

信号已经非常强烈了！

原创 燕梳楼 燕梳楼 2023-10-25 22:31 发表于浙江



作者 | 燕梳楼

大盘连涨两天，虽然还没有收复3000点，但信心回来了。

此前写汪章婚变曾戏言，皮裤汪每次离婚都是股市触底反弹的信号。

没想到真的如此神奇，离婚第二天A股就如神助，大盘指数蹭蹭地往上涨，很多人真的以为汪峰是神人。

事实上这只是一种巧合。这一波行情和汪峰真的无关。而是来源于中央财政真金白银的强刺激。

就在昨天，高层会议决定在今年四季度增发2023年国债1万亿元，并提前下达2.7万亿的新增地方债。

因为1万亿的国债是分两年到位，这意味着在接下来的4季度将有3.2万亿通过地方政府流向市场！这么大的刺激，资本市场自然率先作出反应。

什么叫国债？为什么突然发行万亿级的国债？所谓国债，就是中央财政从银行等机构中借钱，而地方债，则是以地方政府为信用的各种负债。

这里需要说明的是，中央财政并非央行，央行放水最直观的操作是通过降息、降准、降低存款利率等方式让市场上的钱更多更便宜，促进企业和个人贷款，从而达到拉动经济的目的。

但放水放了一年，企业还是不敢贷款，个人还是不敢花钱。原因很简单，整个经济体系流动性不够，说白了就是市场上没钱了，靠降息根本刺激不动。

那么就只有摸日本的经验过河，启动更粗暴的刺激模式，把银行里趴着不动的资金由中央财政借出来，下拨给地方政府拿去花。

那么，为什么突然要发行国债，是国家没钱了还是地方政府没钱了？为什么要借钱给地方政府花，还要提前下达地方债额度？

**第一，从时间上来看，这次发行国债非常突然。**

通常来讲，一般国债的发行通常要提前编入政府工作报告，在两会上提请全国人大审议通过。

但这次发行更像是走了“后门”，而且还是加急加量的。所以说，这是一次特殊情况下发行的“特别国债”，有种形势不等人的紧迫感。

在建国几十年的历史中，只发行过四次特别国债，区别是间隔时间都比较大，但最近的两次时间不超1年！

第一次是1998年发行的2700亿特别国债，用于补充国有四大行资本金。

第二次是2007年发行的1.55万亿特别国债，作为国家外汇投资公司的资本金。

第三次是2020年疫情期间发行的1万亿抗疫特别国债，缓解财政压力。

第四次是2022年12月发行的7500亿元特别国债，用于对冲经济下行风险。

总的看下来，前两次不用多说，第三次对抗疫情也很好理解，与这次1万亿最相似的是第四次7500亿特别国债。

于是才有今年上半年的一波经济小高峰，特别是一线城市二三月份的楼市小阳春。

## **第二，从规模上看，这更像是一次釜底抽薪。**

大家注意，上半年全国GDP同比增长5.5%，其中二季度是6.3%，数据很漂亮。但进入三季度突然下滑到4.9%！

如果四季度继续下行，那么年初确定的目标就很难实现。可能现实情况确实也比较尴尬，眼看10月份就要过去，再不出手就来不及了！

此次释放的1万亿，指定5000亿用于四季度，意味着地方一般公共预算支出同比增幅将暴涨至18.3%，哪还有刺激不起来的道理？

经验告诉我们，资金和政策往哪里倾斜，哪里就会出现一波经济高峰。当然，对普通老百姓来说，数据怎么样不重要，重要的是在经济下行周期下敢花钱。

其实也不是大家不敢花钱，现实是钱不够花，甚至是没钱花！否则花钱这么爽的事情，还用刺激么？

但咻的一下四季度就突然冒出3.2万亿的资金，全部通过财政转移支付的方式下拨给地方，接下来就是怎么花的问题了。

可以预见，接下来的四季度，将是中国有史以来最火热的一个冬天！

## **第三，从用途上来看，这么多怎么花？**

中国地广物博，但因为资源禀赋的差异，造成各地的经济旱的旱涝的涝。

为了防止一些地方躺平，这次中央财政干脆直接借钱给地方花，账是我的，政绩是你们的，放手干吧！

但怎么用则由中央说了算，具体来说只能用于这8个方面：

- 1，灾后恢复重建；
- 2，重点防洪治理工程；
- 3，自然灾害应急能力提升工程；
- 4，其他重点防洪工程；
- 5，灌区建设改造和重点水土流失治理工程；
- 6，城市排水防涝能力提升行动；
- 7，重点自然灾害综合防治体系建设工程；
- 8，东北地区和京津冀受灾地区等高标准农田建设。

这些工程非上马不可吗？非要匆匆在四季度上马吗？为什么不放在明年的大盘中来规划？当然是因为形势不等人！

说白了，这就是变着法子给大家发钱。因为这些工程最终都会通过拉动就业、增加收入、提升企业盈利来实现，最终以收入的形式流入各个环节。

只要监督到位，别出现某中原大省挪用灾后重建资金的丑闻，这些钱肯定会带来一波强有力的市场反应。

## **第四，从方向上来看，欠发达地区将获益。**

事实上，方案也给出了明晰的信号。首当其中的就是灾后重建，防洪治理。

哪些地方需要灾后重建？河南暴雨、京津冀暴雨洪灾、东北洪灾雪灾，还有多地出现的旱灾，以及地震，等等。

所以北上广深等发达地区就别多想了，把资源留给中原大地，东北三省，陕甘云川等省份吧。

也不要心理不平衡。前一阶段一系列救市政策，包括一二线放松楼市限购、认房不认贷、超大特大城市城中村改造等等，也和经济欠发达地区没啥关系啊。

全国经济增长是一盘棋，政策向发达地区倾斜，资金向欠发达地区和灾区倾斜，才能稳住经济大盘，共同富裕。

为了国家利益和民生福祉，领导人最近也忙坏了。刚结束的一带一路峰会，全面放开制造业外资准入。

这周的中澳会晤中日解冻，以及下周的访美计划，如此密集的动作都是为了拉动经济。

反观世界其他地方，政治内斗，炮火轰鸣，谁把老百姓的日子放在心上？

有幸生在中国这样的国家，难道你不爱吗？



- End -

位卑未敢忘忧国！



@关注和转发，就是最大的支持@

为防失联，请添加作者微信：

Y2023-2053



燕梳楼

只为苍生说人话，位卑未敢忘忧国  
822篇原创内容



公众号

喜欢此内容的人还喜欢

章子怡这人不简单！

燕梳楼



独留女儿在海滩的黄元芯爸爸，真的比不上黎志田

姗姗成长未来迟



出狱后，还会有人联系里面的狱友吗？

写信筒

