

最重要的事情，当然是中央的经济工作会。

一是强化国家战略科技力量。.....要发挥新型举国体制优势，发挥好**重要院所高校国家队**作用，推动科研力量优化配置和资源共享。要抓紧制定实施基础研究十年行动方案，重点**布局一批基础学科研究中心，支持有条件的地方建设国际和区域科技创新中心**。要发挥企业在科技创新中的主体作用，**支持领军企业组建创新联合体，带动中小企业创新活动**。要加强国际科技交流合作。**要加快国内人才培养，使更多青年优秀人才脱颖而出**。.....要规范科技伦理，**树立良好学风和作风**，引导科研人员专心致志、扎实进取。

二是增强产业链供应链自主可控能力。.....尽快**解决一批“卡脖子”问题**，在产业优势领域精耕细作，搞出更多独门绝技。要实施好产业基础再造工程，打牢基础零部件、基础工艺、关键基础材料等基础.....

三是坚持扩大内需这个战略基点。.....扩大消费最根本的是促进就业，完善社保，优化收入分配结构，扩大中等收入群体，扎实推进共同富裕。要把扩大消费同改善人民生活品质结合起来。**有序取消一些行政性限制消费购买的规定，充分挖掘县乡消费潜力。要完善职业技术教育体系，实现更加充分更高质量就业。要合理增加公共消费，提高教育、医疗、养老、育幼等公共服务支出效率**。.....要发挥中央预算内投资在外溢性强、社会效益高领域的引导和撬动作用。激发全社会投资活力。要大力发展数字经济，**加大新型基础设施投资力度**。要扩大制造业设备更新和技术改造投资。**要实施城市更新行动，推进城镇老旧小区改造**，建设现代物流体系.....

四是全面推进改革开放。.....要完善宏观经济治理，加强国际宏观政策协调。要**深入实施国企改革三年行动，优化民营经济发展环境，健全现代企业制度，完善公司治理**，激发各类市场主体活力。要**放宽市场准入**，促进公平竞争，保护知识产权，**建设统一大市场**，营造市场化、法治化、国际化营商环境。要健全金融机构治理，促进资本市场健康发展，提高上市公司质量，**打击各种逃废债行为**。要规范发展第三支柱养老保险。要积极考虑加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定。要大力提升国内监管能力和水平，完善安全审查机制，重视运用国际通行规则维护国家安全。

五是解决好种子和耕地问题。保障**粮食安全**.....**加强种子库建设**。要尊重科学、严格监管，有序推进生物育种产业化应用。**要开展种源“卡脖子”技术攻关，立志打一场**



种业翻身仗。要牢牢守住18亿亩耕地红线，**坚决遏制耕地“非农化”、防止“非粮化”**，规范耕地占补平衡。要建设国家粮食安全产业带，加强高标准农田建设，加强农田水利建设，实施国家黑土地保护工程.....

六是强化反垄断和防止资本无序扩张。.....要依法规范发展，健全数字规则。**要完善平台企业垄断认定、数据收集使用管理、消费者权益保护等方面的法律规范。要加强规制，提升监管能力，坚决反对垄断和不正当竞争行为。**金融创新必须在审慎监管的前提下进行。

七是解决好大城市住房突出问题。.....要高度重视保障性租赁住房建设，加快完善长租房政策，逐步使租购住房在享受公共服务上具有同等权利，规范发展长租房市场。**土地供应要向租赁住房建设倾斜，单列租赁住房用地计划，探索利用集体建设用地和企事业单位自有闲置土地建设租赁住房，国有和民营企业都要发挥功能作用。**要降低租赁住房税费负担，整顿租赁市场秩序，规范市场行为，对租金水平进行合理调控。

八是做好碳达峰、碳中和工作。我国二氧化碳排放力争2030年前达到峰值，力争2060年前实现碳中和。要抓紧制定2030年前碳排放达峰行动方案，支持有条件的地方率先达峰.....

有问题，有任务，有主有次，有下一步可能会做什么，有最终会做成什么样，大家自己去读，我不解释。

除了中央经济工作会，其他重要的事情也非常多。

比如：上周五大宗暴走，这周继续。

收评：动力煤涨停 铁矿石涨逾6%报1073元/吨

2020年12月18日 15:07 新浪财经

新浪财经APP | A | A |



热点栏目 自选股 数据中心 行情中心 资金流向 模拟交易 客户端

12月18日，国内期市大面积收涨，黑色系集体飙升，铁矿(1066, 22.50, 2.16%)涨逾6%，动力煤(723, 17.80, 2.53%)涨停，热卷(4606, 89.00, 1.97%)涨逾4%，焦煤(1659, 60.00, 3.75%)、螺纹钢(2738, 104.00, 3.95%)涨逾4%；能化品中，苯乙烯、LPG涨逾3%，橡胶(15055, 335.00, 2.28%)、原油涨逾2%；有色上涨，沪铝(16510, -160.00, -0.96%)、沪铜(59320, 200.00, 0.34%)涨逾2%；跌幅方面，鸡蛋(4019, -35.00, -0.86%)跌逾2%。

合约名称	涨跌幅	最新	成交量	持仓量	日持仓
铁矿2105	6.23%	1073.5	605628	532889	4636
热卷2105	5.02%	707.4	733883	224407	50603
热卷2105	4.02%	4609	555155	469977	4119
焦煤2105	3.80%	1613.0	152513	100410	14175
螺纹钢2105	3.68%	4316	2385177	1188110	65581
焦煤2105	3.62%	2661.0	234583	151318	20948
原油2105	3.40%	6948	184644	58458	15981
LPG2105	3.21%	3952	63880	15888	-2771
苯乙烯2105	2.98%	1807	44278	10609	1620
橡胶2105	2.55%	6824	218141	139892	12132
橡胶2105	2.52%	10780	15705	24045	958
伊铝2105	2.51%	5414	1485576	333068	-15027
铝2105	2.41%	1951	1238684	472735	8088
螺纹钢2105	2.20%	14840	610467	210523	4411
线材2105	2.08%	4456	11	32	5
原油2105	2.04%	315.4	127305	54191	-2624
豆油2105	2.04%	7720	688424	497654	39423
硅铁2105	1.92%	6472	90843	17455	-4074
沪铝2105	1.91%	16780	170690	113876	-2601
塑料2105	1.79%	7955	277949	213675	5479

华泰期货：多地开始限电，动煤紧缺局势短期难改

期现货方面：主产地供应进一步偏紧，市场采购热情不减，由于煤管票等因素在产矿生产积极性不高。内蒙古鄂尔多斯地区在产矿销售良好，拉煤车有所增多，煤炭公路日销量160万吨左右徘徊，区域内煤价上调10-43元/吨左右。陕西榆林地区部分矿受煤管票限制，部分煤矿生产不正常，供应进一步压缩，拉煤车只增不减，区域内煤价上调3-39元/吨左右。晋北地区受核定产能即将用完缘

下周会不会还是这样？

今年进股市的，绝对没有做期货的赚钱多。

当然，这绝不是鼓励大家做期货，记住期货就是看对了方向，一样可能在黎明前的黑暗和回调中被打爆。



我分析经济，赌徒愿赌服输。

尽管大宗上涨，但是许多企业的债务问题并没有得到根本性缓解。

财经 体育 图片 时尚

飞狗Moco

每周五周六

河南国控集团、豫粮集团债务问题后续：多家银行轮番“上阵”，申请冻结、查封、扣押财产数亿元

2020
12/08
15:48
每日经济新闻

每经记者：张寿林 每经编辑：廖丹

河南国控集团、河南豫粮集团债务问题逐渐浮出水面，目光所及，是多家债权人的连番诉讼。

12月8日披露的裁判文书显示，在与光大银行的金融借款合同纠纷中，光大银行诉称，发放贷款后，豫粮集团及其母公司国控集团的财务状况发生严重恶化，且账户也被法院冻结，严重影响其债权，要求豫粮集团和国控集团立即偿还贷款本息。

此外，根据裁判文书，浦发银行下属分行以及光大银行下属两家支行分别申请财产保全，请求法院冻结豫粮集团、河南国控集团等企业名下银行存款，或查封、扣押同等价值的其他财产，对应资金规模均超亿元。

光大银行：债务人财务状况发生严重恶化

12月8日，裁判文书网披露，光大银行郑州南阳路支行于2020年10月28日向河南省郑州市中级人民法院申请财产保全，请求冻结河南省豫粮粮食集团有限公司（下称“豫粮集团”）、河南省国有资产控股运营集团有限公司（下称“国控集团”）、河南粮食投资集团有限公司银行存款约1.51亿元，或查封、扣押、冻结同等价值的其他财产。法院裁定立即执行。

引人注目的是，与此关联的这笔1.5亿元贷款，起始日是2020年8月14日，期限一年。而在贷款仅两个多月后，10月27日，光大银行起诉要求立刻还贷。



永煤卖股还债 一个多月1360亿元债券推迟或取消发行

2020
12/18
09:27
深圳商报
企业号

读创/深圳商报记者 陈燕青

备受市场关注的永煤债违约事件在一个多月后，善后处理方案终于出炉。河南能源化工日前公告称，子公司永煤控股、焦煤公司、鹤煤公司将持有的永煤股份部分股权协议转让至河南高速，转让价格为30亿元。根据同花顺统计，自11月11日至12月18日，最近一个多月共有约1360亿元债券推迟或取消发行。

河南能源化工表示，此次股权转让事项并未影响公司对于永煤股份的实际控制权，同时转让部分股权有助于优化股权结构，增强公司偿还到期债务的能力。

永煤控股还宣布，“19永煤CP003”展期方案获持有人同意。根据持有人会议决议情况，同意发行人兑付50%本金及全额利息，剩余本金展期。

此前的11月10日，永煤控股突然称，因流动资金紧张，“20永煤SCP003”未能按期足额偿付本息，已构成实质性违约，违约本息金额共计10.32亿元。消息一出，一时间引发信用债市场恐慌，多只河南本地企业债券和煤炭企业债大跌。

记者注意到，自永煤控股10亿债券违约风波以来，除了永煤控股及大股东河南能源化工集团，已有6家中介机构卷入这场风波中，包括海通证券、兴业银行、光大银行、中原银行、中诚信国际、希格玛会计师事务所等均被启动自律调查。其中，永煤集团和希格玛还遭到证监会的立案调查。

除了部分信用债大跌，永煤债违约事件还对债券一级市场产生冲击。

我分析过，大量的资金在楼市形成的货币堰塞湖中淤积，随时可能从楼市中溢出。



现在看这些资金很可能从房地产中溢出，既不进入债市，也不进入股市，而是进入大宗商品。下一步，还有可能进入外汇。

不进入房地产，地方政府还债就困难。很多情况下，地方政府不是直接还债，而是用土地抵押融资还债。或者，出让国有企业的股权，获得现金。

如果土地价格低迷，就只能使用国企的股权了。

即使不考虑其他因素，10-20年以后，地方政府还有什么可以出售的。

9500亿元！MLF连续5个月超额续做，明年1月降准可能性小

第一财经资讯 2020-12-15 12:51:22

关注

MLF再次超额续做。12月15日，央行发布公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，当日开展9500亿元中期借贷便利（MLF）操作（含对12月7日和16日两次MLF到期的续做）和100亿元逆回购操作，充分满足了金融机构需求。

Wind资讯数据显示，12月7日和16日分别有3000亿元MLF到期，累计到期规模达6000亿元，而央行此次操作规模较到期多3500亿元，这也是央行连续第5个月超额续做MLF。

方正首席经济学家颜色对第一财经记者表示，央行本月超额续做MLF仍与信用债市场风波有关。近来信用债取消发行情况依然严重，信用利差走阔之势尚未结束，且由于年末流动性需求旺盛、长端利率与政策性利率偏离情况严重，未来10年期国债到期收益率上行压力依然较大，因此央行向市场超额投放MLF以缓解流动性压力。

东方金诚首席宏观分析师王青称，这标志着自5月以来的“紧货币”进程在年底全面告一段落，未来市场利率走势将进入一个围绕政策利率宽幅波动的过程。

MLF连续5个月价平量升

事实上，对于央行本月MLF的超额续做，市场并不意外。此前受信用债市场违约事件影响，利率债受到一定波及，叠加岁末年终效应，自11月末起，银行间市场流动性就较为紧张。

为维护债券市场稳定、控制整体市场长端流动性合理充裕，央行曾于11月30日进行2000亿元MLF操作，当月MLF操作规模合计1万亿元。在此背景下，近期银行间质押式回购利率水平稳中有降，1年期同业存单到期收益率与发行利率均有回落，资金面较为宽裕。

不过，信用债市场风波难言平息，债券取消发行情况依然严重，信用利差走阔之势尚未结束，再叠加年末流动性需求旺盛，于是，3500亿元的中长期流动性“如约”来到银行间市场。

Wind数据显示，本周央行公开市场将有1500亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期500亿元、600亿元、200亿元、100亿元、100亿元；此外周三（12月16日）有3000亿元MLF到期。

MLF从刚登场的时候几百亿，已经滚雪球滚到了动辄几千亿。

2015年各季度分别开展MLF操作10145亿元、5145亿元、3600亿元和3058亿元，期末MLF余额为6658亿元。上半年，操作期限均为3个月，利率为3.5%。下半年，将期限延长为6个月，利率为3.35%，为引导金融机构降低贷款利率和社会融资成本，11月又将其利率下调至3.25%。

——那时一季度的操作总量都未必现在一次多。



现在很多人说通货膨胀是美国增加货币供应造成的，美国增加货币供应肯定是对中国有影响，但是应该是相对次要的。

因为：第一，三家交易所交易的大宗商品的主流，其实都是国产的。第二，没有大量国外资金的涌入，外汇储备其实变化并不大。第三，现在楼市房住不炒，失去了蓄水池功能，资金必然要涌出。第四，国际市场的大宗的变化并不明显，没有剧烈的上涨，还是处在一个箱体震荡。

其他思路不展开讲，大宗如果继续再暴走一两个月，央行会怎么反应？

还会继续动辄9500亿吗？也许还会，也许不会。

说到底，问题还是滞涨沫崩的选择，到没到政策选择的临界点，临界点在哪里，都不好说。一旦到了形势比人强的时候，那就是另一回事了。

除了大宗的暴走，另一件就是某些省份限电了。



网传湖南，江西，浙江省份有局部地区限电，电力供不应求

2020
12/17
22:10

旭日阳
光168
企业号

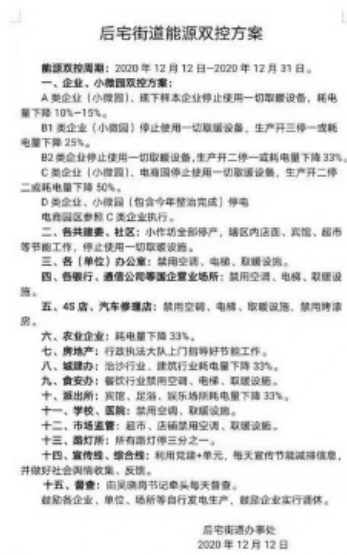
分享



评论



随着深冬的到来，各地都进入了最冷的时候，南方的天气湿冷，如果没有烤火或是空调，南方人过冬确实很辛苦，现在网传湖南，江西，浙江几个省份局部地区拉闸限电了



我们的生活，工作已经离不开电了，期待限电只是个别地区

义乌开始全市限电，小工厂都停工呢，有些都放假回家的节奏？你们那里也这样？小工厂半个月不开机嘛，这边城市，门面，餐饮饭店的有灯光的牌子都不让打开，路灯也关呢，黑黑的路上，也不知道为什么，本来年底正是小加工厂忙的时候，忽然不让造呢，而且要停15天，感觉今年好难呀😭，你们那边都限电吗？



上一轮电荒，大约是2011年。

那次也伴随煤价暴涨。

电价是国家发改委订的，煤价是市场订的。电价是下调的，煤价是上涨的。

物价上涨过程中，锁死销售端，就容易导致零售端供给不足，这是规律。通货膨胀不是



控制住零售端就可以的。否则，那么多国家也不会忌惮通货膨胀了。

具体哪个环节供给不足，那就需要深入调查了。

有人说，煤电合同是年初签下的，不受影响。

这些人对合同的本质还是缺少认识。合同能够维持的原因，是双方都有利，至少对强势的一方有利，否则，难免一纸空文。

除非电力企业已经把煤炭都拿在手里了，否则，能拿到多少煤，那就要看博弈实力了。

再说，在市场资金这么紧张的情况下，电力企业买煤的钱，完全可能被挪用。电力企业虽然已经支付了煤钱，但是煤炭企业，可能没有收到钱。如果真是这样，那煤炭企业更有理由不按年初的价格提供煤炭了。

何况，对电力企业来说，即使煤炭到手，也要考虑手中的煤炭涨价的利益。我不是说，电力企业会为了谋利惜煤囤煤不发电，而是说电力企业要考虑到后续补充煤炭的问题。

我在《纸牌大厦》中分析过，一旦发生通货膨胀，各个环节都会产生物价的压力。终端消费品进入市场是最后一环，在此之前的每一环，都有囤积的压力和欲望。

有些蠢货认为，一旦通货膨胀，生产力就会暴涨，弥补市场对产品的需求。现实之中，往往不是这样的。物价上涨速率达到一定程度，基本的原料可能都见不到，这种情况一旦发生，谈何生产暴涨？如果物价快速上涨真能刺激生产暴涨，那么就不会存在通货膨胀。

电是基本生产生活必需品，限电是一个信号。



不知道央行会怎么看待这个信号。

腾讯网

正在阅读：财政部：前11月全国一般公共预算收入同比下降...

2020

12/15

19:16

新浪财经

分享

评论

0

财政部：前11月全国一般公共预算收入同比下降5.3%

据财政部网站消息，12月15日，财政部公布2020年11月财政收支情况。

一、全国一般公共预算收支情况

(一)一般公共预算收入情况

1-11月累计，全国一般公共预算收入169489亿元，同比下降5.3%。

其中，中央一般公共预算收入78173亿元，同比下降9.2%；地方一般公共预算本级收入91316亿元，同比下降1.7%。全国税收收入144227亿元，同比下降3.7%；非税收入25262亿元，同比下降13.7%。

主要税收收入项目情况如下：

- 1.国内增值税52051亿元，同比下降10.2%。
- 2.国内消费税11726亿元，同比下降5.4%。
- 3.企业所得税36085亿元，同比下降2.2%。
- 4.个人所得税10465亿元，同比增长10.1%。
- 5.进口货物增值税、消费税13583亿元，同比下降7.5%。关税2358亿元，同比下降10.6%。
- 6.出口退税12805亿元，同比下降12.1%。
- 7.城市维护建设税4192亿元，同比下降5.5%。
- 8.车辆购置税3189亿元，同比下降0.3%。

一般来说，在税收制度没有大幅度变化的情况下，财政收入的变化更能反映经济的变化。

前几年，财政收入的增速都是领先于GDP的。当时，有人说是收了过头税。

现在，税收更规范了。

我经常在想，如果南方经济强劲复苏，为什么就业还这么困难呢？

经济强劲复苏，应该需要大量的劳动力。

就业困难的劳动力可以南下。

难道是结构性问题？

南方需要的是996的流水线工人，扩招以后，其他地区能提供的都是大学毕业生？

如果真是这样的话，那么研究生扩招会不会导致更大的劳动力结构问题？

不是很理解，需要实地调研。

许多人觉得外汇的上涨是国力增强，我觉得是有国内的企业或个人在大规模借入外债，或者说热钱涌入。

12月底可以知道截至9月底的外债总量。明年3月底，可以知道今年全年的外债总量。

sina 财经头条

新浪财经

宏观经济A股港股美股基金理财黄金APP期货

1-11月中资美元债发行规模超2300亿美元

2020年12月14日 17:44 久期财经

1-11月中资美元债发行规模超2300亿美元，高盛预计亚洲信用债上涨势头将持续

久期财经讯，12月14日，高盛集团表示，随着亚洲投资者对亚洲美元债变得更加乐观，此类资产近期的涨势将持续到2021年。



亚洲美元债券的利差已连续三周收紧，创出8月份以来最长纪录，信贷交易员表示周一市场变动不大。在抗疫封锁措施导致企业今年遭受重创后，疫苗方面的好消息以及对明年经济复苏的预期提升了全球风险偏好。

本月迄今，亚洲(除日本)地区的美元债发行规模已达到有史以来第二高水平，同时，今年亚洲地区的美元债发行规模创出年度纪录，全球公司债发行规模创出历史新高。据久期财经统计，中资美元债1-11月发行规模超2300亿美元，较去年同期增长12.5%。

“我们最近的谈话表明，鉴于美国大选已经过去以及对疫苗的乐观情绪，客户采取了更加积极的立场，”高盛信用分析师Kenneth Ho等在报告中称，“我们与之交谈的大多数长线机构投资者最近几周都看到净现金流入。”

尽管中国境内市场出现违约并造成短暂的市场动荡，一级市场发行量大幅减少，但投资者仍看好亚洲债券市场，因此11月对亚洲美元债券的需求上升。

11月份亚洲(除日本)地区的债券认购订单是其发行规模的7.2倍。中国发行人的美元债券认购订单为6.5倍，较10月份美国大选前的4.5倍有所反弹。

相比于投资级债券，高盛更看好亚洲高收益债券，预计全球经济增长将推动利差在2021年进一步收紧。根据报告，这家美国银行预测世界经济明年将增长6.2%，

不过，外管局掌握的信息，应该比媒体和普通人更多，更全面。外管局的调整显然是为了收缩跨境融资。



缓解人民币升值压力，金融机构跨境融资宏观审慎调节参数调回至1

2020
12/12
20:41

第一财
经济
企业

分享



评论



为缓解当前人民币升值压力，金融机构的跨境融资宏观审慎调节参数从1.25下调至1。

近日，为进一步完善全口径跨境融资宏观审慎管理，引导金融机构市场化调节外汇资产负债结构，中国人民银行、国家外汇管理局决定将金融机构的跨境融资宏观审慎调节参数从1.25下调至1。并称，金融机构应树立“风险中性”理念，更好地服务经济社会发展。

中国民生银行首席研究员温彬对第一财经记者表示，此次调整针对金融机构，不涉及企业部分。今年以来，人民币汇率弹性增强，根据市场变动情况，将跨境融资宏观审慎调节参数从1.25下调至1，有助于金融机构做好外币资产负债管理，降低外汇敞口的风险，也通过这一政策调整，延缓当前人民币升值压力。

今年3月12日，央行与国家外汇管理局决定将跨境融资宏观审慎调节参数由1上调至1.25。“将全口径跨境融资宏观审慎调节参数由1上调至1.25，将提高跨境融资风险加权余额上限，有利于境内机构特别是中小企业、民营企业充分利用国际国内两种资源、两个市场，多渠道筹集资金，缓解融资难、融资贵等问题，降低实体经济融资成本，更好地支持实体经济发展。”温彬称。

彼时，人民币对美元汇率处于7左右的水平。此后，中国率先控制了疫情，经济社会恢复发展，受到经济基本面的支撑，境外长期资金有序增持人民币资产，人民币汇率在市场供求推动下有所升值。截至11月末，人民币对美元汇率中间价和收盘价较5月底分别上涨8.4%和8.5%，较去年底分别上涨6.0%和5.8%。

从跨境融资政策看，2017年，中国人民银行发布《关于全口径跨境融

5月以来，人民币汇率上涨到底是怎么回事，不久就会见分晓。

年中的时候，我曾经说过小心冬天印度搞小动作。



印度又不消停了？已经开始做“战前准备”，并且要应对15天激战

2020-12/17 10:34

首图新
企路号

分享



评论



日前，印度又不消停了，竟然放出消息称已经准备好要“双线作战”了。环球时报援引《印度斯坦时报》的消息称，有印方人士称，印军已经获得授权，提升了弹药储备，在此之前，印度的弹药储备水平为“应对10天激战”，目前已经调整为“应对15天激战”。



印方的理由非常荒唐，其称这么做的目的是为了能够与巴基斯坦和中国“双线作战”，不得不说印度还真是“顽强”，印军的实力他们自己应该是心知肚明的，军队的疫情控住了吗？防寒装备生产齐了吗？在这种情况下还要想着挑衅，这膨胀的野心实在是太大了。



印度这是碰瓷上瘾了？

《印度斯坦时报》援引消息人士的话称，印度将增加武器库存的授权称作是“重要的一步”，

比较好的动手时机是11月底，现在搞小动作，似乎有点晚了。

不过，我们不能用正常人的思路考虑印度人。有些事情，不可不防。

