

货币政策开始加码

季节危机

作者： 季节危机 日期:2019-11-19 21:44

1、土央行:加强逆周期调节 增强信贷对实体经济支持力度

2019-11-19 18:16:55

2、深圳房地产市场调查：拍掀起高潮 二手房频现提价

作者： 季节危机 日期:2019-11-19 21:45

会议分析认为，2019年以来金融部门不断加大对实体经济支持力度，稳健货币政策松紧适度，货币政策传导效率提升，M2和社会融资规模增速与国内生产总值名义增速基本匹配并略高一些，体现了强化逆周期调节的要求，为实现“六稳”和经济高质量发展营造了适宜的货币金融环境。贷款平稳增长，支持实体经济力度稳固。信贷结构优化，社会融资成本稳中有降，服务实体经济提质增效。但也要看到，宏观经济金融平稳运行仍面临挑战，经济下行压力持续加大，局部性社会信用收缩压力依然存在。

1 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-19 21:48

进入11月份后，钢价不但没有出现去年11月份的断崖式下跌，反而出现了持续小幅攀升；现货价格已经累计上涨

了 173 元/吨，突破 3900 元大关。

2 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-19 21:49

米帝三大股指再创历史新高。

3 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-19 23:39

货币是否超发，不能单纯依据 M2 增速来判断。

9 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-19 23:46

房地产（土地出让）依然是货币投放的首要方向，至少在未来 5 年，是不可能改变的，也许 10 年都改变不了，即使是美国，房地产在宏观经济中，仍然占有一席之地。

10 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-19 23:49

每年大约 5.5 万亿的土地出让金，对应每年 14-15 万亿的商品房销售量。无论是占财政收入的比例，还是对相关行业的拉动性，在可见的未来，都无法摆脱。

11 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-19 23:57

在目前新增信贷总额中，仍然有超过半数流向地产的，这与土地财政（含相关产业）占财政收入的比例基本是相匹配的。

12 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-20 15:51

统计局:将依据第 4 次经济普查结果修订去年 GDP 数据

2019-11-20 10:55:26

23 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-21 19:34

为何降息每次只是 5 个基点？从“真实的经济增速”来说早该降基准利率了。可现在很多小银行已处在濒危状态，降基准利率必须是连续的，不可能一次，这些小银行将面临存款流失。既要拯救被 GONG GEI 侧导致的小企业生存困境（这些小微企业死了，小银行也就麻烦了，命运共同体），也要保小银行，陷入两者境地。还要。。。。。

25 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-21 19:39

从长周期看，农产品的产量基本是恒定的，对于含有人工比例高的水果、蔬菜，一定是上涨的。至于粮食，既有比国外粮食价格高的问题，也有主动控制的行为，在货币持续超发的境况下，不控制的话（食品基础价格），早大幅上涨了。

26 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-21 19:51

迟早有一天，水果、蔬菜的价格也会向欧、日、韩一样。

27 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-21 20:04

在资本不是自由流动的情况下，且流向地产的资金数量是通过政策确保的。这样的情况下：1、产量大幅增加的行业，2、或产量增速大于 M2 增速的行业 3、资本流向被政策打压的行业，会体现出通缩现象。

28 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-21 20:19

@ 季节危机 2019-11-21 19:15:43

周小川：中国可以尽量避免快速地进入到负利率时代

2019-11-21 17:54:44

中国人民银行原行长周小川在创新经济论坛上表示，实际上我们中国还是可以尽量避免快速地进入到这个负利率时代，如果能够管理好微观货币政策，可以不用那么依赖非常规的货币政策。量化宽松政策实际上只是一种传统的、常规的货币政策，它并不是一个非常规的政策。

真到零利率或负利率那天,, 市场会出现那些现象?

30 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-21 21:02

地方 ZF 债务去杠杆很久没提了，地价翻了一倍（小城市翻了 3 倍左右），债务杠杆不但没去掉，还上升了。

32 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-21 21:37

猪肉的价格暴涨，主要是猪瘟，但不完全是这个因素，即使将来猪瘟消失了，猪肉也不可能回到原来的价格了。土地是商品基础价格，只要土地价格暴涨了，其它民生必须品的价格，慢慢都会跟上来。

35 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-21 21:42

银行也是企业，降息会缩小息差，降低银行利润率。随着经济增速逐年降低，企业整体盈利能力下降，银行业的利润率理论上也应该随之下降。

36 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-21 21:50

多年来的惯例，一般预算收入一直大于 GDP 增速，现在，一般预算收入已经基本不增长了，甚至负增长了，。。。。。

38 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-21 22:03

一旦经济进入 zhi zhang 阶段，什么货币政策与财政政策，都无效了。刺激的结果，涨的是价格（名义 GDP），不会带来实际 GDP 的增长。但不超发又不行，债务链条立即出问题。

39 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-21 22:05

看到又点赞的，心意领了，感谢。但不要再点赞了，不要给天涯这种骗子论坛做嫁衣。

40 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-21 22:26

一个正常的经济体，基准利率与经济增速基本是匹配的。当经济进入 1-2%的低增长区间后，利率政策的可操作性已经不大，没有多少空间，刺激政策只能通过各种手段投放货币。

41 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-21 22:51

我们不清楚真实的经济数据，只能根据各种现象推测出几种可能性。

42 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-22 15:38

元旦之后会降息降准---双降

50 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-22 15:40

PPI 已经见底了，即将反转。

51 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-22 20:17

1.5%以下低利率的情况下，降息对房价的影响很有限。

52 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-22 20:27

实际 GDP 增速将逐年走低，这是经济规律。名义 GDP-实际 GDP 的差额，也会随着实际经济增速逐年下行，逐年加大。当实际经济增速接近 1-2%区域甚至为逆增时，如果 M2 增速仍保持 8%以上，迟早爆发恶心 TONG ZHANG.

53 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-22 20:32

央行的观点始终如一:货币投放与名义 GDP 增速相匹配。为何货币投放不是与实际 GDP 相匹配？名义 GDP 与实际 GDP 的差额是什么含义，这个话题，从 17 年就开始谈，不知道有多少人真正弄明白了。

54 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-22 20:40

货币无论怎么超发，产能严重过剩的行业，产品价格也不会上涨，甚至还会下跌。

56 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-22 21:06

本来是生活所必须的住房，如果这轮暴涨前都负不起首付，其中的绝大部分，这辈子都不会再有一天安宁的日子。靠攒钱是追不上房价的。

57 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 13:50

市场走势受诸多变量影响，是随时在发生变化的，任何分析都应跟随现状去调整，没有什么是一成不变的预测。本贴不是预测贴，其作用只是对读者原有的经济学认知做个补充。任何投资都是有风险的，必须自己独立做出判断。此贴不提供任何投资方面的建议，也没这个义务。

72 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 14:01

土地与财政和金融体系稳定挂钩的顶层设计，土地出让只准涨不准跌的刚性规定，决定了，房子价格和其它商品比起来是最稳定的。对大部分城市而言（个别城市例外），如果顶层设计是房价涨一倍，那些被爆炒超过顶层设计涨幅的，在一轮房价上涨过后，调整时，跌幅会较大，而那些涨幅没有达到顶层设计幅度的城市，随着时间推移，慢慢会涨上来，也就是说，房价始终是围绕地价加开发成本来波动的。

73 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 14:08

自 98 年开始到现在，房地产已经走过了 20 年，如果你还看不懂房地产的本质，就要对自己的智商打个问号了。09 年初开始那轮暴涨（也是平均翻倍），与 15 年下半年开始的这轮全国平均翻倍的暴涨，都不是因为经济好，恰恰相反，都是因为经济出问题，需要拯救经济，包括财政与坏账体系。

74 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 14:42

屁股决定脑袋，以自己利益的角度为中小去思考问题的人，其思想格局决定了他终生所处的社会阶层。

75 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 14:45

@石榴瓜 9 2019-11-23 07:16:37

猪肉和粮食会取代房子话题的！

对不缺房子的人，可能会关注食品价格。对做梦都想买房，又买不起的人来说，他的梦里都是房子。

76 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 15:04

如果你做梦都想买房，不论房价未来走势如何，那都是要用钱买的。把时间虚耗在网络上，把一折论者当粉丝，这是一种终生的堕落，混吃等死，你的未来，不但不会拥有你做梦都想买的房子，就业、吃饭都是问题，这种心态的人，也绝不会有什么生存能力。

77 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 15:13

最不想谈的话题就是房子，可房地产在宏观经济的比重，只有谈宏观，就不可能不涉及。

78 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 15:18

本人不缺房子（多套），也没有任何债务，但每次看到自己房子价格上涨时，是极其痛苦的。因为，资产不可能全是房子，只要房价涨，其它商品的价格，都会随之慢慢涨上来。自己的资产随着房价上涨在增加，可感觉确是越来越穷，还有越来越不安的心。

79 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 15:23

PPI 跟百姓的日常生活关系不大，跟百姓的购买力直接相关的是 CPI,因为这种消费，每天都必须发生。如果说 PPI 跟百姓有关的话，就是因为 PPI 的下跌，让相关的行业就业者收入下降，这些行业不仅面对收入下降，还要面对上涨的民生必需品，双重挤压，生活水平直线下降。

80 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 15:46

PPI 的下降，是部分行业通缩的体现，是一轮房价暴涨之后，一轮经济周期尾声的必然现象。通缩并不意味着商品价格跌回到上涨之前，主要体现的是消费低迷，涨的越多，有效需求越少。

1、房地产的虹吸现象，抽取了其它行业应该分配的货币。高杠杆购房者，降低了消费能力。

2、房地产供给侧改革，房价翻倍上涨之后，房屋销量

必然下降（用土地供给减半来维持价格高位），房地产开工量的减少，与房地产相关的需求也会减少。如果相关生产部门还维持着原来的产量，甚至受到短暂的需求增加，而扩充产能，将导致此类行业产能加倍过剩。

3、近几年、房价上涨、食品价格和服务业价格上涨，而汽车等行业又出现通缩，这是极其扭曲的经济现象。

4、汽车等相关行业出现通缩，主要是消费高峰期已过，但产能还是按高峰时配置的，严重过剩。汽车已经出现过一次过剩（相对），但那时还没到全社会需求的高峰，ZF 出台购置税减半、车贷等刺激措施后，给车企一个错觉，继续扩产，现在的产能是按刺激政策下的需求配置的，消费高峰期过了，怎么可能不过剩？刺激实际上是通过透支未来几年的需求，带来的虚假需求。

81 楼

作者： 季节危机 日期：2019-11-23 15:51

当绝大部分传统行业产能严重过剩时，投放再多的货币也刺激不起来，但当这些行业处于濒危状态时，又不得不货币宽松去拯救，货币宽松也未必就能流向这些行业，还会流向地产，而流动货币的增加，因为食品价格的产量相对固定，必然导致食品价格上涨。

82 楼

作者： 季节危机 日期：2019-11-23 16:27

通胀主要体现在食品和服务业价格上，即使恶性通胀，工业品价格也未必涨，恩格尔系数（食品价格支出占比）会上升，越通胀，对工业品的需求越低，部分工业品价格反而有可能下跌。尤其是汽车类、家纺类、锅碗瓢盆类，这些都是可更换可不更换的。

84 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 16:40

每年的 1、4、7、10 月都是财政集中上缴月，M2 总额都是同比增加但环比减少的，主要是因为财政性存款不计入 M2，但这些钱根本没有退出流通系统（还在银行系统内），也不意味流通货币的减少，只是一种记账方式。

85 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 16:43

12 年底，M2 总量是 97 万亿，最迟明年 1 月 M2 就过 200 万了。

86 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 16:50

最近这些年，涨幅大的除房子外。药品、海鲜、水果，还有教育等服务业价格。10 年前，装修房子时，材料占比大约 70%，现在人工占比大约 70%。

87 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 17:06

经济进入低增长之后，一些行业和人员的收入大幅增加，就意味着另一群体的收入相对减少（经坛大部分就是这个群体）。

88 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 17:19

按人性的需求论，不同的阶层，人生的不同阶段，需求是不同的。安定有时比财富本身更重要。

89 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 18:40

M2 每年增加 15 万亿，这是维持宏观经济运行最低的量（大部分是为了稀释债务，以后，稀释债务的占比，会越来越高），信用货币下，M2 是没有顶的，有顶论者，根本不知道 M2 的真正含义。每年的 M2 增量（约 15 万亿）中，包括 ZF、企业、个人收入增加部分的总和。即使全社会每年工资总额的增长不一定跟的上 M2 的增速，但一定是增加的（全社会居民存款增速与 M2 增速基本匹配），但这不代表具体的每个人收入都增加。其中政府的收入，一部分用于体制内的开支外，很大部分也用于投资与转移支付，但不论是体制内开支，还是投资、转移支付等，大部分会以流动货币的方式体现，体现的形式是，一部分成为企业的盈利增加额，一部分成为居民存款增加额。政府本身是没有盈余的，全部流通的货币都以属于企业和个人的方式体现，这也就是政府存款

不计入 M2 的原因（最多只是暂时持有）。

92 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 19:11

每年的年初经济工作会议，都会制定各种宏观经济指标，其中财政收入是最核心的指标，央行的货币政策与信贷指标，是为完成这些指标的配套政策。一年要完成多少土地出让金指标，都是年初定好了的，但完不成时，会出台刺激政策，确保完成。超额完成了，会出政策打压，防止挤压其它行业。对地产的政策是有保有压，确保指标的完成。因为土地出让金，在地还没卖时，这些钱早就安排好了去处，甚至地还没卖出去，钱就被地方 ZF 提前花掉了。

93 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 19:20

任何关于房地产和股市是为了消灭货币（货币回收）的言论，都是缺乏最最基本的经济学常识的伪命题，信用货币只有如何投放出去的问题，投放方式与投放多少的问题。只要经济活动在发生，即使投放货币投放不能创造产出的增加（实质 GDP 增加），但经济活动种产生了债务。即使 GDP 增长为负，名义 GDP 也要增长，其表现形式就是 M2 总量的增加，否则就立即休克。

94 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 19:33

从宏观的角度讲，商业银行才是新增住房的股东，房价崩溃，就意味着金融体系的崩溃。商业银行的信贷就是抵押贷款（信用贷款不是一般性企业能享受的）。那些屁股决定脑袋，盼望房价暴跌实现住房梦者，假设真崩了（只是假设，根本不存在的可能），不仅你的存款会因银行大规模倒闭而消失（因为银行已经把你的存款变成了房子），而且将沦落为第一批失业翻垃圾箱者。这个阶层，不论是现在，还是未来，他们所处的社会阶层已经基本注定——最底层。

95 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 19:40

银监会下，刚成立了银行存款保险基金，政府只投入了很少的启动资金，主要是由商业银行按存款比例上缴保险金。政府基金现在没有多少积累，是没有赔偿能力的。所谓 50 万存款赔偿保证，就是个伪命题。***不会容许任何商业银行倒闭，即使烂到如包恒锦的地步，也不容许。因为这涉及整个金融体系的稳定，小银行倒闭，不仅会传导，更会影响人们对金融体系的信心。

96 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 19:51

以前，曾不止一次的谈过货币的产生，金本位是如何确立的，又为何必须被废除。这是所有经济学的基础——货币与商品之间的关系。

97 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 22:37

看懂宏观经济，必须了解货币---GDP---债务三者之间的关系，这就是我曾经以此为题，开这个贴的原因。人们一直有个误区，认为，只要印钞，就会产出 GDP---这是个认知误区。这三个指标之间，是互相制约的。

101 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-23 22:49

持有房价会腰斩再腰斩心态的人，就不要来这个帖子了，这帖子所有的论述都是基于经济现实。这帖子并不是给经坛大部分人看的。

102 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-24 13:24

当今的日本社会，阶层已经固化，年轻人看不到未来。考入名牌大学，之后能够进入大企业，是唯一的希望。未来还能改变命运的幸运儿已经是极少数。为何变成无欲社会？因为有欲望会更痛苦，梦想不可能实现。

112 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-24 13:33

本人也曾经穷过，理解穷人的艰难，内心，从未看不起穷人。真正厌恶的，是那种看不到丝毫人性，穷凶极恶之人。一个人身上，没有了人性，只有兽性，就不能再称为人了。

113 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-24 13:46

人性的恶，主要是由基因决定的。很多罪犯，是天生就有犯罪基因的。

114 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-24 14:03

即使是当今，改变一个人的命运并非完全没有机会，就看你自己是否能把握了。有个邻居，只有大专学历，但从小就比周围任何孩子都有教养。后来到了一个私营企业，被老板暗中看上了。后来这个企业搬迁，大部人被裁了，他被老板带走了，还送他脱产去读 MBA。老板有几个企业，准备让他当这个企业的主管。私营企业到了一定规模，老板最头疼的事，就是主管的腐败问题。企业到了一定规模，老板的精力就不够用了，最希望找到能让他放心的人，帮他独档一面。这个邻居，能力并不是特别出众，而重在德，这在当今社会，并不仅是稀缺，而是珍贵，这种人到任何地方都会受到重用。德--廉---能，是用人因素的选择顺序，这是最基本的管理学。

115 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-24 14:14

一个人做到让你的同事、或你周围的人都喜欢你，是几乎不可能的，但至少要做到，不让别人讨厌你。当别人都对

你反感或有戒心的时候，你什么机会都没有了。

116 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-24 14:24

做企业的就是让你的潜在可能合作者给你订单。做小生意的，就是让消费者相信你，多买你东西。打工者，无法就是让你的上司对你有好感，得到提拔重要。无论你是以上那种，无非都离不开信任 2 字。你的客户都不敢跟你打交道，你的上司时刻提防着你坏他事，你的事业和未来还有机会吗

118 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-24 15:12

最近，小川的言论耐人寻味。

119 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-24 15:13

人们必须以全新的思维应对即将到来的负利率时代，这已不是遥远的事。

120 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-24 15:21

1、金本位时代，货币与商品相对应，有多少货币，就只能生产多少商品，超出对应货币的商品只能销毁。2、传统意义上的信用货币与商品和债务相对应，一个经济体到了经济失去增长潜力的后期，信用货币的发行几乎会完全依据债务数额发行货币。3、信用货币的历史似乎已走到了尽头，

单纯依靠信用货币的手段无法应对负利率时代。4、目前市场上流行的数字货币，从严格意义上，不是货币，只是个虚拟的数字符号，因为它没有相对应的商品。

121 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-24 15:41

只要读一下货币史，也就能明白，信用货币终将会象金本位一样，有走到尽头的一天。货币史，对于有一定经济、金融知识的人来说，它是经济、金融类书籍，反之，它只是历史书籍。金融史，不仅讲述了货币为何会诞生，金本位的确立与取消，历次大的货币变革与经济危机的应对。更重要的是：每一次应对危机的手段，不管成败，更关键的，是当时所发生的经济现象，为何而发生，为何要那样应对？不仅有成功的经营，更多的是教训。

123 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-24 15:44

数字货币频繁出现在媒体，加上一些人的言论，这不是空穴来风。

124 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-24 16:32

即使到今天，很多通缩论者，也未必搞清楚，15年下半年开始，为何***要用房价翻倍的方式去库存。

125 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-24 16:42

货币是经济源头，看懂经济现象，必须首先搞请，到底什么是货币？

126 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-24 16:56

@ 季节危机 2019-11-24 16:42:58

货币是经济源头，看懂经济现象，必须首先搞请，到底什么是货币？

1、金本位后期，货币发行就脱锚了，这时期，是个向信用货币过渡的过程。而现在的状况，似乎是个从信用货币向数字货币过渡的过程。因为信用货币发行，逐渐与产出脱钩了，依据债务发行的比例在不断扩大，距离极限越来越近

2、信用货币发行以外储为锚，是经济盲才会说出的话。货币的本质就是要有商品与之相对应。如果说信用货币有锚的化，这个锚就是相对应的商品和服务产出。创造多少产出，就应发行多少货币，多出的部分就是超发，就会造成货币贬值。

127 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 12:00

股市各行业的走势不仅反应行业的盈利能力，更是宏观经济政策的预期反应。

138 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 12:12

信用货币时代，抗通胀，永远是资产配置的主题。

139 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 12:15

实际的负利率时代早已开始，基准利率也将逐渐趋近于零利率，手持现金者，将被洗劫一空，短裤都不剩。

140 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 12:15

房价翻倍都没加息，反而开启了降息周期，还看不懂吗

141 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 12:22

10 月份，全国范围内新房成交大幅萎缩，地量见地价。这是宏观经济政策即将大幅度加码的标志。

142 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 12:26

基建要大幅加码了，老药方。

143 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 12:30

明年的房地产会有 15-20%的涨幅。

145 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 12:38

不会再单独谈论股市话题，大家也不要问，一切答案在帖子中。股市只是宏观经济的组成部分，没必要单独谈。

146 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 12:40

但靠一个 5G 的体量，拉不动庞大的身躯。最终还会回到地产基建的老路上。

148 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 12:46

不要被通缩的言论所迷惑

149 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 12:48

有购买力的刚需，应该多走走市场了，一旦成交放量，就只能在恐慌下追高了。

150 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 12:50

房地产想再有之前的暴利，不可能了。以后的房地产，更适合资产高净值的资产配置，不再适合高杠杆投资。

151 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 12:52

元旦后双降，已经是没有悬念的事。

152 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 20:50

货币宽松，不是所有行业都收益，受益的是资源类、基建类、地产类行业。而有些行业，会被货币宽松杀死，如民生非必需品行业，一般性制造业中下游行业。

156 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 20:54

每一轮货币宽松，行业受益程度是不同的，受益顺序有先后，按货币宽松传导顺序。

157 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 20:59

天涯一大怪----越是穷困潦倒者，越是人生赢家。

158 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 21:02

楼主： 季节危机 5Lv 5 时间： 2019-11-19 21:48:45

进入 11 月份后，钢价不但没有出现去年 11 月份的断崖式下跌，反而出现了持续小幅攀升；现货价格已经累计上涨了 173 元/吨，突破 3900 元大关。 -----这是五天前写的，有多少股民听懂了？本贴的标题又有多少人明白其中的真正含义？

159 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 21:04

人们要学会顺势而为，不要跟趋势作对。

160 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 21:07

喜欢听对自己有利的话，是人性的弱点。

161 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 21:25

货币投放有两种：一种内生性增长经济体，因为经济增长，需要投放相对应的基础货币。另一种是好大喜功型经济体，主动超发货币拉动经济。

162 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 21:41

格林斯潘这些年，曾多次宣扬过恢复金本位，作为美联储曾经的重量级人物，不可能不知道，恢复金本位是不可能的，其实他是看到了信用货币的末日，是对信用货币的未来一种最无奈的表达。当信用货币发行不再依据产出（GDP），还有何信用？

163 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 21:48

比特币，严格的说，就是一堆数字符号，理论上一文不值，可人们为何要用纸币去高价买这些东西？这其实不是比特币值多少钱的问题，根本问题是对信用货币用脚投票，对纸币失去了信心。彻底废除金本位还不到 50 年，信用货币就被玩成这样了。苏危哀币、津币、委币，多少货币消失了？没有刚性货币与财政纪律约束的货币，最终的结果都是一样

的。

164 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 21:53

楼上有人提问，其实不是不想回答，你的题目太大，没法回答。从 17 年一直看贴到现在的人，应该基本懂了。以前的帖子都是系统写的，都不见了，也不可能再重复写那些。

165 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 21:57

货币贬值不是一直保持线性的，到了一定程度会加速的。

166 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 22:10

货币宽松并不能创造财富，只是个财富再分配的过程，也是社会财富加速两级分化的过程。其实就是从没有抗通胀资产，或持有抗通胀资产比例低的人手中，向债务高杠杆者手中转移的过程。从宏观经济角度讲，货币宽松的首要目的就是稀释债务。

167 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 22:21

在所谓的房产大 V 们圈里，一直流行的观点，政府能够容忍的房价下跌极限是下跌 30%（跌破抵押价格），其实是错的，而是（土地基价+开发成本，）*0.85，这个价格不是具

体指每个城市，而是从全国范围的加权平均值。因为平均下跌 15%，开发商就没有能力再购地了，政府的财政、基建及相关产业链都停摆了，整个宏观经济也就停摆了。17 年我就说过，房价大跌时，最急的不是开发商，而是 ZF，在土地财政这个链条中，开发商扮演的角色，就是土地分销商。

169 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 22:36

绝大多数分析师预期的米帝经济衰退，至今没有出现。大部分企业的盈利能力并未下滑，这才是米帝三大股指持续创新高的原因。

170 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-25 22:43

**的房地产、美帝的股市被成为本世纪最大的泡沫——说这种话的人，既不是股民，更没看懂里海国的地产。股市是否有泡沫跟指数无关，只跟主流板块的平均市盈率有关。

171 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-27 16:01

财政部公布的 2019 年国企利润数据。

1-7 月---国有企业利润总额 21366.2 亿元，同比增长 7.3%

1-8 月---国有企业利润总额 24093.1 亿元，同比增长

6.1%

1-9月---国有企业利润总额 27163.0 亿元，同比增长

6.6%

1-10月--国有企业利润总额 29394.0 亿元，同比增长

5.4%

184 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-27 16:05

10月份，工业企业利润同比下降 9.9%，降幅比 9 月份有所扩大，主要受工业品出厂价格降幅扩大、生产销售增长放缓等因素影响。

185 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-27 16:31

20 年新高！央行发布重磅报告，透露房价关键信息

居民杠杆率：创 20 年新高

近日，央行发布了《中国金融稳定报告（2019）》，披露了中国住户部门最新的负债情况。

根据报告，2018 年末，我国住户部门贷款余额 47.9 万亿元，其中超过一半都是住房贷款。

相比债务总额，居民部门杠杆率（居民债务/GDP）更能说明加杠杆的现实。

报告显示，2018 年末，我国住户部门杠杆率为 60.4%，相比去年上升 3.4 个百分点。

60.4%的居民杠杆率，究竟算不算高？

横向来看，这一水平虽然仍低于发达国家，但已经高出国际平均水平，且远远高过新兴经济体。而且，美国、澳大利亚的居民杠杆率都在下降，我们的居民杠杆率增幅位居世界前列。

186 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-27 16:51

2019 年

1、 1—7 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 34977.0 亿元，同比下降 1.7%

2、 1—8 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 40,163.5 亿元，同比下降 1.7%

3、 1—9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 45933.5 亿元，同比下降 2.1%

4、 1—10 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 50151.0 亿元，同比下降 2.9%，降幅比 1—9 月份扩大 0.8 个百分点。

187 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-27 16:56

@ 季节危机 2019-11-27 16:51:39

2019 年

1、 1—7 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额

34977.0 亿元，同比下降 1.7%

2、1—8 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 40,163.5 亿元，同比下降 1.7%

3、1—9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 45933.5 亿元，同比下降 2.1%

4、1—10 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 50151.0 亿元，同比下降 2.9%，降幅比 1—9 月份扩大 0.8 个百分点。

2018 年

1、1-7 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 39038.1 亿元，同比增长 17.1%

2、1-8 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 44248.7 亿元，同比增长 16.2%

3、1-9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 49713.4 亿元，同比增长 14.7%

4、1-10 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 55211.8 亿元，同比增长 13.6%

188 楼

作者： 季节危机 日期:2019-11-29 15:15

2019-11-29 09:04:33

近期财政部提前下达了 2020 年部分新增专项债务限额 1

万亿元,占2019年当年新增专项债务限额2.15万亿元的47%,控制在依法授权范围之内。

192 楼

作者: 季节危机 日期:2019-12-03 15:03

即使财政政策与货币政策都失效,也必须下猛药
-----倒计时了。

200 楼

作者: 季节危机 日期:2019-12-03 15:06

即使水漫金山,也永远是----稳健的货币政策。

201 楼

作者: 季节危机 日期:2019-12-03 15:08

投资、出口、消费,所谓的经济三架马车,并非并列关系。

202 楼

作者: 季节危机 日期:2019-12-03 15:11

房地产与骨市,是货币投放最主要的渠道。当所有货币投放渠道都不畅通时,骨市将是无奈的选择。

203 楼

作者: 季节危机 日期:2019-12-03 20:55

最近全国很多地方,水泥价格上调200元/吨,河南等部分地区出现断货现象。

205 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-03 22:13

黄金与汇率走势，是否意味着谈崩了？

206 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-03 23:42

没看到各大网站有报道毛衣占方面的信息，也没看到画蠢姬***思密达。

207 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-04 17:25

@ 季节危机 2019-12-03 15:11:55

房地产与骨市，是货币投放最主要的渠道。当所有货币投放渠道都不畅通时，骨市将是无奈的选择。

有多少人仔细思考了？

212 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-04 17:28

明天将正式开启发令枪。

213 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-04 21:21

发电量、发电耗煤、铁路货运等指标，很久都没看到了。

220 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-04 21:22

弄明白当今宏观经济现状，是判断趋势的前提。

221 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-04 22:19

目前的经济现状，靠自然运行，是不可能见底的。

223 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-04 22:20

很久没有拳危人士的消息了。

224 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-04 22:23

药方开错了，会挨板子的。

225 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-04 22:25

货币是否超发，不是单纯由 M2 增速一个指标决定的。

写了快三年了，不知道有多少读者看懂了。

226 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-04 22:38

决定汇率走势的是经济基本面，不是外储。“如果”经济基本面很健康，以第一出口国，第二大经济体的身份，一分外储都不需要，人民币本身就是全世界争相储备的外储。如此经济规模，为何全世界没有几个国家愿意储备？德国、英国需要外储吗？欧元、英镑本身就是外储。

227 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-04 23:05

A股的走势，反映了经济仍在下降通道中，企业的盈利能力在加速下降。

228 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-04 23:22

深圳的房价与成交量，最近有异动，深圳历来是风向标。

229 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-05 08:46

昨天复了下盘，各板块剧烈分化，部分板块见底，很多板块仍是空头状态，无法形成合力，大盘还会反复。建议继续空仓观望。

232 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-05 09:06

科创板现首日破发

233 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-05 11:35

还在筑底阶段，有些票提前反转了。

235 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-05 15:02

上证攻击到箱体上沿，明天开盘有小幅回踩，逐步加仓。

237 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-05 15:04

下周一是个技术时间窗。

238 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-05 15:06

不要认为蓝筹股涨幅今天涨幅不大，有的还小幅下跌。
蓝筹股是挖坑建仓，需要调整均线。

239 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-05 15:07

下周将是二线蓝筹的天下。

240 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-05 22:39

天涯没几个人了，过 5 万点击量的帖子都是凤毛麟角。
大部分帖子已成死贴。

243 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-06 20:26

上证会围绕 2910 点震荡一段时间，即使上攻 3000 点，
还会再次回落 2910 附近。

247 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-06 21:30

不会 50 个基点的连续降息。

248 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-06 21:31

毛衣弹盼，里海锅似乎拖鞋了。

249 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-06 21:35

人有钱了就底气足，没钱了，腰杆就软了，形式比人强，再狂妄自大也没用。

250 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-06 21:36

米帝的阴谋得逞了，到底是谁搬起石头砸了自己的脚，草民的眼睛是雪亮的。

251 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-06 21:38

暂时平息而已，*人好斗的本性，还会时常发作。我说的是不靠谱。

252 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-06 21:57

即使是倭国，这种绝大多数国民理性到极致的社会，也有少量的极端分子（右翼），这些右翼占锅民总数不到 5%，绝大多数倭锅百姓，对右翼是极度鄙视的。这些右翼分子（如某国带颜色的 JI ZUO 分子），绝大多数处在社会最底层，现实生活中，人们很难看到他们的影子。只有当出现吊渔岛等事件时，他们才会有机会，从阴暗的角落里跳出来，展现一下自己，害怕社会的遗忘（其心态如同极端分子 MAO 左）。

253 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-06 22:10

不论是何种投资，也包括股市，也不论是世界上的何等经济体，人们最担心的就是不确定性。可有些人就怕你看懂 ZHENG CE 趋势，以别人都看不懂自己手里的牌，而认为高明。可这样 ZHAO 令 XI 改，谁还敢投资？没 WEN HUA，太 KE PA。

254 楼

作者： 季节危机 日期：2019-12-06 22:14

某 ZAI 相曾经说过-XIN 心比 HUANG Jin 还重要。

255 楼

作者： 季节危机 日期：2019-12-06 22:24

这帖子就是杂谈，不可能再象之前那样，系统谈论宏观经济了。

256 楼

作者： 季节危机 日期：2019-12-06 22:34

再重复一次，元旦双降已经基本无悬念。对预期的判断，不再是这个，而是这之后宏观经济会如何运行，以及还有那些后续政策出台。不论是判断股市还是房市、经商，还是其它实业投资，所有这一切，都不过是宏观经济运行之下的微观，一定是围绕宏观经济基本面运行的。

257 楼

作者： 季节危机 日期：2019-12-09 11:17

大盘剧烈的分化，地产、钢铁、水泥、煤炭比较强势。科技股剧烈分化。

267 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-09 11:38

靠 5G 的身躯拉不起灰犀牛一般的身躯，还得靠老药方。
毕竟牵涉的行业太多了。

270 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-09 11:39

水泥、工程机械（包含重卡），白酒、5G 是 19 年表现最好的股票。

271 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-09 11:41

买中小创股，如果运气不好，会死人的。

272 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-09 11:44

有刚性住房需求的人，要多出去，走走市场了。深圳已经有异动，关注北上等城市的市场动向，北京似乎还没温度。上海市场不太了解。

273 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-09 11:53

@ 季节危机 2019-12-09 11:17:23

大盘剧烈的分化，地产、钢铁、水泥、煤炭比较强势。
科技股剧烈分化。

就是政策市。钱投向那些行业，那些行业就发财。

274 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-09 17:35

房价，其实是地价，是金融体系稳定之锚。基准地价是不容许下跌的，这是制度规定的。地价不许跌，房价怎么跌？只会横盘波动，这是小学生都懂的道理。

276 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-09 17:45

不要在帖子里再提房子话题，这个话题系统谈过无数次的。一个只许地价持续上涨，不许下跌的市场，只要不是弱智或者骗子，都应该知道房价的长期走势。

278 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-09 17:56

在主要资产类别中，泡沫最大的不是商品房，而是中小板和创业板股票，是人类历史上从未有过的泡沫。

279 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-10 10:53

大盘要再次探底。

284 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-10 15:17

CPI4.5%，实际上，要比这。。。

286 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 11:32

大盘将依货币宽松的货币传导顺序进行。

290 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 11:36

保利、万科、金地、绿地、金科、、、、，看看这些大地产公司股票今年的走势与最近的走势，这就是地产今年的走势，与未来房价的走势。股票的走势比什么都有说服力。

291 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 11:42

再重复一次，如果你是刚需，还有资格上车，该把眼睛睁大了，有资格上车的，不要被那些腰斩的言论所迷惑，他们就是想拉几个垫背的，这些多数都是16年这轮翻倍暴涨前都付不起首付的人，踏空者是极少数。即使房价再暴涨（不会再暴涨），他们仍然会高喊腰斩再腰斩，因为房子从来就与这些人没有任何关系，今后也不会有任何关系。

292 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 11:50

只有部分地区的房产还适合投资，但北上已不是首选。

293 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 12:12

结构性行情，没有普涨的牛市。

294 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 12:23

商业银行每年可以投向地产的信贷额是有比例限制的。为何每到年底，银行房贷额度都紧张？在商业银行眼里，房贷是最优质的资产，几乎没什么坏账。年初，就会把一年的额度，争取尽早投放出去，这也是每年春节后，地产都有个小阳春的原因之一。

295 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 12:25

每年的财政收入---土地出让金额---商品房销售额---商业银行房贷额-----央行释放基础货币额度，这些是匹配的，也是年初的宏观经济计划制定好的。

296 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 12:29

M2 年增速与全社会平均工资增幅、银行存款增幅是相互对应的。你的工资如果减少了，只能说明，有人工资大幅增加了。

297 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 12:46

不会连续降息

298 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 12:53

信用货币条件下，不是经济不增长了，基础货币就投放

了，因为全社会的债务与信贷还会增长，这是能够维持宏观经济短期平稳运行的最基本条件。

299 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 15:59

每次上涨，高位垃圾股都要趁机出逃。

301 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 16:01

远离爆炒过的醉膏指世概念股。

302 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 16:09

当朝 ZAI XIANG, 还有 DA 鸟, 很久没看到他们出来讲话了。

303 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 16:10

JING JI 失速，挨 BAN 子了？

304 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 16:32

删帖，不是 N 个自信吗

305 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 16:49

所谓房地产中心城区论，只适合北上广深杭。。。并不适合所有城市。中小城区有现代高端服务业的城市，能够提

供高薪的职业，是支撑中小城区高房价的基础。关键问题，不是城中心与郊区的区别，而是有无产业支撑的区别。有些大城市的市区，已经产业空心化，只有一些低端的传统服务业，产业空心化区域的房产，是坚决不能买的。人员是围绕产业流动的。

307 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 17:00

传统制造业，尤其是传统服务业，其薪资水平的增长，永远跑不赢名义 GDP 增速，但随着时间推移，仍会温和增长，因为 M2 是会持续增长的。

308 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 17:10

再重复一次，投资依赖型经济体，就是通胀型经济体。

309 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 17:14

不要认为萧条就是通缩，即使是日本这种通缩式萧条，也不意味着就物价下跌，日本的物价是天价，尤其是食品和服务业。对没有财政和货币刚性约束的经济体，萧条一定是通胀。

311 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 17:23

PPI 同比-1.4%，是因为供给侧改革后，导致 17、18 年

很多商品价格大幅上涨之后，今年由高位小幅下跌形成的，与供给侧改革前比，总体上，仍然是大幅上涨的。

312 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 17:29

抛开猪肉不谈。去年涨幅最大的是梨，而不是苹果，今年已经大幅下跌，但价格仍比 16、17 年高很多。从长周期看，水果价格还会上涨，1、随着 M2 的增加，全社会平均人工工资会持续上涨，而水果价格中，人工工资占比非常高。2、因为年轻人不愿干这行，从事水果种植的劳动力，会越来越短缺。

313 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 17:33

不同的人对通胀的感受是不一样的。如果你是个必须买房，而又手持大量现金的刚需。如果 16 年踏空，房价翻倍，对你来说，通胀率就是 100%。

314 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 17:52

M2 增速，这个由信贷与直接融资（股市、债卷等）等形成的数据，实际是个果。而因在央行主动投放的基础货币。经济下行期，货币乘数是小幅逐步萎缩的，而 M2 还在以 8% 以上的速度增加，原因一定来自基础货币的扩展。央行的货币净投放，渠道有很多。越是经济下行期，企业盈利能力开

始拐头向下，央行越会主动超发货币，用超发的货币，稀释ZF\企业与个人的债务，其目的是实现宏观经济软着陆。

315 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 17:56

再重复一次，对整个宏观经济来说，宽松（稀释）才能去杠杆。紧缩是加杠杆，紧缩会导致企业盈利能力下降，债务率剧烈上升。

316 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 21:40

挖掘机销量大增,基建风又起?

2019 年 12 月 11 日 21:13 第一财经

319 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 21:52

3 个 P,好久没提了，早就知道是胡闹。

320 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 21:53

绝大部分公共项目投资都是没有收益的，或收益率很低。这些公共投资，大部分资金来源，依靠土地出让金，少部分来自发行的地方债，和特别专项债。

321 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 22:07

如果没有政策重大利好，铜博不会出现这种流氓走势。

尤其是沪铜强于伦铜，更能说明问题。同博士不是白叫的，它的走势代表了背后深刻的含义。

323 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 22:37

水泥、钢材价格比 16 年初都翻了一倍多。地价平均也涨了一倍，房价在 5000---7000 元/平米左右，如房价翻倍，地价会涨 3-4 倍。地价上涨了，拆迁补偿款自然要增加。同样的投资金额，在三年前如果能修 10 公里公路，现在最多也就能修 6 公里。

326 楼

作者： 季节危机 日期:2019-12-11 23:01

信用货币诞生初期，货币发行锚定的是商品产出（实际 GDP），逐渐过度到今天，货币投放依据（GDP 增加额与债务增加额）之和，最后逐步过度到以债务为主。信用货币诞生，不过才几十年的事情，就玩不下去了。当除废除金本位时，全球主要央行的行长与主政者都鼓掌-----债务终于可以不再依赖偿还，还可以稀释了。看看特不靠谱对美联储货币政策持续的干预吧。