世贸承诺都是借口，目的就是要求市场全面开放，想想一个连房地产泡沫都不敢主动刺破的国家怎么会放弃金融监管？

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 11:22

现在贸易争端的焦点已经明显的摆在了面前，拿以前的世贸承诺来要挟都是借口，目的就是要求市场全面开放，想想一个连房地产泡沫都不敢主动刺破的国家怎么会放弃金

融监管？

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 11:25

金管局警告：香港利率会随美国上行，要准备好迎接风险和波动

2018-05-03 13:35:00 华尔街见闻

陈德霖在一份声明中称，市场普遍预期美联储6月会加息，由于港美息差吸引套息交易，港元转弱并触发金管局的弱方兑换保证，资金开始流出港元；随着资金流出、银行总结余减少，港元流动性会逐渐收紧，为港元利息正常化提供更多条件。

他还承认，美元与港元之间的利差吸引了套利交易活动，从而导致港元汇率疲软。

陈德霖还提醒，在本地利率持续攀升的背景下，金管局提醒公众“谨慎管理风险，为本地利率和资产市场的潜在波动做好准备”。

不过，随着金管局上个月在8个交易日內13次出手捍卫联系汇率制度，总计买入513亿港元“护盘”之后，港币-美元之间的息差已大幅收窄，从而消除了一些进入套息交易的诱惑，但目前仍保持在75-80基点之间。

下载APP 阅读本文更深度报道

而香港银行间市场利率HIBOR也持续走高。5月3日，港元三个月HIBOR报1.6655%，续创自2008年12月以来新

高。

自 4 月 12 日港元兑美元首次触及 7.85 的弱方兑换保证以来, HIBOR 持续走高, 三个月期 HIBOR 累计升约 49 个基点, 一个月期累计升约 44 个基点。

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 11:28

而香港银行间市场利率 HIBOR 也持续走高。5 月 3 日, 港元三个月 HIBOR 报 1.6655%, 续创自 2008 年 12 月以来新高。

所幸, 作为按揭贷款利率指标的一个月期 HIBOR 连续第二日回落, 至 1.23122%。

自 4 月 12 日港元兑美元首次触及 7.85 的弱方兑换保证以来, HIBOR 持续走高, 三个月期 HIBOR 累计升约 49 个基点, 一个月期累计升约 44 个基点。

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 11:29

香港汇率自卫战已经打响

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 11:39

今天出现了这么多标志性内容却没有人关注?

难道都学会低调了?

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 16:57

@ttk20172018 2018-05-06 12:24:31

相当关注

前沿阵地已经开始告急，这是预警信号。

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 17:00

@AB 听说 2018-05-06 12:56:26

感觉房价又要开始普涨模式

靠什么普涨？国内经过几次轮番洗劫已经再而衰三而竭。

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 17:05

@无心插柳 oy 2018-05-06 13:28:30

楼主就等您说什么时候加息了

前文已经说过最晚能拖过六月份的加息，利率形成倒挂压力会越来越大，再继续压制资本会集中爆发，只有依靠加息才能够缓解资本迸发的压力。

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 17:10

@我爱良凤江 2018-05-06 13:41:54

今天的新闻标题：投资者请系好安全带：利率全球普涨的时代正在来临。

覆巢之下焉有完卵，专制国家也不例外。

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 17:13

@018ych 2018-05-06 12:08:37

我们监守自盗，行贿受贿，无论在报纸、新闻还是讲台上，都谎话连篇。我们一面沉溺于自己的谎言，一面为彼此佩戴奖章。所有人都这么干，从上到下，从下到上。——前苏联

相互吹捧却又暗自践踏文明，小弟已改变方向。

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 17:23

现在北极熊已经开始收爪了，小蛋蛋也不敢玩耍了，对手们一个个被击垮，势力在不断收缩越来越孤立无援。

作者:waxz1314 日期:2018-05-06 17:25

对抗已经彻底失去了底气，而楼市却不知死活的还在瞎蹦哒。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 09:15

有些人在天涯旗舰那儿老实的跟宠物狗一样，可是出来了就开始胡言乱语，四处张扬，在门七面前装孙子却在别人面前装大爷，我不踢你并不是因为你有多厉害，而是我希望都能够发扬民主的风格。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 09:22

有些人在天涯旗舰那儿老实的跟宠物狗一样，可是出来了就开始胡言乱语，四处张扬，在门七面前装孙子却在别人面前装大爷，我不踢你并不是因为你有多厉害，而是我希望都能够发扬民主风格。

至于那些说楼主太情绪化的人先看明白天涯审核是否存在情绪化。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 09:25

强美元冲击新兴市场：多地股汇债三杀 阿根廷成重灾区

2018年05月07日 08:39 来源： 第一财经网

近一个月美元指数涨幅高达近4%，从2月时接近88的水平反弹至眼下的92.4附近。每当美元转强，新兴市场的神经都会不由自主地紧绷。

事实证明，年初表现优异的新兴市场近两个月可谓风雨飘摇，股市、汇市、债市都遭受重挫。近期的几大事件更是加剧了市场恐慌——5月3日，阿根廷货币比索再度暴跌8.5%，系近两年半来的最大跌幅。为阻止比索的进一步贬值，4日，阿根廷一周内第三次上调了基准利率；同日，汇丰宣布上调香港美元存款利率100倍。

而俄罗斯卢布、巴西雷亚尔、土耳其里拉、南非兰特等新兴市场货币自4月以来跌幅高达5%，股市、债市也并不理想。如惊弓之鸟的投资者愈发担忧——美联储大幅收紧流动性、全球流动性持续回流美国、新兴市场崩塌的一幕又将重演吗？

不过，记者采访多家机构后发现，目前各界对于美元走强的持续性和强度并不看好，美国财政赤字扩大、债券收益

率曲线趋平(衰退迹象)、欧日经济未来或反弹等都是背后的原因。此外，不少机构仍在等候做多新兴市场的时机，“波动率(VIX)已经从早前的 25%降至如今的 15%，我们认为新兴市场货币其实极具吸引力，当风险极度厌恶的情绪退却后，我们会开始寻求做多机遇，包括战略性布局做多俄罗斯卢布对美元。”渣打全球宏观策略主管罗伯逊(Eric Roberten)告诉记者。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 09:26

强美元令新兴市场承压

截至上周收盘，美元指数报 92.42，而 3 个月前，美指还在 88 附近徘徊。

之所以美元走强，背后存在三大主要因素。法兴银行外汇策略主管 Kit Jukes 对记者表示，首先，美国国债收益率较欧、日的溢价持续走扩，这拉动美元走强。4 月 24 日晚间，美国十年期国债收益率一举突破 3%，带动美元加速攀升。

其次，当做空美元的行动达到极端的时候，出现逆转的可能就在加大。2 月美股闪崩、3 月贸易争端等导致美元趋弱的因素消散，使得被市场超卖的美元再度走强。

第三，一季度欧元区经济数据暂时疲软，导致欧元受挫，而欧元在美元指数中的占比超过 60%，这也直接推动美元攀升。

交易员去年就始终认为，要美元走升需要具备以下条件：

美联储加息超预期(即 2018 年加息 4 次), 通胀预期回升。如今, 这两项条件似乎都在逐步满足。3 月美国核心 PCE 为 1.9%, 逼近了 2% 的通胀目标, 而且去年拖累通胀的因素(电信、医疗)已经逐步消散, 逼近 75 美元/桶的油价也助燃通胀预期。

强美元来袭, 新兴市场的情绪瞬间瓦解。追踪基金动向的 EPFR Global 公司的数据显示, 截至 5 月 2 日当周, 投资者从新兴市场债券基金撤出了 10 亿美元资金, 为今年 2 月初全球市场抛售潮以来的最大撤出规模, 也是 16 个月以来首次出现连续两周资金净流出。

新兴市场股市方面, 自今年 1 月 29 日创下历史新高后, MSCI 新兴市场指数已经下跌近 10%, 科技类股暴跌, 再加上贸易争端和美债利率的飙升, 导致全球新兴市场股票遭到抛售。

多个地区都在加速抬升利率, 提升“免疫力”。5 月 4 日, 汇丰银行宣布即日起上调香港美元存款利率 100 倍, 由 0.001% 上调至 0.1%, 为 9 年来首次调整。事实上, 汇丰于 5 月 2 日也曾宣布上调港元定存利率, 1 万元以上新资金 6 个月定存利率 1.35%, 12 个月定存利率可达 1.6%, 但仅仅适用于指定的综合理财户口, 优惠期至 6 月底。

值得注意的是, 此前导致港元对美元持续走软的 HIBOR(香港银行同业拆借利率)也一改低迷的状态, 5 月 4 日,

3 个月期 Hibor 升至 1.72000%，不断刷新十年来最高水平。截至上周五，该品种连续 16 天上涨。

当然，这也跟香港金管局的“港元保卫战”息息相关。从 4 月 12 日至 19 日，面对港元对美元贬值，金管局在 8 个交易日出手 13 次捍卫联系汇率制度，共计买入 513 亿港元“护盘”。然而，此举的直接结果就是香港银行体系的结余急剧减少，银行间市场利率急速攀升。建银国际分析师此前也对记者表示，流动性的收紧可能导致港股未来持续承压。

阿根廷比索也成了“重灾区”。5 月 3 日，比索再度暴跌 8.5%，为近两年半来的最大跌幅。为阻止比索进一步贬值，4 日，阿根廷一周内第三次上调了基准利率，将关键的 7 天逆回购利率再上调 675 个基点，从 33.25% 上调至 40%。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 09:35

对于机构预测来说还是过于乐观，这正好说明美国政策的理性行为，稳扎稳打、处事谨慎充分证实了美国经济向好的事实。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 09:44

房地产逃不出经济规律的制裁。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 09:45

房企“贫血”陷绝境 资金危局波及一线城市

2014 年 07 月 02 日 10:06

来源：中国证券报

覆巢之下，安有完卵。在楼市坚挺的一线城市，房地产企业的资金风险也开始暴露。近日，上海嘉定悦合国际广场项目资金链断裂被迫停工，由于开发商存在借贷纠纷，该项目已被法院查封。此前，杭州、苏州等地已经出现过数起开发商资金链断裂、楼盘无法按期交付的案例，房企资金链危机呈现出蔓延态势。业内人士指出，未来融资困难、销售不畅的中小房企或处于更加危险的境地，相关金融机构的风险也在积聚，部分开发商可能加大促销力度以解资金之渴。

在繁华的上海市嘉定区曹安商圈，悦合国际广场因为开发商资金链断裂、债务纠纷而停工，在建项目已被法院查封，开发商正在寻找接盘方。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 09:46

上海开发商资金链断裂

上海市嘉定区曹安商圈，林立着数家超大型批发商场，来往的货车络绎不绝，一派繁忙景象。然而身处繁华地段的悦合国际广场项目却因为开发商资金链断裂，延迟交房半年，已经停工达一个月，并拖累多家金融机构深陷其中。

悦合国际广场已经被上海市闵行区人民法院以财产保全的名义正式查封，同时被徐汇区人民法院以执行需要的名义轮候查封。由于在建工程已被法院查封，无法进行预售登记，在开发商将资金窟窿补上之前，该项目已不允许销售。

悦合国际广场项目的开发商为上海悦合置业有限公司，

该项目由一幢甲级写字楼、三幢 LOFT 公寓、一幢综合商业楼构成，总建筑面积达 22 万平方米，可售面积为 15.6 万平方米，尚有约一半面积未售出。

“公司正和一家央企谈判，希望央企能够接盘。和其他地产公司也在谈，找到接盘者才能尽快复工。”日前，中国证券报记者从上海嘉定悦合国际广场项目的销售人员处得到如上回答。“只需 3 亿至 4 亿的资金进来，工程就能够完工。”

悦合置业的股东为上海合鲸投资管理有限公司和上海宁佰投资管理有限公司，分别持有 76% 股权和 24% 股权。悦和置业与上海宁佰的法定代表人同为相迪龙。有知情人士表示，相迪龙实际控制的关联公司有十余家，这些公司之间存在大量相互担保、相互借贷关系。悦合国际广场在建工程被查封主要因悦合置业与多家银行之间的债务纠纷导致。悦合国际广场部分在建工程的抵押权人为浦发银行闵行支行，债权数额为 2.4 亿元。另有资料表明，建设银行、宁波银行和悦合置业之间也存在不同形式的债权债务关系。

在上海出现开发商资金链断裂案例之前，国内其他地区已出现开发商资金链断裂、工程停工烂尾，甚至开发商跑路的情况。长沙市岳麓区的九龙领仕汇项目三期，封顶后已停工超过一个月，该项目开发商湖南省九龙房地产开发有限公司因资金陷入困难，拖欠施工方湖南麟辉建设集团有限公司

数千万元工程款，导致工程停工。目前，开发商正在向资金实力雄厚的企业寻求融资或合作。

位于杭州的商品房项目田逸之星一期原本应该于去年年底交付，由于开发商浙江中铁拖欠施工方中豪建设工程款，工程自去年6月停工。浙江中铁属于地方国企改制后转型的民营房地产企业，法定代表人为张伟强。浙江中铁一直使用高杠杆腾挪项目，目前公司已被中豪建设起诉，法院已经对20余套底层商铺进行财产保全。此外，还有多笔民间借款未归还，多家债主将张伟强和浙江中铁告上法庭。在借贷利滚利的情况下，浙江中铁困难重重。

在房地产繁荣时期大肆扩张、过度借贷的开发商，正在面临后续融资艰难、资金回笼不畅带来的危机。今年3月份，宁波奉化最大房企兴润置业出现资金链断裂，资不抵债，总负债35亿多元，企业资产总额在27亿至30亿元，实际亏空5亿至8亿元。5月初，全国百强房企光耀地产因债务危机，濒临破产，波及到多家银行、信托和类信托计划。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 09:46

房地产信托风险积聚

上海悦合国际广场的股东上海宁佰还参股投资了杭州的昊元之江时代中心，销售也不顺畅。而中航信托曾经分三期发行过天启308号昊元置业结构化集合资金信托计划，共募资6.9亿元，其中第一期将于2014年10月30日到期。

近来，房地产信托因为地产项目陷入险境而“踩雷”者不断增多。由苏州荣辰置业发展有限公司发行的一款“山东信托-平江生活广场单一资金信托计划”原定于2013年8月份到期，但今年5月初传出信托计划未能足额兑付本息的消息。荣辰置业承接了苏州火车站周边“平江生活广场”定销房项目的开发建设，由于该项目商铺只能对划定的特定人群销售，而这部分人群对销售价格不满意，使得项目销售停滞，资金无法回笼。

陷入债务危机而濒于破产的光耀地产，一度令众多银行、基金公司和信托公司成为惊弓之鸟。财通基金子公司上海财通资产管理有限公司曾在2013年12月17日和30日分别发行的两期光耀扬州·全球候鸟度假地资管计划，募集资金共计2.5亿元，用于光耀集团扬州全球候鸟度假地项目开发建设。在光耀地产爆出资金危机后，市场对于财通资产的兑付能力产生质疑，目前财通资产选择通过资产处置变现，用拍卖项目土地和项目公司股权的方式追回本金和预期收益，事件有望得到解决。

多家信托公司也曾通过信托产品向光耀地产输血。华澳·长昊1号-光耀股权收益权流动化信托、中诚信托·深圳光耀集合资金信托、五矿信托·惠州山水名人花园贷款集合资金信托先后为光耀地产提供8亿元、1.9亿元、2.44亿元资金，幸运的是在光耀地产爆出危机之后，华澳、中诚、

五矿信托全身而退，有的选择提前清盘。

随着地产项目销售和融资环境发生巨变，信托公司与地产公司之间诉讼集中爆发。2013年11月，新华信托发行的山东火炬置业有限公司贷款集合资金信托计划因违约，进入司法诉讼程序；2013年11月，四川信托因与融资方的借款纠纷，将旗下信托计划合作方岷泗县洋城锦都置业诉至法庭。2014年，新华信托陷入与上海高远置业的信托纠纷中；由于开发的荣丰休闲购物中心销售不畅，五矿信托起诉上海荣腾置业追讨4亿元的债务；四川信托起诉上海森泽房地产有限公司，追讨信托尾款。

业内人士表示，大部分房地产信托投资项目是由于融资方受到房地产市场销售低迷影响，项目出售或出租严重低于预期造成回款困难；同时银行借贷、资本市场、海外市场等融资渠道受阻。各种因素叠加导致融资方违约，从而出现信托兑付风险。

虽然之前信托公司对产品有刚性兑付的“潜规则”，但近几年房地产信托大发展，管理的资产规模或已超出信托能够刚性兑付的能力。用益信托统计数据显示，仅集合类房地产信托今年预计到期规模为1780.06亿元，其中一季度368.48亿元、二季度439.15亿元、三季度444.61亿元、四季度527.82亿元。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 09:46

高杠杆房企或临险境

在销售下滑、融资收紧的背景下，之前过度扩张、融资杠杆较高的开发商正迎来“寒冬”。国家统计局数据显示，今年前5个月，房地产开发企业到位资金为46728亿元，同比增长3.6%，增速比前四个月回落0.9个百分点。其中，国内贷款9379亿元，增长16.5%；利用外资150亿元，下降24.5%；自筹资金18222亿元，增长9.8%；其他资金18977亿元，下降6.4%。

中原地产市场研究部选择了23家在A股上市的大型房企财务指标进行分析，今年一季度这23家房企平均资产负债率达到了77%的历史高点。剔除预收账款后，这23家房企的实际资产负债率达55%，仅次于2008年三季度56%的历史峰值水平。

中原地产还选取了10家标杆房企进行统计。今年前5个月，这10家标杆房企共计融资600.97亿元，相当于去年全年融资金额的46%，其中海外融资436.17亿元，占融资总额的72.6%，而国内融资占比仅为27.4%。其中5月份，这10家标杆房企共计融资31.50亿元，环比大幅回落73.3%，融资金额已连续3个月回落，创下近11个月以来新低。

“中国房地产行业，越来越成为大佬们的游戏，‘小鱼小虾’生存环境恶化。”上海易居房地产研究院副院长杨红旭表示，2014年上半年，在低迷的市场条件下，龙头房企的

表现强于中小房企，房企销售前十名的销售金额集中度，从2013年的14.6%上升至18.6%。从今年三季度开始至明年，信贷还款趋增，尤其是信托集中到期。当前，每年新增房地产信托金额已超开发贷。最危险的开发商是少数信托融资金量大、去年购地凶猛的中型房企，他们或面临较大的资金压力。

业内人士表示，目前存在资金链断裂风险的房企主要有以下几种：一是最近几年才开始大举进军房地产领域的企业，从拿地到建房再到销售的过程需要不断投入资金；二是一些主要从事钢贸、煤矿等行业的企业，在利润较高时投身房地产，资金来源有保障，但现在这些企业的主营业务不景气，对房地产的资金产生很大影响；三是一些对银行贷款依赖程度高的中小型房企，在银行信贷支持力度减弱的情况下，面临资金链断裂的风险。

中原地产市场研究部总监张大伟表示，2013年非理性扩张带来的是高负债，房企将加速卖项目以解资金之渴，化解资金链风险，尤其是资金沉淀时间较长、收益不明显或短期难开工的项目将是房企售卖的主要目标。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 09:49

上面是14年的报道，距今债务系统已经远远超过了当年，再来看看今天的情况。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 09:51

中国房地产危局 楼市负债率达13年以来峰值

A+A-2018-05-07 05:25:23

中国房地产经过几轮调控后，房价下降幅度并不是很明显，近期，北京房价呈现回暖态势。有消息称，中国房地产是依靠借钱支撑的，负债率已经达到 13 年来峰值。

中国媒体《中国证券报》北京时间 5 月 4 日报道，Wind 数据显示，中国 130 家房地产企业一季报实现营收和净利润分别为 2,998.84 亿元人民币（1 元人民币约合 0.16 美元）和 334.57 亿元人民币，同比分别增长 18.87%和 39.93%。

其中，87 家企业实现业绩增长，龙头房企表现良好。不过，整体负债率达到 79.42%，房企杠杆率已经处于历史高位。东方证券指出，一季度上市房企销售回款总额为 5,222.2 亿元人民币，同比增长 14.5%，增速同比下滑 13 个百分点，回款放缓的趋势仍然在延续。

销售回款是房企资金流周转的重要渠道，回款放缓将给公司现金流带来较大压力，未来房企的土地扩张将受到限制。据悉，中国房地产行业负债总额早在 2013 年就已经达到债务拐点，其负债边际效应呈下降趋势。负债率超过拐点 29 个点，其杠杆作用对经济增长贡献甚微。因此，房地产业应该是去杠杆的重点行业。

当去库存遇到的负债压顶，中国房地产该怎么办？有分析表示，中国当局需要继续防控金融风险，降低企业负债率，严格控制高负债企业融资的同时，控制居民杠杆率的过

快速增长，继续遏制房地产泡沫化。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 10:03

现在无论从哪种角度审视房地产都是罪恶累累，然而这个行业并没有错，错误的是现代人的特定意识，在这种被强化的特定意识的安排下房地产越来越妖魔化。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 10:24

房地产总市值越大规模就越大，相反的市场流动性就越差，这是最基本的道理。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 10:34

@waxz1314 2018-05-07 10:24:01

房地产总市值越大规模就越大，相反的市场流动性就越差，这是最基本的道理。

现在房地产债务系统已经不只是企业和个人的问题，而是与货币信用直接联系在了一起，货币信用是完成债务整合的必要手段，而不是终生为债务服务的。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 10:43

现在政府机构就如同一个挂在悬崖边上的人，抓住突兀的崖石身子悬在半空中，脚上还缠绕着的房地产，如果尽快摆脱房地产的纠缠就能够顺利逃生，可是如果甩不开房地产这个巨大的包袱很可能就会同归于尽。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 10:52

@lzhzhenhui 2018-05-07 10:37:01

楼主，你能不能科普一下，我一直很困惑货币紧缩问题
这货币到底是怎么紧缩的

楼市泡泡刺破了，债务破了，房价一泻千里

以前比如一套房子 100 万，老百姓向银行贷款 70 万

以后房子跌了，现在值 50 万，只能说老百姓亏了 50 万，
但是之前老百姓之前的首付 30 万加上银行贷的 70 万不是付
给开发商，等于说 100 万是流入市场的

对于房子跌了，原来的 100 万还是 100 万，并没干嘛，
还在市场

只能说老百姓亏了，何来的货币.....

M2 是广义货币总量，是通过投资行为货币衍生出来的数
据，由于资产被严重高估所产生的信用也被高估，所以一旦
市场开始紧缩首先就是信用收缩衍生能力消失。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 10:57

随着存贷款利率不断上升货币衍生能力也会逐渐减弱，
这也消灭 M2 的一种有效方法。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 11:01

@waxz1314 2018-05-07 10:57:12

随着存贷款利率不断上升货币衍生能力也会逐渐减弱，
这也消灭 M2 的一种有效方法。

所以加息是控制资产泡沫最直接的办法，从源头上锁住了流动性，现在只能这样做不然货币信用体系就会被彻底打破。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 11:08

@waxz1314 2018-05-07 10:57:12

随着存贷款利率不断上升货币衍生能力也会逐渐减弱，这也消灭 M2 的一种有效方法。

@waxz1314 2018-05-07 11:01:47

所以加息是控制资产泡沫最直接的办法，从源头上锁住了流动性，现在只能这样做不然货币信用体系就会被彻底打破。

现在矛盾已经摆在了面前，是保货币信用还是保资产？其实明眼人早已看出来，如果保资产货币信用会丧失，最终挪地方，资产归零，结果完败。

作者:waxz1314 日期:2018-05-07 11:10

@waxz1314 2018-05-07 10:57:12

随着存贷款利率不断上升货币衍生能力也会逐渐减弱，这也消灭 M2 的一种有效方法。

@waxz1314 2018-05-07 11:01:47

所以加息是控制资产泡沫最直接的办法，从源头上锁住了流动性，现在只能这样做不然货币信用体系就会被彻底打破。

@waxz1314 2018-05-07 11:08:04

现在矛盾已经摆在了面前，是保货币信用还是保资产？其实明眼人早已看出来，如果保资产货币信用会丧失，最终挪地方，资产归零，结果完败。

反之，保住信用体系、留得青山在，最起码还有核心资产。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 09:27

@无心插柳 oy 2018-05-07 20:17:45

楼主挺挣扎的 民间的智慧很难被采纳 利益不同，思维方式不同。美国的债务多大，我们的政府债务多大，人家加了这么次息，而我们稳如泰山！当然以后不好说，但也说明了出发点不同而已

你也配谈智慧？民间智慧也不代表你们这些人，卖国求荣才是你们真正的出发点。

复制这篇文章好好看看

http://tech.ifeng.com/a/20180507/44984210_0.shtml

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 09:29

@ty_大道至简 994 2018-05-07 19:47:27

@waxz1314 : 本土豪赏 8 个 膜拜大神 (800 赏金) 聊表敬意, 写的太好, 我给你跪啦。【 我也要打赏 】

谢谢豪客的打赏!

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 09:31

@无心插柳 oy 2018-05-07 20:17:45

楼主挺挣扎的 民间的智慧很难被采纳 利益不同, 思维方式不同。美国的债务多大, 我们的政府债务多大, 人家加了这么次息, 而我们稳如泰山! 当然以后不好说, 但也说明了出发点不同而已

还稳如泰山? 都快成热锅上的蚂蚁了, 到六月份美元加息再来看效果如何?

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 09:37

致各位网友

楼主所写的都是即写即发没有时间进行长篇大论的细致描述, 望网友们谅解。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 09:45

@无心插柳 oy 2018-05-07 20:17:45

楼主挺挣扎的 民间的智慧很难被采纳 利益不同，思维方式不同。美国的债务多大，我们的政府债务多大，人家加了这么次息，而我们稳如泰山！当然以后不好说，但也说明了出发点不同而已

你的言行也代表不了什么，你只不过是官僚门前的一只流浪狗，连看家狗都不是，因为你这种水平根本没有资格当看家狗。

我不会拉黑你，我会留着你继续表演，直至加息到你无话可说为止。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 09:58

随着城市就业压力增大逆城市化已经开始

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 09:59

@六头谷蕊 2018-05-08 09:54:02

每日一顶

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 10:03

目前之所以房价还没有开始出现明显的下跌是由于美元加息对国内市场传导的太慢，也就是说国内只提高贷款利

率而不加基准，更有很多人认为政府不会加息会一直拖下去，听起来似乎有些道理但是其实都是自圆其说，这是拿不加息做理由来掩饰对加息的恐惧。

现在可以确定，说美元加息是强弩之末的基本都是骗子，美元从 13 年退出宽松到 15 年开始加息至今政策计划与实际操作都完全一致，这是有计划有步骤的全盘布局，而非毫无盘算的误打误撞，这才是真正的大国谋略。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 10:09

@waxz1314 2018-05-08 10:03:44

目前之所以房价还没有开始出现明显的下跌是由于美元加息对国内市场传导的太慢，也就是说国内只提高贷款利率而不加基准，更有很多人认为政府不会加息会一直拖下去，听起来似乎有些道理但是其实都是自圆其说，这是拿不加息做理由来掩饰对加息的恐惧。

现在可以确定，说美元加息是强弩之末的基本都是骗子，美元从 13 年退出宽松到 15 年开始加息至今政策计划与实际操作都完全一致，这是有计划有步骤的全盘布局，而非毫无盘算的.....

凡是阻止加息的都是掠夺者，提高贷款利率增加银行收益，那么民众的存款利率为什么不加？银行的损失叫损失，难道百姓的损失就不是损失？

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 10:11

@ty_一生拼搏 2018-05-08 10:06:50

每天都在等待你的到了来!! 真的悠心的敬仰!!

共同度过黎明前的时光。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 10:17

@waxz1314 2018-05-07 10:57:12

随着存贷款利率不断上升货币衍生能力也会逐渐减弱，这也消灭 M2 的一种有效方法。

@waxz1314 2018-05-07 11:01:47

所以加息是控制资产泡沫最直接的办法，从源头上锁住了流动性，现在只能这样做不然货币信用体系就会被彻底打破。

@waxz1314 2018-05-07 11:08:04

现在矛盾已经摆在了面前，是保货币信用还是保资产？其实明眼人早已看出来，如果保资产货币信用会丧失，最终挪地方，资产归零，结果完败。

@ty_九伏一 2018-05-07 17:14:11

选择的保货币信用？他们智商有那么高嘛

都是太顾及面子问题，主动把经济增速的发展标准降下来泡沫就自然会破，可是面子太重要。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 10:19

随着美元加息的次数不断提高，一旦美元利率达到一定程度会加速推动美元汇率上升，同时人民币汇率相对美元汇率就会下跌，预期六月份就会开始形成。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 10:20

@waxz1314 2018-05-08 10:19:07

随着美元加息的次数不断提高，一旦美元利率达到一定程度会加速推动美元汇率上升，同时人民币汇率相对美元汇率就会下跌，预期六月份就会开始形成。

还是那句话，保护价格体系最有效的方法就是让汇率快速贬值。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 10:26

@waxz1314 2018-05-08 10:19:07

随着美元加息的次数不断提高，一旦美元利率达到一定程度会加速推动美元汇率上升，同时人民币汇率相对美元汇率就会下跌，预期六月份就会开始形成。

@waxz1314 2018-05-08 10:20:53

还是那句话， 保护价格体系最有效的方法就是让汇率快速贬值。

美元加息收割全球市场的羊毛我们不敢主动加息就是不能硬碰硬，那么唯一的办法就是降低汇率，其实看懂内幕的人早就看出了门道，美元加息为何不见美元指数上涨？这就是其中的内涵。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 10:29

@晓晓人 2018 2018-05-08 10:27:41

楼主，顶你！……加息就是要架在火上烤！慢慢的，慢慢的……

目前汇率还处在稳定阶段所以不急于加息，这才是加息的真正原因。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 10:31

@晓晓人 2018 2018-05-08 10:27:41

楼主，顶你！……加息就是要架在火上烤！慢慢的，慢慢的……

@waxz1314 2018-05-08 10:29:14

目前汇率还处在稳定阶段所以不急于加息，这才是加息的真正原因。

所以说一切目标都会朝着美元加息看齐，现在这个界限已经越来越明显。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 10:34

@晓晓人 2018 2018-05-08 10:27:41

楼主，顶你！……加息就是要架在火上烤！慢慢的，慢慢的……

我这样连贯性的发言是为了让大家能够更容易的阅读。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 10:38

@晓晓人 2018 2018-05-08 10:27:41

楼主，顶你！……加息就是要架在火上烤！慢慢的，慢慢的……

@waxz1314 2018-05-08 10:34:19

我这样连贯性的发言是为了让大家能够更容易的阅读。

那么接下来是加息还是允许汇率贬值？这是一种真实能力的考验。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 10:42

@晓晓人 2018 2018-05-08 10:27:41

楼主，顶你！……加息就是要架在火上烤！慢慢的，慢

慢的……

@waxz1314 2018-05-08 10:29:14

目前汇率还处在稳定阶段所以不急于加息，这才是加息的真正原因。

@ty_修身养性 548 2018-05-08 10:34:57

主要还有准备金好降，其实准备金已经下降到 8，小银行已经下降到 5，准备金下降空间其实没有多少。

对，再继续降准银行就会大麻烦，这一点不是不知道，看能不能顶住市场和资本对债务需求的压力。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 10:45

@晓晓人 2018 2018-05-08 10:27:41

楼主，顶你！……加息就是要架在火上烤！慢慢的，慢慢的……

@waxz1314 2018-05-08 10:29:14

目前汇率还处在稳定阶段所以不急于加息，这才是加息的真正原因。

@ty_修身养性 548 2018-05-08 10:34:57

主要还有准备金好降，其实准备金已经下降到 8，小银行已经下降到 5，准备金下降空间其实没有多少。

@waxz1314 2018-05-08 10:42:22

对，再继续降准银行就会大麻烦，这一点不是不知道，看能不能顶住市场和资本对债务需求的压力。

事实上无论将银行的准备金率降到多低都无法满足市场对资金的需求，这是把央行往沟里带。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 10:52

再继续降准银行就会出大麻烦，这一点不是不知道，看能不能顶住市场和资本对债务需求的压力。

那么接下来是加息还是允许汇率贬值？

现在问题已经由原来的保资产或是保外汇的层面逐步发展到加息还是贬值这种更直观、更直接的对立面中。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 11:01

@waxz1314 2018-05-08 10:52:22

再继续降准银行就会出大麻烦，这一点不是不知道，看能不能顶住市场和资本对债务需求的压力。

那么接下来是加息还是允许汇率贬值？

现在问题已经由原来的保资产或是保外汇的层面逐步发展到加息还是贬值这种更直观、更直接的对立面中。

这样就更容易理解了，保资产与保外汇目标太笼统，而加息或是贬值是不戴任何面具看得见摸得着的游戏。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 11:02

真相已经被层层剥开

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 11:06

@waxz1314 2018-05-08 10:52:22

再继续降准银行就会出大麻烦，这一点不是不知道，看能不能顶住市场和资本对债务需求的压力。

那么接下来是加息还是允许汇率贬值？

现在问题已经由原来的保资产或是保外汇的层面逐步发展到加息还是贬值这种更直观、更直接的对立面中。

@waxz1314 2018-05-08 11:01:03

这样就更容易理解了，保资产与保外汇目标太笼统，而加息或是贬值是不戴任何面具看得见摸得着的游戏。

@smellywolf01 2018-05-08 11:02:19

现在汇率 贬值到 6.36。。。央妈是不是想通了，开始保外汇了？

现在只有两条路可以走或是选择其一，要不加息，要不

贬值，其他的都走不通。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 11:14

关闭贸易就等于是允许汇率贬值，美国在没有解决贸易逆差的之前是不容许的。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 11:16

关闭贸易就等于是允许汇率贬值，美国在没有解决贸易逆差之前是不容许的，缩减两千五百亿需要多长时间？很快就能够算出来。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 11:17

@诡异金融 2018-05-08 11:10:21

按照不撞墙不回头来说，现在降准依旧是首选

再降银行会被挤兑，风险太大。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 11:19

@waxz1314 2018-05-08 10:52:22

再继续降准银行就会出大麻烦，这一点不是不知道，看能不能顶住市场和资本对债务需求的压力。

那么接下来是加息还是允许汇率贬值？

现在问题已经由原来的保资产或是保外汇的层面逐步发展到加息还是贬值这种更直观、更直接的对立面中。

@waxz1314 2018-05-08 11:01:03

这样就更容易理解了，保资产与保外汇目标太笼统，而加息或是贬值是不戴任何面具看得见摸得着的游戏。

@smellywolf01 2018-05-08 11:02:19

现在汇率 贬值得到 6.36。。。央妈是不是想通了，开始保外汇了？

@waxz1314 2018-05-08 11:06:02

现在只有两条路可以走或是选择其一，要不加息，要不贬值，其他的都走不通。

@天有光 2017 2018-05-08 11:17:50

楼主辛苦了，大家好

您好！

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 11:20

关闭贸易就等于是允许汇率贬值，美国在没有解决贸易逆差之前是不容许的，缩减两千五百亿需要多长时间？很快就能够算出来。

如果外汇被抽干了谁还会考虑和盯着你的汇率？

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 11:39

@waxz1314 2018-05-08 09:37:58

致各位网友

楼主所写的都是即写即发没有时间进行长篇大论的细致描述，望网友们谅解。

@ty_九伏一 2018-05-08 11:30:55

楼主是个有思想的人，忧国忧民

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 11:40

@waxz1314 2018-05-08 10:03:44

目前之所以房价还没有开始出现明显的下跌是由于美元加息对国内市场传导的太慢，也就是说国内只提高贷款利率而不加基准，更有很多人认为政府不会加息会一直拖下去，听起来似乎有些道理但是其实都是自圆其说，这是拿不加息做理由来掩饰对加息的恐惧。

现在可以确定，说美元加息是强弩之末的基本都是骗子，美元从13年退出宽松到15年开始加息至今政策计划与实际操作都完全一致，这是有计划有步骤的全盘布局，而非毫无盘算的.....

@waxz1314 2018-05-08 10:09:24

凡是阻止加息的都是掠夺者，提高贷款利率增加银行收

益，那么民众的存款利率为什么不加？银行的损失叫损失，难道百姓的损失就不是损失？

@ty_九伏一 2018-05-08 11:33:47

楼主看事，入木三分

抛开所有的假象才能够看清真相。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 14:53

降准的表现就是向资本利益低头或是认输。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 14:58

目前贸易顺差虽然比前值出现明显的扩大但是外汇总体数据却在减少，4月份外汇储备环比降180亿美元。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 15:01

@waxz1314 2018-05-08 14:58:51

目前贸易顺差虽然比前值出现明显的扩大但是外汇总体数据却在减少，4月份外汇储备环比降180亿美元。

这很可能是企业大量购汇来偿还外债引起的，目前还在观察中。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 15:02

4月份外汇储备环比降180亿美元

forex.hexun.com 2018-05-08 09:54

5月7日，中国人民银行公布的外汇储备规模数据显示，截至2018年4月末，我国外汇储备规模为31249亿美元，较3月末下降180亿美元，降幅为0.57%。

对此，国家外汇管理局有关负责人表示，4月份，我国跨境资金平稳运行，外汇市场继续呈现供求平衡格局。国际金融市场美元指数上涨超过2%，主要非美元货币相对美元下跌和资产价格回调等多重因素共同作用，外汇储备规模小幅下降。

交通银行(601328,股吧)金融研究中心首席金融分析师鄂永健昨日对《证券日报》记者表示，4月份外汇储备小幅下降约180亿美元。主因是在外储中，非美货币对美元贬值导致的汇兑变化。4月份美元指数上行，全月升幅超过2%，4月份欧元、日元和英镑分别对美元贬值约2%、2.8%、1.7%，估算因汇兑变化导致的外汇储备减少在180亿美元-190亿美元。4月份美债收益率上行，债券价格下跌，外储中持有的债券估值应该也是负的，所以综合算下来，如果剔除这些因素，4月份外汇储备应该是小幅增加的，跨境资金小幅净流入，并没有出现美元升值、美债利率走高背景下资金外流的情形。

“美元汇率和美债收益率的回调引起的估值减少是本月外汇储备规模减少的主要原因。”中国民生银行(600016,股吧)首席研究员温彬昨日对《证券日报》记者表示，一是4

月份美元指数明显回升，由3月末的89.9829升至91.8378，升值幅度为2.06%；欧元对美元汇率由3月末的1.2323贬至1.2079，贬值幅度为1.98%；美元对日元汇率由3月末的106.2850升至109.3400，升值幅度为2.87%；美元对主要货币升值，使外汇储备中非美元计价部分折算成美元计价后形成估值损失。二是4月份主要国家国债收益率走高，其中，美国10年期国债收益率由3月末的2.74%大幅升至2.95%，德国10年期国债收益率由3月末的0.53%升至0.60%，导致我国持有主要国家国债价格下降，外汇储备账面价值减少。

温彬表示，银行结售汇对近期外汇储备规模增长的支撑作用减弱。但贸易对外汇储备的影响存在较大不确定性。在温彬看来，今年3月份，我国出口同比负增长（-2.7%），进口增速回升至14.4%，贸易差额转为逆差。4月份PMI新出口订单回落0.6个点至50.70，加上中美贸易摩擦不断升级，未来的外贸形势仍不明朗，对外汇储备的影响存在一定的不确定性。

“中国经济基本面较好，经济运行基本平稳，外汇储备充足、各类外债指标均在安全线以内，因此不会发生资金大规模外流、货币明显贬值的情形，预计未来人民币汇率双向波动，对美元或有小幅贬值，跨境资金继续保持基本平衡。”鄂永健认为。

上述国家外汇管理局有关负责人介绍，今年以来，我国

经济展开局良好，转型升级深入推进，质量效益持续提升。
人民币对美元汇率双向波动并保持基本稳定，汇率预期合理
分化，境内外汇市场供求自主平衡。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 15:05

@ty_清静 718 2018-05-08 12:38:27

今天楼主连续性的解读，真是精彩！内心深处的一个焦
点明灯~!!!

这段时间持续审核，好久没有这样痛快淋漓了

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 15:08

希望大家也能够畅所欲言，酣畅淋漓的表达出内心世界，
这也是一种人生诉求。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 15:11

委内瑞拉货币消亡：法棍面包可换车位、香蕉鸡蛋换次
理发

2018-05-07 07:55:15

来源：凤凰国际 iMarkets

凤凰国际 iMarkets 编译自零对冲网站，对于委内瑞拉
经济而言，进入社会主义天堂并不像计划得那样顺利，实际
上，在马杜罗政权领导下，这个拥有世界最多石油储备的国
家不知为何逆转了方向，深陷经济地狱，由于其极度通货膨
胀已经达到了超高水平，人们现在只能进行物物交换。

正如彭博社记者法比奥拉·泽帕在彭博社“加拉加斯的生活”系列专题报道中描述得那样，在委内瑞拉，理一次发需要花费 5 根香蕉和 2 个蛋。

继续读下去，看看当货币消亡时将发生什么事情吧。

在委内瑞拉，理一次发需要花费 5 根香蕉和 2 个蛋

几天前，我用一根法国长棍面包换取停车位，非常顺利。

我有时间，但是和以往一样我没有博利瓦。在只收现金处的服务生有一些钞票，但是他暂时不能离开岗位。而那时附近的面包店正在售卖这位服务生最喜欢的面包。我们达成了交易：他让我把车停在那里，回来时额外带一块面包给他，而面包是用我的借记卡买的。他还补偿了我——给我一些零钱。

这就是在经济崩溃时人们的交易方式。如果某人有大量的某样东西，但是有很少的另一样东西，这时候就可以做一些交换。我就曾用我的玉米面与高校的朋友交换大米，用蛋与我的弟媳交换食用油。我也与街头小贩进行过物物交换，比如，用一公斤的糖买某种品牌的面粉。Facebook 上还有专门为方便物物交换建立的页面和聊天群，交换的东西从牙膏到婴儿配方奶粉等等。

乡村的理发师通过理发换取丝兰、香蕉或者蛋。摩托的士会把你带你想要去的地方以换取一条香烟。我最喜欢的墨西哥饭馆的老板会用一盘墨西哥卷饼、肉馅玉米卷饼、玉

米粽子和玉米饼换几包餐巾纸。在我办公室附近的快餐连锁店，负责登记的人员会让我不用付钱就打包带走鸡肉、米饭和青菜，而我则向他承诺过几天会付他 80 万博利瓦。

依赖于这种信赖进行交易在几年前是闻所未闻的。慈善也有了新的方式。现在我孩子同学的父母们会为穷人收集衣物，而邻居会为儿童医院收集玩具。我的朋友莉迪亚——一位财产权律师会给那些无家可归的人们送家庭自制的肥皂。

我很愿意将所有这些行为视为团结的表现，视为在基础物资和通胀率攀升的困难时期加拉加斯人的体面的证据。我知道在大多数情况下动机是必要的，即使它是绝望。但是没关系。将新鲜出炉的长棍面包交给停车处的服务员，让我们两个人都笑了，即使只在这一刻。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 15:18

看到委内瑞拉现在如此的悲催会有何感想？

真心希望保住国家的外汇不再重蹈委国的覆辙，这才是国之幸、百姓之万福。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 15:24

@waxz1314 2018-05-08 15:18:12

看到委内瑞拉现在如此的悲催会有何感想？

真心希望保住国家的外汇不再重蹈委国的覆辙，这才是国之幸、百姓之万福。

缺少外汇的国家必然会开动印钞机拼命造钞，只是国家现在还没有走到这一步。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 15:27

现在网上流传着未来国内会是哪种模式，这个需要解释一下。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 16:49

@waxz1314 2018-05-08 15:27:34

现在网上流传着未来国内会是哪种模式，这个需要解释一下。

这个问题还要从消费说起

一个国家的发展动力主要看消费能力，市场消费才是经济发展的基础，从以前的消费升级到目前的扩大消费这说明市场已经开始转变，这种转变不是朝着好的方向转变而是逐步弱化，也就是说消费市场出现了严重问题，不然不会大力主张消费。

众所周知消费是第一生产力，凡是具有持续消费能力的国家都不会长期的衰败，而距今为止国内消费市场主要依靠哪些动力来支撑？大致分为投资、出口、基建这三方面，目前在贸易战持续发作的环境下出口市场严重受阻，而随着房地产疯狂发展现在也已经达到过剩状态，投资乏力的现象越来越凸显，那么唯一能够依靠的就是基建项目，这是稳定就

业与增加居民收入的保障性工作。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 17:03

再爆雷!三家上市公司现债务违约!

A+A-2018-05-07 18:12:253.6 万和讯网

扎堆违约的上市公司。

违约常态化真不是空谈,2018年才过去了4个月,今年已有16只债券出现违约,涉及公司包括四川煤炭、大连机床、丹东港、亿阳集团、中城建、神雾环保(300156,股吧)、富贵鸟、春和集团、中安消(600654,股吧)等9家公司,涉及金额合计高逾130余亿元。这次违约的阵地转移到了上市公司,近日再曝3家上市公司债务违约。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 17:12

@waxz1314 2018-05-08 15:27:34

现在网上流传着未来国内会是哪种模式,这个需要解释一下。

@waxz1314 2018-05-08 16:49:24

这个问题还要从消费说起

一个国家的发展动力主要看消费能力,市场消费才是经济发展的基础,从以前的消费升级到目前的扩大消费这说明市场已经开始转变,这种转变不是朝着好的方向转变而是逐步弱化,也就是说消费市场出现了严重问题,不然不会大力

主张消费。

众所周知消费是第一生产力，凡是具有持续消费能力的国家都不会长期的衰败，而距今为止国内消费市场主要依靠哪些动力来支撑？大致分为投资、出口、基建这三.....

从上面这段可以看出，国内经济发展与收入增长并不是依靠实体经济，更不依赖高端科技与制造业的良性循环，大力发展基建项目不但高耗能而且几乎不会产生任何收益，这与今后陷入贫穷落后的局面只有一步之遥。

作者:waxz1314 日期:2018-05-08 17:14

@公民权利 2013 2018-05-08 17:08:01

@waxz1314 :本土豪赏 50 个 码字光荣 (5000 赏金) 聊表敬意，好男要写书，好女要码字。【 我也要打赏 】

承蒙厚爱，谢谢！

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 08:33

@马鑫鑫 K 2018-05-08 22:42:23

新楼盘必须结顶之后才发放住房贷款 今天杭州不少银行接到这个通知

{SIMAGE} <http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2Fm%2F293934054.jpg> {EIMAGE}

@真不想再来 2018-05-09 08:19:01

楼市的各种玩法，目的就是维持高价榨取屁民血汗钱！

购房者是在全国居民集体奉献出低利率存款给银行却要承受高贷款利率之苦，这就是去金融杠杆加楼市去库存的调控手段，看清这一环节才能够真正理解房地产调控政策的重要意义。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 08:34

今天天涯论坛很诡异，首页打不开，不知道各位有没有这种情况？

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 08:48

海关总署：4月出口增速由负转正 大豆进口量减少

finance.sina.com.cn 2018年05月08日 11:48

海关总署：中国4月出口增速由负转正，大豆进口量减少

来源：澎湃新闻

2018年4月9日，江苏南通港口集团狼山港务分公司忙着卸运进口大豆。视觉中国 资料

2018年4月9日，江苏南通港口集团狼山港务分公司忙着卸运进口大豆。视觉中国 资料

5月8日，据海关总署公布数据，以人民币计，4月份，

中国进出口总值 2.36 万亿元，比去年同期(下同)增长 7.2%。其中，出口 1.27 万亿元，增长 3.7%；进口 1.09 万亿元，增长 11.6%；贸易顺差 1828 亿元，收窄 27%。

3 月份，中国出口增速曾由正转负报-9.8%，为去年 2 月份以来首现负增长。

今年前 4 个月，中国货物贸易进出口总值 9.11 万亿元人民币，增长 8.9%。其中，出口 4.81 万亿元，增长 6.4%；进口 4.3 万亿元，增长 11.7%；贸易顺差 5062.4 亿元，收窄 24.1%。

前 4 个月，中美贸易总值为 1.24 万亿元，增长 5.9%，占中国外贸总值的 13.6%。

前 4 个月，大豆进口量减少，进口 2649 万吨，减少 3.8%，进口均价为每吨 2723.8 元，下跌 8%。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 08:53

要闻快讯：港元拆息飙升 银行体系流动性趋紧

红刊财经 2018-05-08 08:28

受香港银行体系总结余减少等因素影响，3 个月港元 Hibor（香港银行同行业拆借利率）已连续上涨 16 天，于 7 日报 1.74220%，创 2008 年以来新高。随着 Hibor 上升和银行总结余下降，银行体系流动性收紧。

为保障资金来源，香港银行陆续调高定期存款利率；与此同时，多年没有上涨的商业银行最优惠利率也或将于年内

上调。

Hibor 升至近十年新高

金管局自上月 12 日起动用 513 亿元香港银行体系结余承接港元沽盘，捍卫联系汇率后，银行体系结余的流动性已由 4 月 11 日的 1798 亿港元降至 1284 亿港元。

对此，业内人士分析，包括香港金管局卖出美元、买入港元在内，上市公司集中派息、大型新股上市、季结效应和美联储继续升息等综合因素，导致了香港银行体系流动性收紧，推高了 Hibor 的上行压力。其中，3 个月港元 Hibor（香港银行同行业拆借利率）已创 2008 年 12 月以来新高。

作为按揭等主要贷款利率基准的 1 个月港元 Hibor，上月底也一度升至 1.30% 上方，创 2008 年 12 月以来新高。另外，受月结和平安好医生大型 IPO 招股活动影响，上月底，反映短期资金成本的 1 周港元 Hibor 由当周的 0.50589% 一度跳升逾 1% 水平。市场人士分析指出，随着小米正式递交赴港上市申请，并可能由此成为近 4 年来最大的新股 IPO 项目，因此市场预期将会冻结大量资金，流动性将再度趋紧。

不过值得注意的是，在 3 个月港元 Hibor 一路走高的同时，3 个月美元 Libor 的增长却逐渐趋平。其中，4 月 3 日以来，3 个月港元 Hibor 从 1.2100% 上升至 5 月 4 日的 1.74220%，涨幅逾 53 个基点；而 3 个月美元 Libor 则从 2.3208% 上升至 5 月 4 日的 2.3691%，涨幅不到 5 个基点，目

前港美拆息息差也已从上月 100 个基点高位收窄至 65 个基点，港汇逐渐走强。而随着港美拆息息差的收窄，套利交易可能减少，资金或减慢流出，将缓解资金流动性紧张状况。

最优惠利率有望上调

金管局副总裁李达志上月中旬曾提醒，“银行间结余缩小之际，随着资金的流出，香港利率会慢慢跟随美元的加息方向，预计香港利率水平将渐进上升。”

实际上，随着短期拆息飙升，已迫使香港银行纷纷寻求其他资金来源，规模达 2920 亿美元的香港定期存款市场的竞争正在日益加剧。业内人士透露，在加息周期来临前夕，各家银行都在为锁定资金来源做准备。

其中，汇丰银行 5 月 2 日宣布上调港元定存利率，10000 港元以上新资金六个月定存利率 1.35%，十二个月定存利率可达 1.6%，但仅仅适用于指定的综合理财户口，优惠期至 6 月底。

另据彭博消息，目前从渣打银行到工银亚洲的香港银行已经将部分定期存款利率上调至 2% 以上。中信银行国际则对三个月期港元定期存款的新储户提供高达 3% 的年利率。

近日，花旗香港也宣布，由 5 月 4 日起至 5 月 18 日，新客户以 5 万港元或以上开立 3 个月港元定期存款，并持有指定产品结存，可享 1.5% 年利率。

不过更加值得关注的是与投资 and 消费行为息息相关的

商业银行最优惠利率。受制于与美元挂钩的联系汇率制度，此前香港会跟随美联储加息而上调最优惠利率，但近年来，由于香港银行体系流动性充裕，在美联储持续加息两年半后，香港商业银行最优惠利率一直没有上升。不过机构认为，这种局面将在今年结束。

对此，野村证券表示，今年第二季度香港商业银行将上调最优惠利率，其中，中银会有更主动的存款策略，以及有潜力改善贷款定价。

早前星展银行分析，香港随时会进入加息周期，预计香港今年甚至会加3次息，最优惠利率可能加至5.75%（现时为5%）。中金则预计，2018年香港最优惠贷款利率可能上升75-100个基点。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 08:55

@lzhzhenhui 2018-05-09 08:51:56

经参报头版评论：央行未来或仍会选择跟随美联储加息
开始吹风了

因为马上就要进入六月份了，该来的迟早会来。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 08:59

@lzhzhenhui 2018-05-09 08:51:56

经参报头版评论：央行未来或仍会选择跟随美联储加息
开始吹风了

@waxz1314 2018-05-09 08:55:55

因为马上就要进入六月份了，该来的迟早会来。

香港已经提前行动，拆借利率飙升是加息前的预兆。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 09:06

@lzhzhenhui 2018-05-09 08:51:56

经参报头版评论：央行未来或仍会选择跟随美联储加息
开始吹风了

@waxz1314 2018-05-09 08:55:55

因为马上就要进入六月份了，该来的迟早会来。

@waxz1314 2018-05-09 08:59:53

香港已经提前行动，拆借利率飙升是加息前的预兆。

香港是联系汇率制一般对美元波动比较敏感，这对降低
货币风险起着很大作用。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 09:12

现在楼市完全是靠制度的力量托着而不是依靠信用支
撑，那么究竟是房价绑架了政府还是制度绑架了房价？

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 09:19

@waxz1314 2018-05-09 09:12:22

现在楼市完全是靠制度的力量托着而不是依靠信用支撑，那么究竟是房价绑架了政府还是制度绑架了房价？

目前美国方面已经开始采取第三轮的强势措施，谈判加强强化紧缩势头，紧接着是美元中期加息，在美元预期不变的环境下国内很难寻找宽松和喘息的机会。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 09:24

@lzhzhenhui 2018-05-09 08:51:56

经参报头版评论：央行未来或仍会选择跟随美联储加息开始吹风了

@waxz1314 2018-05-09 08:55:55

因为马上就要进入六月份了，该来的迟早会来。

@waxz1314 2018-05-09 08:59:53

香港已经提前行动，拆借利率飙升是加息前的预兆。

@waxz1314 2018-05-09 09:06:38

香港是联系汇率制一般对美元波动比较敏感，这对降低货币风险起着很大作用。

@lzhzhenhui 2018-05-09 09:15:50

今天新浪财经和外汇开始出现加息的新闻，估计六月份来了，真撑不住了

这是给银行和企业发信号，争取在下一轮的加息到来之时尽快完成调整。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 09:44

@waxz1314 2018-05-09 09:12:22

现在楼市完全是靠制度的力量托着而不是依靠信用支撑，那么究竟是房价绑架了政府还是制度绑架了房价？

@waxz1314 2018-05-09 09:19:56

目前美国方面已经开始采取第三轮的强势措施，谈判加强紧缩势头，紧接着是美元中期加息，在美元预期不变的环境下国内很难寻找宽松和喘息的机会。

可以预见，今后很多节点几乎会在同一时间内出现，外汇急剧损耗与汇率贬值节点应该是同步，债务系统危机与资产泡沫节点也是患难与共，银行利率与个人存款更是相濡以沫。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 10:15

@waxz1314 2018-05-09 09:12:22

现在楼市完全是靠制度的力量托着而不是依靠信用支撑，那么究竟是房价绑架了政府还是制度绑架了房价？

@waxz1314 2018-05-09 09:19:56

目前美国方面已经开始采取第三轮的强势措施，谈判强化紧缩势头，紧接着是美元中期加息，在美元预期不变的环境下国内很难寻找宽松和喘息的机会。

@waxz1314 2018-05-09 09:44:00

可以预见，今后很多节点几乎会在同一时间内出现，外汇急剧损耗与汇率贬值节点应该是同步，债务系统危机与资产泡沫节点也是患难与共，银行利率与个人存款更是相濡以沫。

大国科技已经被中兴事件彻底撕掉了伪装，那么今后房地产泡沫靠什么来刺破？其实真正揭穿假象的并不是外力而是自己内部，外力只不过起的是一种引导作用，病发身亡的主要原因是病情严重并恶化，医生只是负责的指出了患者的病因。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 10:28

@waxz1314 2018-05-09 09:12:22

现在楼市完全是靠制度的力量托着而不是依靠信用支

撑，那么究竟是房价绑架了政府还是制度绑架了房价？

@waxz1314 2018-05-09 09:19:56

目前美国方面已经开始采取第三轮的强势措施，谈判加强紧缩势头，紧接着是美元中期加息，在美元预期不变的环境下国内很难寻找宽松和喘息的机会。

@waxz1314 2018-05-09 09:44:00

可以预见，今后很多节点几乎会在同一时间内出现，外汇急剧损耗与汇率贬值节点应该是同步，债务系统危机与资产泡沫节点也是患难与共，银行利率与个人存款更是相濡以沫。

@waxz1314 2018-05-09 10:15:37

大国科技已经被中兴事件彻底撕掉了伪装，那么今后房地产泡沫靠什么来刺破？其实真正揭穿假象的并不是外力而是自己内部，外力只不过起的是一种引导作用，病发身亡的主要原因是病情严重并恶化，医生只是负责的指出了患者的病因。

拖延时间肯定治愈不了重病，很多人总是拿拖延来解决所有问题，就好像拖延是救命的神药一样，如果都靠拖延时

间来化解危机或许我们现在还是大秦 N 帝的臣民。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 10:28

@waxz1314 2018-05-09 09:12:22

现在楼市完全是靠制度的力量托着而不是依靠信用支撑，那么究竟是房价绑架了政府还是制度绑架了房价？

@waxz1314 2018-05-09 09:19:56

目前美国方面已经开始采取第三轮的强势措施，谈判加强紧缩势头，紧接着是美元中期加息，在美元预期不变的环境下国内很难寻找宽松和喘息的机会。

@waxz1314 2018-05-09 09:44:00

可以预见，今后很多节点几乎会在同一时间内出现，外汇急剧损耗与汇率贬值节点应该是同步，债务系统危机与资产泡沫节点也是患难与共，银行利率与个人存款更是相濡以沫。

@waxz1314 2018-05-09 10:15:37

大国科技已经被中兴事件彻底撕掉了伪装，那么今后房地产泡沫靠什么来刺破？其实真正揭穿假象的并不是外力而是自己内部，外力只不过起的是一种引导作用，病发身亡的主要原因是病情严重并恶化，医生只是负责的指出了患

者的病因。

拖延时间肯定治愈不了重病，很多人总是拿拖延来解决所有问题，就好像拖延是救命的神药一样，如果都靠拖延时间来化解危机或许我们现在还是大秦 N 帝的臣民。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 15:44

@lzhzhenhui 2018-05-09 10:44:48

美联储主席鲍威尔：新兴市场的脆弱性有所下降。

不少新兴市场国家已经采取了更加灵活的汇率制度。

除中国外的新兴市场公司债风险有限。专门提醒，除中国外，言外之意中国的公司债风险很大啊，公司债是不是指国企的僵尸企业，还有重中之重的房企，房企，房企

@真不想再来 2018-05-09 15:13:08

请楼主解读一下，这言外之意是否正在 ZG 的七寸呢

很明显这是在锁定目标，其他国家都不是问题，唯独中国不行必须压制。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 15:53

贸易战的出现已经不是简单的磋商问题，而是一种真正实力上的较量，实力对赌主要是靠消耗能量，外储目标太大已经被狼群死死的盯上。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 16:00

贸易战的出现已经不是简单的磋商问题，而是一种真正实力上的较量，实力对赌主要是靠能量消耗，能够通过贸易协商解决的问题肯定不是问题，接下来看川普的下一步计划。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 16:12

@waxz1314 2018-05-09 16:00:45

贸易战的出现已经不是简单的磋商问题，而是一种真正实力上的较量，实力对赌主要是靠能量消耗，能够通过贸易协商解决的问题肯定不是问题，接下来看川普的下一步计划。

资产端根本不是川普的主战场，人家是冲着外储和金融市场来的，而现在还在拼命的保资产这不是明摆着就是南辕北辙。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 16:19

@waxz1314 2018-05-09 16:00:45

贸易战的出现已经不是简单的磋商问题，而是一种真正实力上的较量，实力对赌主要是靠能量消耗，能够通过贸易协商解决的问题肯定不是问题，接下来看川普的下一步计划。

@waxz1314 2018-05-09 16:12:42

资产端根本不是川普的主战场，人家是冲着外储和金融市场来的，而现在还在拼命的保资产这不是明摆着就是南辕

北辙。

现在也不想想，香港都放弃资产开始加息了，而香港已经经历过一次，在这方面是有先见之明的，大陆完全不用费心劳神的去琢磨应对措施效仿香港做法就行。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 16:22

社会主义制度国家的房价比资本主义制度国家的房价更高，这是何等的优越。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 16:33

@waxz1314 2018-05-09 16:22:49

社会主义制度国家的房价比资本主义制度国家的房价更高，这是何等的优越。

再加上六个钱包真是优越的不得了

六个钱包的出现可以说是直击楼市的命门，这说明居民存款已经接近枯竭，后市支撑开始乏力，同时也表明今后加息已经无后顾之忧。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 16:41

@waxz1314 2018-05-09 16:22:49

社会主义制度国家的房价比资本主义制度国家的房价更高，这是何等的优越。

@waxz1314 2018-05-09 16:33:20

再加上六个钱包真是优越的不得了

六个钱包的出现可以说是直击楼市的命门，这说明居民存款已经接近枯竭，后市支撑开始乏力，同时也表明今后加息已经无后顾之忧。

棚改债相继推出也印证了资金短缺的这一事实，棚改与货币安置才是楼市的擎天立柱，棚改倒下了房地产这场历史剧目也就该收场了。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 16:53

事实证明，所有国家都是靠加息来挽救汇率和稳定市场的，只不过加息要看时机，很多实例告诉我们加息宜早不宜晚，眼前就有现成的榜样“阿根廷”。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 16:57

@waxz1314 2018-05-09 16:00:45

贸易战的出现已经不是简单的磋商问题，而是一种真正实力上的较量，实力对赌主要是靠能量消耗，能够通过贸易协商解决的问题肯定不是问题，接下来看川普的下一步计划。

@waxz1314 2018-05-09 16:12:42

资产端根本不是川普的主战场，人家是冲着外储和金融市场来的，而现在还在拼命的保资产这不是明摆着就是南辕

北辙。

@waxz1314 2018-05-09 16:19:27

现在也不想想，香港都放弃资产开始加息了，而香港已经经历过一次，在这方面是有先见之明的，大陆完全不用费心劳神的去琢磨应对措施效仿香港做法就行。

@smellywolf01 2018-05-09 16:42:41

我堂堂大陆 咋么能效仿香港这弹丸之地的方法，传出去有损大人面子，不行不行，继续降准~~

如果降准降不动了怎么办？而且继续降准今后谁来给银行兜底？

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 17:01

@waxz1314 2018-05-09 16:00:45

贸易战的出现已经不是简单的磋商问题，而是一种真正实力上的较量，实力对赌主要是靠能量消耗，能够通过贸易协商解决的问题肯定不是问题，接下来看川普的下一步计划。

@waxz1314 2018-05-09 16:12:42

资产端根本不是川普的主战场，人家是冲着外储和金融市场来的，而现在还在拼命的保资产这不是明摆着就是南辕

北辙。

@waxz1314 2018-05-09 16:19:27

现在也不想想，香港都放弃资产开始加息了，而香港已经经历过一次，在这方面是有先见之明的，大陆完全不用费心劳神的去琢磨应对措施效仿香港做法就行。

@smellywolf01 2018-05-09 16:42:41

我堂堂大陆 咋么能效仿香港这弹丸之地的方法，传出去有损大人面子，不行不行，继续降准~~

@waxz1314 2018-05-09 16:57:18

如果降准降不动了怎么办？而且继续降准今后谁来给银行兜底？

银行没有准备金后果可想而知，这难道就是所谓的金融创新？贻笑大方，哈哈。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 17:05

阿根廷三次绝望式加息稳比索不是没有道理，更是没有办法的办法，如果不想陷入阿根廷那样的危机就只有提前行动。

作者:waxz1314 日期:2018-05-09 17:08

@18795614436 2018-05-09 17:03:25

顶顶楼主

谢谢，今天就说这些。

作者:waxz1314 日期:2018-05-10 10:48

美国缩减贸易逆差同时国内必然会扩大贸易逆差，在出口持续缩减进口逐步扩大的前提下外储会进一步的减少，这是自加入世贸组织以来从未有过的挑战。今后如果外汇减少的幅度迅速增大极有可能会引发资本恐慌性集中外逃，这也是推动加息预期提前到来的一种方式。现在加息已经被监管部门提上议事日程，除了债务系统不支持加息外其他领域已经做好准备工作。也许有人会说楼市和房价不会支持加息，这个问题在很早以前就已经多次说过，楼市房价在汇率和外汇面前根本算不了什么，只是在去年那个时候说很多人都无动于衷甚至有人嗤之以鼻，但是今天再次重申这个问题相信大家都会默许。当然也有少数人依然把债务负担当作是不加息的正当理由，今天可以明确这一点，债务节点同时也是全国居民存款余额的节点，当银行存款余额不再支持债务延续的时候，政府机构能不能继续拿的出外汇来补充基础货币？没有外汇占款何来的基础货币？即使是为了救燃眉之急、情急之下凭空印钞那么控制汇率问题抛给谁来负责？阿根廷就是活鲜鲜的例子。

作者:waxz1314 日期:2018-05-10 10:52

美国缩减贸易逆差同时国内必然会扩大贸易逆差，在出口持续缩减进口逐步扩大的前提下外储会进一步的减少，这是自加入世贸组织以来从未有过的挑战。今后如果外汇减少的幅度迅速增大极有可能会引发资本恐慌性集中外逃，这也是推动加息预期提前到来的一种方式。现在加息已经被监管部门提上议事日程，除了债务系统不支持加息外其他领域已经做好准备工作。也许有人会说楼市和房价不会支持加息，这个问题在很早以前就已经多次说过，楼市房价在汇率和外汇面前根本算不了什么，只是在去年那个时候说很多人都无动于衷甚至有人嗤之以鼻，但是今天再次重申这个问题相信大家都会默许。当然也有少数人依然把债务负担当作是不加息的正当理由，今天可以明确这一点，债务节点同时也是全国居民存款余额的节点，当银行存款余额不再支持债务延续的时候，政府机构能不能继续拿的出外汇来补充基础货币？没有外汇占款何来的基础货币？如果是为了救燃眉之急、情急之下凭空印钞，那么控制汇率这个严重问题抛给谁来负责？阿根廷就是活鲜鲜的例子。

作者:waxz1314 日期:2018-05-10 11:09

现在有人把所有矛盾和怨恨都集中在美国身上，认为是美国制造了全面恐慌，先不管这种观点是否正确，首先确认一下，是谁在大搞房地产？是美国人让搞的吗？即使是美国

人支持发展房地产但是也不能不顾国家今后的科技发展。我的观点一直都没有改变，国家要兼顾发展，而且要把科技放在第一位，谁都知道落后就会被挨打，可是你们偏偏自甘堕落，自己往绝路上走，这就没办法了。

作者:waxz1314 日期:2018-05-10 11:22

@gongzifang 2018-05-10 11:12:17

【邓海清：CPI 重回“1时代”，基本面支持“央行持续降准”】4月CPI同比低于市场预期，明显低于前值，“2018年高通胀纯属杞人忧天”得到充分验证。我们预测，2018年全年CPI同比中枢2%。4月CPI同比1.8%，明显低于前值水平，主要是受猪肉价格大幅下滑的拖累。预测2018年全年CPI同比中枢2%，不存在通胀压力导致央行货币政策收紧的可能性。2018年甚至更长的时间内，应当根据适当的频率连续降准。

@gongzifang 2018-05-10 11:15:26

这才是好专家

套路够深的，先把他家里的钱都拿出来全部借给无力还钱却又最需要买房的人看看他愿意不愿意？

作者:waxz1314 日期:2018-05-10 11:31

高房价不但破坏了人类发展而且也违背了人伦道德，是

近代历史上最大的污点。

作者:waxz1314 日期:2018-05-10 15:36

《高房价扭曲下房产人的灵魂》

自从买房后被定性为“合格的市民”房产人每天都无比的兴奋，因为别人拿不出六个钱包而他们可以凑够，为此特别骄傲，而且背上“房奴”的称号有种莫名的自豪，是啊，一般人连当房奴的机会也没有。其实这并不是买房的人自身多有本事而是背后让别人买房的人才是真的厉害，他们不但通过高房价洗劫了大多数人的财富同时还让房产持有人从心理上也得到了满足。在这种虚荣心的强势促使下每个月按期还房贷已经成为一种乐趣，甚至没有房贷的人都不配谈人生。无论生活再苦、工作再累想想房贷都必须咬牙坚持，这种精神多么可贵!!!更让人不可思议的是所有房产人都坚定不移的致死维护高房价，誓死与房地产共存亡，如果谁谈房价下跌就视他为敌。不知道这些人被使用了什么魔法竟如此的顽固不化，最阴险的是那些幕后洗劫者们，大张旗鼓的公开合法抢劫，敢于与民为敌。

这个世道真的要变？

作者:waxz1314 日期:2018-05-10 15:59

以前说楼市去库存是句空话现在越来越证实了这个观点，只要有开发商存在的一天楼市就会有库存，因为开发商是职业库存的建设者，在利益面前房企不会有节制的控制开

发。

用托房价的思路来应对贸易战过于牵强附会，道理就是打不过别人拿自家孩子出气，房价与贸易战有没有直接联系，如果说有关系也是由于房价过高束缚了国内打贸易战的手脚导致了一再退让的局面。

所以那些真正痛恨美国人的人更应该拿高房价撒撒气，都是高房价惹的祸，不然国家不会这样前怕狼后怕虎的委曲求全，资产泡沫也是被美国人抓住的一项致命弱点。

作者:waxz1314 日期:2018-05-10 16:17

如果想打破当前的科技瓶颈就必须彻底放弃炒作资产，从根本上改变思维模式，没有科技就没有广泛的就业市场，单靠房地产如何支撑的起大国的全部人力？

作者:waxz1314 日期:2018-05-10 16:42

@lzhzhenhui 2018-05-10 16:29:26

楼主这帖子好像小 BIAN 很关注

我这几天的回复一直吞掉

也没说什么，也不敏感

每个帖子都在全面监视之下，放心的发言吧。

作者:waxz1314 日期:2018-05-10 16:46

六月份美元继续加息接下来会有大量持有外债的企业开始焦虑，严控外汇让企业外债压力剧增，去年那些拼命举

外债的企业今后都将会陷入了绝境。

作者:waxz1314 日期:2018-05-10 16:52

六月份美元继续加息接下来会有大量持有外债的企业开始焦虑，严控外汇让企业外债压力剧增，去年那些拼命举外债的企业今后都将会陷入绝境。

一边是美国开始封锁出口市场，一边是美元持续加息，同时内部外汇不断缩减，即使是短期顺差也无法确保外汇不再流失。

先解决企业外债才是正道。

作者:waxz1314 日期:2018-05-10 17:11

当真正看清了大换水的手法或许已经晚了

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 09:05

@无心插柳 oy 2018-05-10 17:34:51

楼主讲这么多 无非就是想加息 加吧 加吧 感觉神经快衰弱了 哈哈

既然你已经看的不耐烦了我就实话告诉你，我说这么多而且不是以整篇文章的形式呈现出来，你知道是为什么吗？这是有原因的，整篇文章容易被别人复制，想出名的人一般都会采取整篇论述的方式发表，因为我不但不想出名而且明白树大招风的道理，所以我从来不会像写论文那样通篇大论的显摆自己。

我的宗旨就是发人深省、而不在乎出名，把内容化整为零是一种有效的保护措施，以上是个人浅见还希望大家不要见笑。

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 09:17

现在看来不仅债务系统混乱而且对发钞的监管也存在着很大的缺陷，以总体外汇（包括外债）为锚发行货币这自身就是一种高风险，因为外汇中包含了巨额外债，以外币发行货币是新兴市场国家的通病。这样做的风险就是一旦美元开始走强，政府部门担心本币贬值必然会通过抛售外汇来稳定汇率，由于本币发行基数是锚定在不牢靠的外债基础上，所以抛售的外汇越多货币风险系数就会越大。

看一个国家的货币表现不一定在于它的外汇储备是多少，如果外汇是建立在以融资形式的基础上，那么外汇储备基数过大并不是好现象，这句话是有一定道理的。

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 09:23

每一段都力求经典且表达出想要看到的要点

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 09:30

央行易纲详解新规 要拆 30 万亿的“雷”

东方头条 05-10 03:09

作者： 李正鑫

财经分析人士指出，中国民众将有踩到“雷”的风险。

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 09:30

日前，中国正式公布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》。中国央行行长易纲在接受媒体采访时表示，将处置影子银行风险。而规模已达 30 万亿元的银行理财正涵盖其中，财经分析人士指出，中国民众将有踩到“雷”的风险。

在 2017 年 11 月，中国央行、银监会、证监会、保监会、外汇管理局五部门联合发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》后，一个辐射上百万亿元规模资产管理行业的金融监管新格局就已逐渐呈现。

现在，足以重构中国内地资管市场的资管新规，《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》已经正式下发。

5 月 8 日，据《北京商报》报道，中国央行行长易纲在接受媒体采访时表示，资管新规的发布主要有四方面考虑，包括有序化解和处置“影子银行”风险、防止资金空转和脱实向虚、提高市场准入和监管公平性，以及金融创新等。

伴随着近年来的快速扩张，资产管理行业逐渐暴露出交叉投资、放大杠杆、同业套利、脱实向虚等一系列问题。易纲表示，“影子银行”构成潜在的系统性风险，亟待有序化解和规范；考虑了市场承受能力，设置了合理的过渡期，有序处置存量资产，防范处置风险的风险。

可以看到，在制定新规的几方面考虑中，有序化解和处置“影子银行”风险被放在了首位。中国银行业的理财产品属

于影子银行的范畴，其规模已达 30 万亿元人民币。近年来规模增长很快，快速膨胀且不受控的银行理财是金融业的一大隐患，这也引发北京当局的高度关注。

所谓"影子银行"，是指游离于银行监管体系之外、可能引发系统性风险和监管套利等问题的信用中介体系。业内公认的"影子银行"有几大特点，即链条过长、杠杆过高、结构性过于复杂、存在着监管套利和监管真空区域。

据中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军介绍，"影子银行"主要是指那些提供信贷、融资等银行服务，但又不是按照监管要求来进行管理的金融机构。

中国内地财经分析人士齐俊杰撰文表示，根据资管新规的要求，刚性兑付一定要打破，也就是说未来一个项目对应一份钱，如果项目出问题，金融机构将不能再腾挪资金，该违约就违约，该延期偿还就延期偿还，这就是明确以后这种高息理财和信托将不再保本，人们是有踩到"雷"的风险的，这就把风险放到了表面上。尽早退出高收益高风险理财市场，或者进行分散投资，不要只看平台就去买理财，超过 5%收益的理财，每上升一个点，就是一份风险补偿，如果超过 15%的年化收益，那么风险就接近了 100%，不要真等到踩"雷"的时候，才想起那是自己的血汗钱。

此前易纲对"影子银行"的问题也多次表态。

在 3 月 25 日，中国央行新任行长易纲出席 2018 中国发

展高层论坛，这是易纲出任央行行长后首次公开演讲。对于中国经济面临的问题，在易纲的演讲中出现最高频率的一词是"风险"。他承认："目前中国面临着一些潜在的金融风险，主要体现为宏观上仍然存在着高杠杆的风险，特别是企业部门的杠杆依然较高，部分国有企业的杠杆居高不下，地方政府隐形债务问题，居民部门杠杆率较快上升，都值得关注"。

除此以外，易纲表示，部分领域和地区的金融乱象仍然比较突出，不规范的影子银行存量仍然比较大。"一些机构在没有取得金融牌照的情况下非法从事金融业务，部分非法金融活动，借助金融创新和互联网之名迅速地扩张"。

在1月底，易纲发文剖析2018年货币政策调控面临的问题。他透露，央行将探索把影子银行、房地产金融、互联网金融等纳入宏观审慎政策框架。"要健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，守住不发生系统性金融风险的底线"。

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 09:32

@深渊凝视 2020 2018-05-11 09:27:01

现在已经一个个的债务爆表了，还没基准利率加息呢！
口子一开呢？

所以说真正风险还在后面。

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 10:01

今天郑重宣布房价未来的走势

一二线城市楼市继续盘整已成定局，政府必须保住一二线城市这块阵地，否则兵败如山倒，他日归故里。现在突破口重点是三四线城市，由于三四线城市处于不上不下的位置，虽然影响力不是很大但是却是最难控制也是最薄弱的环节，所以今后三四线城市的楼市会率先被攻克，而且这个时间点就在今年的年底。

我是第一次这样明确给出房价走势时间预测的，我向来处事谨慎，没有确凿的把不会胡乱猜测，希望不会被打脸。

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 10:04

@18795614436 2018-05-11 09:53:28

李总在日本说全面开放制造业，楼主你怎么看？

不放开已经没有更好的路子走了，还是制造业加科技发展稳妥。

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 14:44

创纪录新高！美国四月联邦预算盈余达到 2140 亿美元

www.qhlt.cn 8920-1-1

美国国会预算办公室表示，美国 4 月创下史上最大月度预算盈余，反映出经济活动较去年同期更为强劲。

美国财政部周四在其月度预算报告中称，4 月的收入总计为 5100 亿

美元

，比去年同期增长约 12%。而支出增长 8.4%，至 2960 亿美元。月度盈余为 2140 亿美元，创 1968 年有纪录以来新高。

上月，个税帮助美国联邦政府收入增加了 3140 亿美元。

在历史上的 4 月，联邦政府通常能实现预算盈余。4 月是美国的报税截止日。许多纳税人选择在截止日时缴纳税收。CBO 在 5 月 7 日的一份报告中表示，经济扩张和收入增长可能会在 4 月帮助联邦政府增加收入。

美国财政部称，总体而言，本财年前七个月，联邦政府赤字从去年的 3440 亿美元扩大至 3850 亿美元。

根据 CBO 的数据，特朗普的减税法案预计将使本财年的财政赤字达到 8040 亿美元（2017 财年为 6650 亿美元），并到 2020 年增加至超过 1 万亿美元。特朗普政府表示，减税将通过更快的经济增长“为自己买单”。

劳动力

市场

表现强劲，美国的工资小幅上涨。4 月，美国的招聘活动十分强劲，失业率自 2000 年以来首次下降至 4% 以下。而工资略有下降，表明劳动力市场仍然不足以刺激通胀。

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 15:03

美国最新经济数据是最好的证明，不，应该是特朗普接

任一年来最好的成绩单，非常的棒，反观用杠杆撑起的大国，砖头价值已经超过了黄金，高下立判。

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 15:14

@太初有道 2018 2018-05-11 12:41:32

楼主，你逻辑推理是很严密。

天涯里这二年少有的有良知的高手，你算一个。为你点个大大的“赞”。

不过有个东西你没考虑进去。就是外部因素的变化，甚至突变。

逻辑推理只能在可控的可预测的范围内得到一个大致预测半径。未来的结果就落在这个半径里面。

但是，假如，如果最终起作用的是外部因素而非内部因素呢？我感觉你这方面考虑还是弱了些。

而外部因素是非可控的。小到一个人，大到一个民族，一个.....

谢谢给与多方面的建议，其实楼主在很早以前就提出了外因是不确定性的主要因素，自古以来国内都是被外因所影响、甚至被制约，历史会重演。

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 15:16

@安钺元 2017 2018-05-11 12:11:29

楼主辛苦了

谢谢!

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 15:18

回顾楼主以前的发言就会发现几乎所有的预测都已经开始应验，恕我直言，1：人民币即使加入了 SDR 也无法达到国际化货币标准。2：M2 增量已经封顶。3：楼市变天。4：巨额外汇储备无法稳定汇率。那么依据上面这些已经被证实的多项论据得出的结论一定会是，债务风险与泡沫风险将要同时出现。

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 15:28

回顾楼主以前的发言就会发现几乎所有的预测都已经开始应验，恕我直言，1：人民币即使加入了 SDR 也无法达到国际化货币标准。2：M2 增量已经封顶。3：楼市变天。4：巨额外汇储备无法稳定汇率。那么依据上面这些已经被证实的多项论据得出的结论一定会是，债务风险与泡沫风险将要同时到来。

原因很简单，同时维护金融债务和资产泡沫无法形成双赢的局面，无论控制能力再强都不会直着拳头出击，必须是收回来再打出去才有力度。

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 15:33

@waxz1314 2018-05-11 15:18:51

回顾楼主以前的发言就会发现几乎所有的预测都已经

开始应验，恕我直言，1：人民币即使加入了 SDR 也无法达到国际化货币标准。2：M2 增量已经封顶。3：楼市变天。4：巨额外汇储备无法稳定汇率。那么依据上面这些已经被证实的多项论据得出的结论一定会是，债务风险与泡沫风险将要同时出现。

@真不想再来 2018-05-11 15:26:41

顶，楼主好！

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 15:47

@waxz1314 2018-05-11 15:28:16

回顾楼主以前的发言就会发现几乎所有的预测都已经开始应验，恕我直言，1：人民币即使加入了 SDR 也无法达到国际化货币标准。2：M2 增量已经封顶。3：楼市变天。4：巨额外汇储备无法稳定汇率。那么依据上面这些已经被证实的多项论据得出的结论一定会是，债务风险与泡沫风险将要同时到来。

原因很简单，同时维护金融债务和资产泡沫无法形成双赢的局面，无论控制能力再强都不会直着拳头出击，必须是收回来再打出去才有力度。

事实上当前的泡沫资产和总体债务都处在这种无法迂回只能保持挺直的路线走下去的状态，稍有偏差就会脱轨，如果减速慢行也难以掌握平衡，所有人就好像乘坐在一列开往雪国的列车上，忧心忡忡。

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 15:57

现在很多人对楼市房价预判都是错误的，就像去年对特朗普认识那样完全凭直觉，可是今天通过现实教育了很多人，不要过于自信和听信舆论宣传，那些都是为政治目的服务的。

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 16:10

目前主流意识对加息还在左顾右盼，说明债务置换还没有真正到位（目测核心指标），可是节点已经到了，一是美元加息的影响力越来越大，二是居民存款技术见底只剩下高储蓄率的虚名，还想怎样？

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 16:24

@六头谷蕊 2018-05-11 16:17:23

<http://static.tianyau.com/img/static/2011/imgloading.gif>

{SIMAGE} [http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2F1%2F294062815.jpg](http://img3.laibafile.cn/Fp/F1%2F294062815.jpg) {EIMAGE}

{SIMAGE} [http%3A%2F%2Fimg3.laibafile.cn%2Fp%2F1%2F294062819.jpg](http://img3.laibafile.cn/Fp/F1%2F294062819.jpg) {EIMAGE}

现在印钞机的控制权基本掌握在美国人的手里，想通过印钞来稀释外汇并贬值汇率，美国人肯定不会答应，这些小动作瞒不过他们的眼睛。

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 16:33

@ty_潇湘竹影 727 2018-05-10 17:38:43

楼主解读正确，我现在一家建筑公司上班，我现在就很忧虑，万一那天国家放弃了建筑业，那么会有很多相关人员面临失业！所以，我也在发愁是转行，学点别的，还是继续在建筑业考资质证书，职称证等等，毕竟建筑业是需要证书的，诶，不知道到底该咋样？

@别崩着我 2018-05-11 16:23:48

别瞎忧虑了兄弟，我也是同行，两三年前就在天涯看帖，忧心忡忡低担心建筑业，结果几年过去了，房价蹭蹭涨，建筑业年产值增长年年超同期，放心吧好好工作吧，基础建设不会放弃，不信瞧着

有这种自信很难得，只是在人工智能的影响下银行职员都要开始失业，无人驾驶技术越来越成熟，传统司机朝夕不保，手机微信与支付宝支付让小偷自动退出历史舞台，没有永远的晴天，只有看不见的战线。

作者:waxz1314 日期:2018-05-11 16:39

今天就到这里，祝大家周末愉快！

作者:waxz1314 日期:2018-05-12 09:16

@magiit2 2018-05-11 23:25:57

既然外部因素不可控制，也就无法预测。分析规律的时候它的权重就是零。有个成语形容过分看中突发事件的，叫“守株待兔”。

外强并没有守株待兔而是为进一步收割新兴市场在不断努力，由于不可控的外部因素太多让人防不胜防，特朗普上台一年多奇思妙想、怪招迭出而且层出不穷，谁知道今后还会出什么坏水，这说明不可控因素并不是权重为零而是对国内的影响力及产生的风险巨大。从国家被动放开制造业与金融市场以及逐步收紧货币打压泡沫经济，这些都表明如果没有外力作用的高压内部结构是不会改变的，而且在行为上依旧我行我素、恶习难改。这是一种被动而又无奈的进步，在黑暗和邪气满贯的空间里虽然透进一丝的光亮，仿佛让人看到了希望，如果没有川普超强的穿透力击破了当前的世俗观念，或许被愚弄的世界里依然还是那么浑浊。

作者:waxz1314 日期:2018-05-12 09:25

事实上泡沫膨胀过度和过快才是房地产逐步毁灭的真正原因，说一千道一万总之就是这个国家太贪婪、太浮躁，整个社会被严重扭曲，人们崇尚的不是科学与文明的发展而

是不断寻找捷径、把精力都投入到投机钻营、弄虚作假的行为中，而且形成了全面风气。那么根本问题出在哪？很明显，如果国家真要限制投机炒作和虚假繁荣不是没有办法，前提是让所有的权力寻租行为都失去市场。

作者:waxz1314 日期:2018-05-12 09:50

为什么现在谈论经济都离不开杠杆这个名词，其实杠杆是债务的代称，是经济学家和文人为了掩饰债务问题费尽心机想出来的，目的是通过偷换概念来掩人耳目。众所周知有几倍的杠杆就会有多少倍的债务这是基本常识，如果一个人从毕业后开始工作到二十年攒下了一百万，然后用这一百万加上贷款买了一套五百万的房子（这只是比喻负债模式都一样）。那么他的杠杆就是五倍即债务也是五倍，可是这个人是用了一半生的时间而且是用一生中最好的时期积攒了一百万，很可能后半生没有能力再积蓄这么多的钱，就算后半生照样能拿到一百万而他离房款总额五百万的目标还差三百万，可是这三百万从哪里得来？不要着急现在御用专家已经给大家想到了很好的办法，就是六个钱包，剩下来的这三百万空缺有这六个钱包来支付。也就是说买一套五百万元的房子就需要有五至六个家庭来共同负担全部的费用，不排除有些家庭甚至会牵扯到更多的关系参与进来，多的不说就按照六个钱包来衡量，毕竟六这个数字很吉祥吗。假设现在有两亿人买房然后乘以六等于十二亿人口，这个结果是根据六

个钱包的概念得出来的应该没有毛病，这样真相终于出现了，这就是市场消费需求 and 水平下降速度惊人的秘密。

作者:waxz1314 日期:2018-05-12 09:56

为什么现在谈论经济都离不开杠杆这个名词，其实杠杆是债务的代称，是经济学家和文人为了掩饰债务问题费尽心机想出来的，目的是通过偷换概念来掩人耳目。众所周知有几倍的杠杆就会有多少倍的债务这是基本常识，如果一个人从毕业后开始工作二十年攒下了一百万，然后用这一百万加上贷款买了一套五百万的房子（这只是比喻负债模式都一样）。那么他的杠杆就是五倍即债务也是五倍，可是这个人是用了一半生的时间而且是用一生中最好的时期积攒了一百万，很可能后半生没有能力再积蓄这么多的钱，就算后半生照样能拿到一百万而他离房款总额五百万的目标还差三百万，可是这三百万从哪里得来？不要着急现在御用专家已经给大家想到了很好的办法，就是六个钱包，剩下的这三百万空缺有这六个钱包来支付。也就是说买一套五百万元的房子就需要有五至六个家庭来共同负担全部的费用，不排除有些家庭甚至会牵扯到更多的关系参与进来，多的不说就按照六个钱包来衡量，毕竟六这个数字很吉祥吗。假设现在有两亿人买房然后乘以六等于十二亿人口，这个结果是根据六个钱包的概念得出来的应该没有毛病，这样真相终于出现了，这就是市场消费需求 and 水平下降速度惊人的秘密。

作者:waxz1314 日期:2018-05-12 10:03

高房价让更多的人越来越缺钱，没有钱就没有消费，没有消费就没有需求，没有需求就没有产出，没有产出就没有经济，看清楚是高房价断送了社会和国家经济。

作者:waxz1314 日期:2018-05-12 10:06

我们把所有的风险和控制风险的手段以及未来的方向都已经阐述清晰，如果还继续不思悔改、一意孤行结局必然会导致被彻底的清算。

有对内盘剥和压榨的强势却不敢一致对外更让人生厌。

作者:waxz1314 日期:2018-05-12 10:59

@无心插柳 oy 2018-05-12 10:49:06

楼主在洗脑吧 天天嘀咕这几句！真正有钱人，早跑了！崩了怎样 不崩又怎样，房多已入套，房空也改变不了命运都是瞎比比

既然知道是给你这种低智商的人洗脑为何还要来？嫌就这几句你拿出更多的理论来让大家看看？正好我闲着没事想找个对手练练，写不出来才是瞎比比。

作者:waxz1314 日期:2018-05-13 10:33

红鼻子老道吃了两次闭门羹，说明问题越来越严重。

作者:waxz1314 日期:2018-05-13 10:35

摘要：美元全线走强已然导致新兴市场进入了一个残酷

的第二季度。阿根廷比索遭遇了迄今为止最严重的抛售，俄罗斯卢布兑美元已下跌 10.6%。国际金融协会表示，美元大幅升值可能会打击今年外国对新兴市场的投资。形势已经转变。

美国利率走高、美元走强推动新兴市场货币贬值

阿根廷比索和俄罗斯卢布跌幅最大

土耳其里拉跌幅紧随其后

英为财经 Investing.com - 荷兰国际集团(ING)外汇策略主管 Chris Turner 本周称，今年第二季度初至今，新兴市场货币兑美元大幅走低，并可能在本季度陷入残酷的境遇。Turner 说：“到目前为止，美元全线走强已然导致新兴市场进入了一个残酷的第二季度”。

作者:waxz1314 日期:2018-05-13 10:37

中国央行发布货币政策执行报告：要“管住货币供给总闸门”

中国新闻网新媒体

百家号 05-11 23:15

中新社北京 5 月 11 日电（记者 魏晞）中国央行 11 日发布 2018 年第一季度中国货币政策执行报告，提出下阶段要保持货币政策的稳健中性，管住货币供给总闸门。

由央行货币政策分析小组撰写的这份报告称，下阶段，中国央行将围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改

革三项任务，创新金融调控思路和方式，保持政策的连续性和稳定性，实施好稳健中性的货币政策，注重引导预期，保持流动性合理稳定，为供给侧结构性改革和高质量发展营造中性适度的货币金融环境。报告提出六方面主要政策思路。

一是保持货币政策的稳健中性，管住货币供给总闸门。“一方面要掌控好流动性尺度，助力去杠杆和防范化解金融风险；另一方面，要综合考虑宏观经济运行变化，加强政策协调，灵活运用多种货币政策工具组合，合理安排工具搭配和操作节奏，维护流动性合理稳定。”其中央行提出，拟于2019年第一季度评估时将资产规模5000亿元人民币以下金融机构发行的同业存单纳入MPA考核。

二是促进结构优化，支持经济结构调整和转型升级。“做好推进制造业转型升级、基础设施及铁路等重点行业和领域转型调整的金融服务，加大对养老、教育、健康等新消费领域、以及创新创业、科技、文化、海洋经济、战略性新兴产业等国民经济重点领域的金融支持力度。”

三是进一步深化利率市场化和人民币汇率形成机制改革，提高金融资源配置效率，完善金融调控机制。

四是完善金融市场体系，切实发挥好金融市场在稳增长、调结构、促改革和防风险方面的作用。

五是深化金融机构改革。具体政策思路包括：持续深化大型商业银行和其他大型金融企业改革，完善公司治理，规

范股东大会、董事会、监事会与管理层关系等。

六是打好防范化解重大金融风险攻坚战。“明确时间表、路线图、优先序，集中力量，优先处理可能影响经济社会稳定和引发系统性风险的问题。

作者:waxz1314 日期:2018-05-13 10:39

中国人手里的净存款较去年同期减少逾2万亿加杠杆买房势头减弱

东方财富网

百家号 05-12 08:52

关注

在楼市政策趋紧的情况下，居民加杠杆买房的势头正受到抑制。中国人民银行5月11日公布的数据显示，当月居民中长期贷款(主要为房贷)增加3543亿元，增幅低于2017年居民中长期贷款平均月度增量(4416亿元)，更低于2016年的平均月度增量4733亿元。

东方财富Choice数据显示，居民中长期贷款(主要为房贷)月度增量在今年1月创下阶段新高5910亿元后，2月受春节因素影响跌至3220亿元，3月小幅反弹至3770亿元，随后4月又降至3543亿元，前4个月平均每月新增4111亿元，低于前两年的水平。

而居民中长期贷款的月度新增值在全部贷款增量中的比重下降也较为明显。

作者:waxz1314 日期:2018-05-13 10:40

中国人净存款同比减少逾 2 万亿

虽然增速下滑，但居民贷款余额仍在增加。截至 2018 年 4 月末，当月住户贷款余额达 42.8 万亿元。与此同时，4 月居民存款出现季节性下滑，较上个月大幅减少 1.32 万亿元，余额 67.4 万亿元，两相抵消，4 月末全国住户净存款 24.6 万亿，较去年同期减少 2.1 万亿元。

作者:waxz1314 日期:2018-05-13 10:40

房地产市场或进一步降温

易居研究院智库中心研究总监严跃进对东方财富网表示，“从贷款的这个数据上来讲，房贷数据减少跟贷款政策的收紧是有关系的。现在 4 月房地产市场也未复苏，贷款数据减少对房地产市场肯定有影响，房地产市场或进一步降温。后续我认为会采取两种模式，对刚需者，会采取鼓励支持的贷款政策，而对改善型需求的购房者，还是会有所收紧。”

交通银行首席经济学家连平认为，今年肯定能看到居民部门杠杆率增速下降，因为按揭贷款增速肯定会下降，甚至出现负增长。

作者:waxz1314 日期:2018-05-13 10:42

重要信号！央行权威数据：“房贷”增速回落明显，意味着什么？

中国基金报 05-12 22:40

5月11日，央行公布4月金融统计数据：4月新增社融1.56万亿元，同比多增1725亿元；M2增速由3月的8.2%微升至8.3%；4月金融机构贷款增加1.18万亿，同比多增797亿等。

其中，居民部门中长期贷款新增3543亿元，同比和环比均回落。这一数据引起了基金君的注意，要知道，居民中长期贷款主要为居民按揭贷款，代表着新增购房贷款的体量。光大固收团队便分析，这意味着4月新增购房贷款体量或继续缩减。

居民中长期贷款增速回落明显

1月时，中信证券固定收益首席分析师明明便指出，2017年受楼市调控升级影响，居民中长期贷款增速明显下行，2018年中央经济工作会议进一步强调完善房地产长效机制，以及财政部近期释放启动房产税立法信号，楼市头上的“紧箍咒”难松，房地产市场仍然承压，居民中长期贷款累计同比增速大概率保持负增长。

央行数据显示，4月，居民部门短期贷款新增1741亿元，同比增加400多亿元；中长期贷款新增3543亿元，同比少增近900亿元。显示全国范围内居民贷款购房行为仍在继续降温中。

作者:waxz1314 日期:2018-05-13 10:43

国泰君安证券研究指出，日前，住建部负责人约谈近期

楼市热点城市，重申坚持调控不动摇，其预计“房住不炒”大局不会遭到破坏。

与此同时，房贷利率仍在上行，也将继续压制居民房贷和地产销售增长。

各大一线城市房价持续回调

与上述数据对应的是，各大一线城市的房价也出现回调状态。

4月份，社科院发布的《中国住房市场发展月度分析报告》便指出，2018年3月大数据房价指数同比显示，与上年同月上比，北京房价跌幅13.51%，

同月，在国家统计局公布的3月全国70个大中城市商品住宅销售价格变动情况中，上海二手住宅环比下跌了0.6%，跌幅为2016年以来之最。

5月1日，深圳市规划和国土资源委员会公布数据显示，深圳今年4月新房成交均价为54169万元/平米，环比减少16元/平米，已连跌19个月，在近一年半的时间累计下跌1442元。

多城负责人被住建部约谈

近半个月以来，多城主要负责人被住建部约谈了，引起了舆论的极大关注。

据了解，住建部负责人5月9日就房地产市场调控问题约谈了成都、太原两市政府负责同志。“五一”前住房城

乡建设部还约谈了西安、海口、三亚、长春、哈尔滨、昆明、大连、贵阳、徐州、佛山等 10 个城市政府负责同志。短短十几天,12 个或房价上涨、或出现抢房潮的城市相继被约谈,被看作是新一轮调控即将开启的征兆。

约谈强调,要牢固树立“四个意识”,毫不动摇地坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位,坚持房地产市场调控目标不动摇、力度不放松,落实地方调控主体责任,因城因地制宜,精准施策,确保房地产市场平稳健康发展。

另一方面楼市的调控不但未见放松,还日趋收紧。3 月大连出台限购、海南限购全面升级,杭州、西安、武汉陆续出台摇号卖房政策。

4 月金融统计数据报告

作者:waxz1314 日期:2018-05-13 10:43

最后,附上 2018 年 4 月金融统计数据报告

一、广义货币增长 8.3%,狭义货币增长 7.2%

4 月末,广义货币(M2)余额 173.77 万亿元,同比增长 8.3%,增速比上月末高 0.1 个百分点,比上年同期低 1.5 个百分点;狭义货币(M1)余额 52.54 万亿元,同比增长 7.2%,增速比上月末高 0.1 个百分点,比上年同期低 11.3 个百分点;流通中货币(M0)余额 7.15 万亿元,同比增长 4.5%。当月净回笼现金 1216 亿元。

二、4 月份人民币贷款增加 1.18 万亿元,外币贷款增加

42 亿美元

4 月末,本外币贷款余额 131.7 万亿元,同比增长 11.9%。月末人民币贷款余额 126.16 万亿元,同比增长 12.7%,增速分别比上月末和上年同期低 0.1 个和 0.2 个百分点。当月人民币贷款增加 1.18 万亿元,同比多增 797 亿元。分部门看,住户部门贷款增加 5284 亿元,其中,短期贷款增加 1741 亿元,中长期贷款增加 3543 亿元;非金融企业及机关团体贷款增加 5726 亿元,其中,短期贷款增加 737 亿元,中长期贷款增加 4668 亿元,票据融资增加 23 亿元;非银行业金融机构贷款增加 685 亿元。月末,外币贷款余额 8745 亿美元,同比增长 5.2%。当月外币贷款增加 42 亿美元。

三、4 月份人民币存款增加 5352 亿元,外币存款减少 222 亿美元

4 月末,本外币存款余额 174.88 万亿元,同比增长 8.4%。月末人民币存款余额 169.72 万亿元,同比增长 8.9%,增速比上月末高 0.2 个百分点,比上年同期低 0.9 个百分点。当月人民币存款增加 5352 亿元,同比多增 2721 亿元。其中,住户存款减少 1.32 万亿元,非金融企业存款增加 5456 亿元,财政性存款增加 7184 亿元,非银行业金融机构存款增加 3618 亿元。月末,外币存款余额 8146 亿美元,同比增长 4.8%。当月外币存款减少 222 亿美元。

四、4 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率

为 2.81%，质押式债券回购月加权平均利率为 3.1%

4 月份银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 67.18 万亿元，日均成交 3.36 万亿元，日均成交比上年同期增长 12.9%。其中，同业拆借日均成交同比增长 32%，现券日均成交同比增长 25.8%，质押式回购日均成交同比增长 10.7%。

4 月份同业拆借加权平均利率为 2.81%，分别比上月末和上年同期高 0.07 个和 0.16 个百分点；质押式回购加权平均利率为 3.1%，分别比上月末和上年同期高 0.2 个和 0.3 个百分点。

五、当月跨境贸易人民币结算业务发生 3759.6 亿元，直接投资人民币结算业务发生 1657.5 亿元

2018 年 4 月，以人民币进行结算的跨境货物贸易、服务贸易及其他经常项目、对外直接投资、外商直接投资分别发生 2702.8 亿元、1056.8 亿元、544.8 亿元、1112.7 亿元。

注 1: 当期数据为初步数。

注 2: 2018 年 1 月，人民银行完善货币供应量中货币市场基金部分的统计方法，用非存款机构部门持有的货币市场基金取代货币市场基金存款(含存单)。完善后，2017 年各月末 M2 增速如下：

注 3: 自 2014 年 8 月份开始，转口贸易被调整到货物贸易进行统计，货物贸易金额扩大，服务贸易金额相应减少。

注 4:自 2015 年起,人民币、外币和本外币存款含非银行业金融机构存放款项,人民币、外币和本外币贷款含拆放给非银行业金融机构的款项。

作者:waxz1314 日期:2018-05-13 11:07

据彭博报道,普京就职开始第四个总统任期后于本周二对议员们表示,为了加强俄罗斯的“经济主权”,有必要与美元“决裂”,尤其是在面对美国近来的惩罚措施以及“出于政治动机”而限制贸易的情况下。

“全世界都看得到,美元垄断地位对许多方面而言都是不稳定而危险的,”他说道。“我们的黄金和外汇储备正在变得多元化,我们将继续这样做下去。”

俄罗斯央行却反着干?

作者:waxz1314 日期:2018-05-13 11:07

然而,在数据上看到的却是另一幅光景。根据俄罗斯央行的最新数据,该国 2017 年外汇储备中的美元占比从前一年的略超 40%升到近 46%。同时,欧元占比从 2009 年 43.8%的纪录高位降到了 2016 年的逾 32%,2017 年进一步降至近 22%。俄罗斯 4 月外汇储备资产规模达 4599 亿美元,为 2014 年以来最高水平。

尽管普京多年来不断谴责美国以“美元垄断地位”成为全球经济“寄生虫”,但雷声大而雨点小。现在,他不得不应对与美国僵局加深的局面。美国在 4 月对俄罗斯发起新一

轮制裁，使俄罗斯汇市、股市遭受冲击，并切断了俄罗斯一家重要公司进入西方金融市场的通道。

作者:waxz1314 日期:2018-05-13 11:08

“去美元化”不容易？

彭博社经济学家指出，伊朗的去美元化经历并未树立好榜样。伊朗央行早在去年就对外表示，伊朗将在外汇交易和财务报告中弃用美元，并选择一种新的通用货币或运用多种外币组合来替代。

虽然伊朗的政策限制了美元，但现在该国大部分是由销售收入都是以欧元支付。今年第一季度，该国货币里亚尔兑美元不断下挫，已触及7年来纪录低位。分析指出，如今美国总统特朗普宣布退出伊朗核协议，目前看来，伊朗的去美元化政策并未对该国经济或货币起到多大的保护作用。

普京本周表示，由于石油交易是以美元结算，因此，正在考虑需要做些什么来摆脱这种负担。

近年来，俄罗斯央行增持了人民币、加元和澳元。去年年底，俄罗斯央行外汇储备中，上述三种货币占比上升至近7%。俄罗斯央行同时加大购买黄金力度，2017年该央行黄金占比升至17%。

此外，据货币基金组织（IMF）数据，2017年第四季度，美元在全球外汇储备占比为63%，高于俄罗斯央行美元占比，欧元占比为20%，基本与俄罗斯央行的欧元占比持平。

作者:waxz1314 日期:2018-05-13 16:54

现在竟然有人认为在高房价消灭了六个钱包后物价出现奇迹般的下跌，所以是高房价抑制了物价，猛一看似乎存在着道理，但是仔细研究却发现物价拐点的到来并非高房价引起，如果高房价有抑制通胀的作用和效果美联储就不会加息了，直接提高房价多简单而且还不用担心资金成本上升对债市和股市带来冲击。当然加息还有回收资本的目的，但是美国可以通过减税和缩债来引导资本回流同时再提高房价来控制通胀，而且这样做的益处是利好债市和股市，那么为什么美国不采取这种措施呢？不知道是美国人愚昧还是某些人无知？

自从国家改革开放以来国内经济得到了迅猛发展，随着人们的收入不断提高物价也随之上涨，这都是改革产生的效应同时也包含了大量的人口红利。事实上这段时期是历史的重合，是人口持续增长与加入世界贸易的一种结合体，查看人口增长幅度明细就可以发现，国家三十年的高速发展即是人口最鼎盛的时期也是制造业发达的爆发阶段，因此高收益伴随着高物价人们并没有感到意外。可是现在为什么物价开始走低？这里面有两个原因，一是中美之间的贸易关系发生了异常变化，国内出口经济受到贸易战的严重影响，二是整体经济下滑的趋势已经非常明显，企业与个人的收益开始下降，这些都会制约物价形成正常反应。

作者:waxz1314 日期:2018-05-13 17:02

现在竟然有人认为在高房价消灭了六个钱包后物价出现奇迹般的下跌，所以是高房价抑制了物价，猛一看似乎存在着道理，但是仔细研究却发现物价拐点的到来并非高房价所引起，如果高房价有抑制通胀的作用和效果美联储就不会加息了，直接提高房价多简单而且还不用担心资金成本上升对债市和股市带来冲击。当然加息还有回收资本的目的，但是美国可以通过一边减税、一边缩债来引导资本回流同时再提高房价来控制通胀，而且这样做的最大益处是利好债市和股市，那么为什么美国不采取这种措施呢？不知道是美国人愚昧还是某些人无知？

自从国家改革开放以来国内经济得到了迅猛发展，随着人们的收入不断提高物价也随之上涨，这都是改革产生的效应同时也包含了大量的人口红利。事实上这段时期是历史的重合，是人口持续增长与加入世界贸易的一种结合体，查看人口增长幅度明细就可以发现，国家三十年的高速发展即是人口最鼎盛的时期也是制造业发展的爆发阶段，因此高收益伴随着高物价人们并没有感到意外。可是现在为什么物价开始走低？这里面有两个原因，一是中美之间的贸易关系发生了异常变化，国内出口经济受到贸易战的严重影响，二是整体经济下滑的趋势已经非常明显，企业与个人的收益开始下降，这些都会制约物价形成正常反应。

作者:waxz1314 日期:2018-05-14 10:22

房子是用来住的、不是用来炒的。

生猪是用来吃的、不是用来养的。

没有对比就没有伤害，对比后房住不炒的意义才更加清晰。

资产价格越高占用资金就越大、货币性能就越差，这就需要更多的货币来支撑更高的房价才能够稳定资产市场，否则低货币流动性（去金融杠杆）加涨价去库存（转嫁风险）就是一句空话，也就是说在去库存与去杠杆同时行驶操作的过程中存在着相当大的矛盾。

现在对于房住不炒意义的理解可以区分为两种，一是把房住不炒定为房地产发展的长效机制，短期内不排除会存在炒作风险，二是楼市炒作资本已经基本上炒熟了今后可以直接食用，意识上是离宰杀不远了。

作者:waxz1314 日期:2018-05-14 10:45

房子是用来住的、不是用来炒的。

生猪是用来吃的、不是用来养的。

没有对比就没有伤害，对比后房住不炒的意义才更加清晰。

资产价格越高占用资金就越大、相对来说货币性能就越差，这就需要更多的货币来支撑更高的房价才能够稳定资产市场，否则低货币流动性（去金融杠杆）加涨价去库存（转

嫁风险)就是一句空话,也就是说在去库存与去杠杆同时行驶操作的过程中存在着相当大的矛盾。

现在对于房住不炒意义的理解可以区分为两种,一是把房住不炒定为房地产发展的长效机制,短期内不排除会存在炒作风险,二是楼市炒作资本已经基本上炒熟了今后可以直接食用,意识上就是离宰杀不远了。

通过当前的资产结构可以发现高货币增长速度与低货币性能对应产生了资产泡沫和巨大的债务风险,这自身就是货币质量与货币引导系统出现了问题,资产端与债务端只不过是承担全部风险的载体,它们的使命就是为化解货币(汇率)危机做出贡献和牺牲。

作者:waxz1314 日期:2018-05-14 10:49

通过当前的资产结构可以发现高货币增长速度与低货币性能对应产生了资产泡沫和巨大的债务风险,这自身就是货币质量与货币引导系统出现了问题,资产端与债务端只不过是承担全部风险的载体,它们的使命就是为化解货币(汇率)危机做出必要的贡献和牺牲。

作者:waxz1314 日期:2018-05-14 10:50

@天有光 2017 2018-05-14 10:48:32

楼主好,大家好!

大家好!

作者:waxz1314 日期:2018-05-14 11:06

目前贸易战出现了新的进展，特别说明，中兴问题不代表全局，虽然解决的方式是一样但是中兴属于首例中的侥幸者，因为为了救助企业而放弃国家底线没有这种先例，更没有大开国门供外强掠夺的充足资本。

作者:waxz1314 日期:2018-05-14 11:15

如果川普放过了中兴这张牌说明今后还有更大的牌要打，中兴这张牌已经无足轻重。

作者:waxz1314 日期:2018-05-14 11:20

@waxz1314 2018-05-14 11:15:42

如果川普放过了中兴这张牌说明今后还有更大的牌要打，中兴这张牌已经无足轻重。

中兴事件川普不费吹之力让全局苦于招架、疲惫不堪，如果再打出更大的牌面来该如何接招？必须做好防范。

作者:waxz1314 日期:2018-05-15 10:23

六月份风险预期开始加重，这里从两个因素说起，一是六月份美元加息的概率已经超越了 90%以上，新兴国家市场的汇市波动越来越明显，二是债务违约集中出现而且未来连续三年都将是债务高峰期。

由于在这些因素传导的作用下地产股反应特别敏感，持续横盘的走势也最为明显，盘久必跌，低位持续不会助跌而

高位盘整的时间越久未来出现暴跌的可能性就会越大。

一切都在等六月份加息的号令，今后降准预期不会超过两次，随着美元再次加息央行通过降准来应对紧缩的势头，因此接下来还有两次腾挪的机会，预计年底就会失去托市效力。

作者:waxz1314 日期:2018-05-15 10:50

六月份风险预期开始加重，这里从两个因素说起，一是六月份美元加息的概率已经超越了90%以上，新兴市场国家的汇市波动越来越明显，二是债务违约集中出现而且未来连续三年都将是债务高峰期。

由于在这些因素传导的作用下地产股反应特别敏感，持续横盘的走势也最为明显，盘久必跌，低位持续不会助跌而高位盘整的时间越久未来出现暴跌的可能性就会越大。

一切都在等六月份加息的号令，今后降准预期不会超过两次，随着美元再次加息央行通过降准来应对紧缩的势头，因此接下来还有两次腾挪的机会，预计年底就会失去托市能力。

从各种迹象表明，现在已经被逼到了墙角，未来不加息是不可能的，债务根本无法阻挡加息的步伐，相反的会增大加息的动力，因为无论怎样维护金融债务都无法阻止美元加息的计划，美元加息推动资本外流形成了釜底抽薪的局面，那么不加息最后的结局就是耗尽所有全部的外汇。

作者:waxz1314 日期:2018-05-15 11:22

今年美元至少还有两次加息，央行通过两次相应的降准来积极应对，天作之合。

作者:waxz1314 日期:2018-05-15 11:26

@waxz1314 2018-05-15 11:22:20

今年美元至少还有两次加息，央行通过两次相应的降准来积极应对，天作之合。

那么后期如何对抗美元的持续加息和积累的风险，难度不可想象。

作者:waxz1314 日期:2018-05-15 11:27

天作孽犹可恕自作孽不可活

作者:waxz1314 日期:2018-05-15 11:29

还是该干嘛干嘛去吧，别在这丢人现眼。

作者:waxz1314 日期:2018-05-15 14:47

美元加息周期决定了美元收割资本利益的最佳时机。

美联储加息政策是公开透明的，而新兴市场国家的货币政策却比较隐晦，这也是让资本市场无法预测并提前控制风险的原因所在。没有人愿意把资本投放到一个预期不明确和不稳定的市场当中，除非这个人精神不好缺乏风险意识。没有明确的政策预期即加息或是宽松都是非常模糊的概念，这说明内部经济结构存在着严重问题，无法明确的公开方向和

目标，在资本去留的行为意识里几乎全是被行政措施主导的影子，而且这种强迫感无处不在。

作者:waxz1314 日期:2018-05-15 14:57

克利夫兰联储主席：美联储或不得不将利率上调至 3% 以上

腾讯财经 05-14 20:17

腾讯证券讯 据美国财经网站 MarketWatch 报道，美联储可能不得不加息，并将利率维持在一个受限制的水平一段时间，以达成其通胀稳定和失业率低企的双重目标，克利夫兰联储主席梅斯特（Loretta Mester）在周一表示。

“伴随着美国经济的继续扩张，为了维持我们的政策目标，我们可能需要在一段时间内将联邦基金利率上调，且联邦基金利率的水平需要略高于此前预期的将在长期运行的水平。”梅斯特在法国巴黎早间的一场演讲中表示。

就联邦基金利率的长期运行水平（或者说是中性利率水平）而言，美联储官员们预期的均值在 3%。

在今年，梅斯特是美联储利率设定委员会的投票委员。梅斯特强调称，美联储最近公布的“点阵图”显示，联邦基金利率可能会在 2020 年上升至超过 3% 的水平。

“当然，2020 年距离我们还很遥远。美联储以后的实际政策道路可能会根据其对于美国经济前景的预测做出响应。”梅斯特说道。

这位克利夫兰联储主席被认为是美联储的“鹰派”人物之一。梅斯特表示，她并没有看到通胀大幅上升。因此，美联储能够维持其渐进加息的道路，她说道。

作者:waxz1314 日期:2018-05-16 10:28

来这里讨论的目的是为了让大家看清方向和未来，你们不让说话无非就是想一切都按照政府部门的意愿和设计的步骤去做，该贷款的抓紧贷款，该消费的必须消费，该买房的继续买房，哪怕是全部依靠借贷，这样你们的目的就达到了。不错我们也有我们的目的，而且有据可查，更明显的是方向明确，我们就是想争取在最短的时间内完成制度改革，平衡利益格局优化管理机制从而有效防范和降低金融与社会以及体制等各方面的风险。可是有些人偏偏把利益放在了第一位，在大局当前依然是只顾眼前的利益，导致内部失去了正常的防范和反击能力，致使外力轻而易举的突破了防线，而且产生了巨大威胁。

作者:waxz1314 日期:2018-05-16 15:01

今天审核的厉害好几个回复都没有发出来

作者:waxz1314 日期:2018-05-23 09:25

又开始审核了

作者:waxz1314 日期:2018-05-23 09:26

大面积抛售的帖子被审核的不能发言

作者:waxz1314 日期:2018-05-23 09:29

看看不允许说话的程度就知道有多么的害怕了，就凭这一项还需要过多的解释吗？

作者:waxz1314 日期:2018-05-23 10:35

@smellywolf01 2018-05-23 10:15:24

楼主 2 点 还在发帖,, 现在就起来啦!! 注意身体。!!
熬夜伤身

谢谢关心，现在局势非常关键必须尽快做出有效防范。

作者:waxz1314 日期:2018-05-23 11:16

@waxz1314 2018-05-23 09:26:47

大面积抛售的帖子被审核的不能发言

@ty_九伏一 2018-05-23 10:50:29

中午 12 点左右，小编吃饭去的时候发

现在好了，可以发言。

作者:waxz1314 日期:2018-05-23 14:41

@天有光 2017 2018-05-23 10:53:02

楼主保重

谢谢！

作者:waxz1314 日期:2018-05-23 15:40

@晓晓人 2018 2018-05-23 15:03:54

昨天帖子没有看到啊！……能否简介明了的概括一下？
大神

全是命理术语，通过两个主要人物的生辰八字进行了分析对比，得出的结论是落差很大。

作者:waxz1314 日期:2018-05-23 16:06

@晓晓人 2018 2018-05-23 15:03:54

昨天帖子没有看到啊！……能否简介明了的概括一下？
大神

@waxz1314 2018-05-23 15:40:15

全是命理术语，通过两个主要人物的生辰八字进行了分析对比，得出的结论是落差很大。

@九伏一 2018 2018-05-23 15:58:41

发现牛点的人都懂命里，都晓得深度的中国传统优秀文化

这是国内唯一不容忽视的亮点，不能全信但是不能不信，重点是去除糟粕吸取精华部分