

15、大繁荣前的危机系列--危机已来，并逐步走向萧条，熬过去便是大繁荣

2018 年 11 月 18 日 王世恩记

一、背景

- 1、10 月 14 日，美国为首的“国际联盟”非法使用国际禁止的白磷弹，对叙利亚东南部代尔祖尔省哈金镇的几个区域进行袭击，造成了无辜平民的伤亡。
- 2、10 月 15 日，国务院参事、住房和城乡建设部原副部长仇保兴在回答经济日报-中国经济网记者提问时表示，我国房屋空置率比较高，其中北京空置率在百分之十几到二十。
- 3、10 月 16 日报道，美国政府公布的最新数据显示，2018 财年美国财政赤字较去年大增 17%，达到 7790 亿美元，创 2012 年以来最高水平。
- 4、10 月 16 日，标普报告估计 2017 年中国隐性地方政府债务达 40 万亿元，合 6 万亿美元，这是一座蕴含巨大信用风险的债务冰山。
- 5、10 月 22 日晚：两艘美国军舰今航进台湾海峡。
- 6、10 月 24 日，美股道指一天下跌超过 600 点。
- 7、10 月 24 日，最高人民法院院长周强在第十三届全国人大常委会第六次会议上作人民法院解决“执行难”工作情况的报告时建议，推动建立个人破产制度，完善现行破产法，畅通“执行不能”案件依法退出路径。
- 8、10 月 25 日，俄罗斯国防部最新发布的一份报告指出，今年 1 月俄罗斯驻叙利亚赫梅米姆空军基地遭到的无人机袭击，背后由美国操控。
- 9、10 月 29 日，美国商务部宣布，特朗普政府基于国家安全考虑将对中国芯片制造商福建省晋华集成电路有限公司实施出口限制。
- 10、11 月 1 日，整个 10 月份美股表现欠佳，道指累计下跌 5.1%，为 2016 年 1 月重挫 5.5% 以来的最大单月跌幅。标普 500 指数下跌 6.9%，为 2011 年 9 月下挫 7.2% 以来的最大单月跌幅。纳指重跌 9.2%，为 2008 年 11 月暴跌 10.8% 之后的最大单月跌幅。
- 11、11 月 2 日，中国信通院官方网站的消息，2018 年 10 月，国内手机市场出货量 3853.3 万部，同比增长 0.9%，环比下降 1.3%；2018 年 1-10 月，国内手机市场出货量 3.43 亿部，同比下降 15.3%。
- 12、11 月 9 日，中国汽车工业协会发布数据，今年 10 月中国的新车销售量为 238 万辆，同比减少了 11.7%，连续 4 个月出现下滑。
- 13、11 月 5 日，美国将于 5 日全面恢复在 2015 年签署伊核协议时解除的对伊朗的制裁，制裁名单增加了 700 个实体和个人。
- 14、11 月 2 日，苹果在公布第四季业绩时宣布，将停止发布 iPhone、iPad 和 Mac 电脑产品的单位销售数据。
- 15、11 月 4 日，伊朗爆发反美集会 有人烧特朗普照片和星条旗泄愤。

- 16、11月5日，中共中央纪委将向中管金融企业派驻纪检监察组，据中国媒体分析，这意味着金融反腐将有“大动作”，可能涉及中国银行、中国农业银行、中国工商银行以及中国建设银行等中国四大银行。
- 17、11月5日，首届中国国际进口博览会5日在上海开幕。
- 18、11月5日，飞行展示的歼-20隐形战斗机、换装矢量发动机的歼-10B战机，以及大型运输机运-20等，标志国产发动机大突破，其中歼-20战机编队航展上进行开弹仓展示。
- 19、11月6日，中国公开视频，海军在南海“0距离”拦截美舰。
- 20、11月6日，李克强力挺民营经济：货币政策不会搞“大水漫灌”。
- 21、11月9日，美国财政部宣布制裁多个俄罗斯与乌克兰个人实体。
- 22、11月7日，华融原董事长赖小民被正式逮捕。
- 23、11月7日，美国中期选举结果公布，民主党夺回众议院。
- 24、11月12日，阿里巴巴双十一购物节 网上成交额增27% 但相较去年的39%增幅，今年的增速明显下降了。
- 25、11月13日周二，中国央行公布金融数据显示，10月金融数据全线不及预期：当月新增人民币贷款环比腰斩，社融规模增量不及前月1/3且创2016年7月以来新低。中国10月M2货币供应同比8%，预期8.4%，前值8.3%。中国10月M1货币供应同比2.7%，预期4.2%，前值4%。中国10月M0货币供应同比2.8%，预期2.8%，前值2.2%。
- 26、11月14日，苹果市值跌破9000亿美元 5个交易日累计蒸发1070亿美元。
- 27、11月14日，风暴突袭：加密货币突然集体跳水 比特币现金急坠逾20%。
- 28、11月15日，美国海军宣布，美国两艘航空母舰和约150架战斗机正在菲律宾海举行综合战备演习，在中国以南水域展示实力。
- 29、11月16日，俄罗斯外交部长拉夫罗夫16日说，美国正对俄罗斯施加前所未有的压力，试图把俄大型公司排挤出国际市场，并遏制俄社会经济发展。
- 30、11月17日，叙利亚通讯社报道,美国主导的国际联盟当天在叙东部实施的空袭造成至少40名叙利亚平民死亡。
- 31、11月17日，香港楼市跌落神坛:卖房要“招标” 买房可“先住后付”。

二、前提

1、不务天时则财不生，不务地利则仓廩不盈。

三、分析

1、危机已来，并逐步走向萧条

2018 年 1-10 月，国内手机市场出货量 3.43 亿部，同比下降 15.3%。10 月中国的新车销售量为 238 万辆，同比减少了 11.7%，连续 4 个月出现下滑。阿里巴巴双十一购物节网上成交额增 27% 但相较去年的 39%增幅，今年的增速明显下降了。房市由往年的金九银十转为今年的惊九银十。中国内地股市和香港股市从年初到现在跌幅高达 25%，美国股市 10 月份也开始大跌，其中之前破万亿美元的苹果本周三市值一度跌破 9000 亿关口。中国的 10 月金融数据全线不及预期。美国从去年开始的财政刺激和美联储加息一样都到了尾声。这些数据都已印证危机已来，并在逐步走向萧条。

2、房市预期正式反转

虽然各家统计的房市数据出入较大，解读也差异迥然，但是既然出现了打砸售楼处这样的新闻，说明房市下行是板上钉钉的。并且 9 月 10 月的销售数据确实是惊九银十。一旦下行，底部可以参考 15 年的价格，当然不同地区经济基本面差异大，慎重。香港楼市走在中国前面，内地可以参考香港楼市。香港从 9 月 28 日开始追跟美国加息，如今出现卖房要“招标”买房可“先住后付”的情景。如今在贸易战和人民币国际化程度较低的情况下，中国要保外汇储备同时稳定汇率，12 月起得大概率追随美国加息，一旦加息，房市日子难过。

3、时刻备战

10 月 22 日晚，两艘美国军舰今航进台湾海峡，随后中国海军在南海“0 距离”拦截美舰，拦截视频在 11 月 6 日。在 11 月 15 日，美国海军宣布，美国两艘航空母舰和约 150 架战斗机正在菲律宾海举行综合战备演习，在中国以南水域展示实力。中国在 11 月 5 日开始的珠海航展上，飞行展示的歼-20 隐形战斗机、换装矢量发动机的歼-10B 战机，以及大型运输机运-20 等，标志国产发动机取得突破，其中歼-20 战机编队还在航展上进行开弹仓展示。这些无疑说明中美间的军事对抗在进一步加剧，都在时刻备战。