

北京日报报业集团


BEIJING DAILY GROUP

主管主办

北京商报

北京商网

本报特供  
航空阅读



中国国航

海南航空

深圳航空

南方航空

中国联航

港龙航空

东方航空

香港航空

首都航空

OUTLETS

燕莎奥特莱斯购物中心

YANSHA OUTLETS SHOPPING CENTER

地址：北京市朝阳区东四环南路9号

A座：67395678 B座：67395803 C座：87386666

金山岭

避暑胜地 长城脚下

避暑热线：010-84043305 酒店预订：010-84043305

网址：www.jlcc.com 微信官方账号：jlcc金山岭长城

新闻大厦艺术馆

BEIJING NEWS PLAZA ART GALLERY

展览 | 沙龙 | 论坛 | 讲座 | 酒会

地址：北京市东城区建国门大街26号 新闻大厦23层

TEL: 86-10-65297696 (工作时间) 86-10-65297695 酒店官方预订：86-18910070543

· 周刊出版时间 ·

■周二

时代汽车周刊  
高端旅游周刊  
家电数码周刊

产经周刊  
IT互联网周刊  
健康周刊

■周三

商业周刊  
中国酒业周刊  
电商周刊  
互联网金融周刊

餐饮周刊  
时尚周刊  
保险周刊  
京津冀周刊

■周四

理财周刊  
家居产业周刊  
基金周刊

新北京楼市周刊  
上市公司周刊

■周五

文化创意产业周刊  
首都演艺周刊  
中国艺术周刊  
燕京书画周刊

教育周刊  
典藏周刊  
潘家园周刊  
消费周刊

本报常年法律顾问 北京市汇佳律师事务所

邱宝昌 律师 电话：010-64097966

责编 陶凤 美编 王飞 责校 唐斌

大搜车佣金战能挺多久 (见3版)

再引战投 中金谋变 (见6版)

美电信市场格局生变 (见8版)

2017年我国二手车累计销售情况一览

中金公司近几年财务数据一览

美国四大电信运营商资本支出对比

2版 北京积分落户制度启动

4版 Airbnb的反击：动刀预订费

6版 沪伦通有望年内“通车”

7版 易纲给出金融业开放准则

# 易纲：已准备好迎接货币政策收紧

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“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。（下转2版）

北京商报记者 程维妙 张弛

View

观点

■西街观察

短视频的人设危机

这是短视频最好的时代，这是短视频最坏的时代。当前短视频行业的危机给内容创业者的最大启示，就是不要将流量最大化当成唯一的KPI。（见2版）

■老周侃股

场外期权应转入场内合规交易

大力发展合规期权市场，将能避免券商因场外期权业务消失而产生的利润下滑，这对于券商股的股价表现也是一件好事。（见6版）

In-depth

深度策划

估值5亿 当当并入海航落槌

（见5版）王飞/制图

公司研究

拼多多“洗白”

■ 电商行业大浪淘沙

■ 资金加持根基不稳

■ 深陷低价低质困局

■ 流量难以开发价值

经历近三年电商行业大浪淘沙的拼多多被舆论打上了“野蛮生长”的烙印，廉价、假货、质低等众多在电商企业看来致命的短板都与拼多多相挂钩，如今拼多多正寻找摘掉这些帽子的方式。4月11日有消息称，拼多多完成了新一轮近30亿美元的融资，市值直逼150亿美元，再加上此前被行业视为阿里与京东用来抵抗拼多多带来冲击的淘宝低价版、京东拼购节的问世，均让拼多多近两个月处在舆论的风口浪尖。然而，30亿美元除了为拼多多的热度再加一把柴火之外，又能为拼多多带来哪些实质性的变革，仍旧是未知数。（见5版）

理财周刊 (A1-A4)

引战投 北方信托的救命稻草

新北京楼市周刊 (B1-B4)

弘阳双目标的三道考题

基金周刊 (D3-D4)

银河基金骨干出走后遗症

北京稻香村

好味道，还是北京稻香村





新浪微博

微信二维码

购买北京稻香村产品

请认准“三禾” 防伪标识，“北京”字样

电话：010-84043305 网址：www.daoxiangcun.com

总编辑：李海 值班总编辑助理：齐琳 社址：北京市朝阳区和平里西街21号北京商报大厦 邮编：100013 国内统一连续出版物号：CN11-0104 邮发代号：1-110 国外发行代号：D4003 广告许可证号：京朝工商广字第0204号 印刷：北京日报印务有限责任公司

本市零售：2.00元 港澳零售：5.00港元 优惠订阅价：180元/年 北京商报：www.bbtnews.com.cn 北京商网：www.bjbusiness.com.cn 总机：(010)64101978 新闻热线：(010)84276691 广告热线：(010)84277809 发行热线：(010)84277808