



任泽平：什么是大势？



货币宽松周期开启，大放水时代结束？周期拐点将至，A 股如何走？
详情请点击任泽平月度直播《未来经济形势、货币政策和资本市场展望》

意见领袖 | 任泽平团队



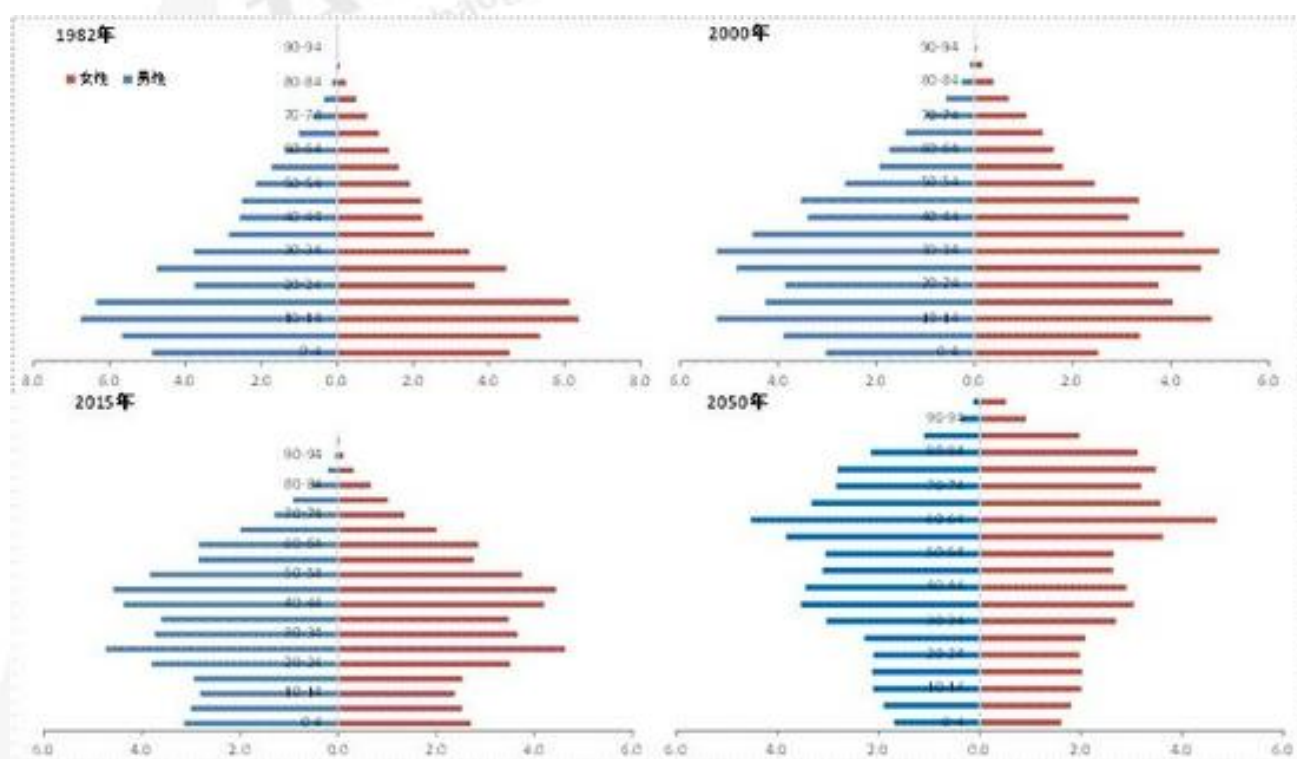
1、什么是大势？就是降低房地产、金融、教育、互联网等的利润和垄断，以及由此引发的过去长期对民生和实体经济的挤压和成本，大力发展制造业、硬科技、实体经济、新能源、新基建、资本市场等。百年未遇之大变局，也是百年未有之大机遇。看清这一大趋势，至关重要。每个企业每个人最终都是时代的产物。

2、《关于优化生育政策促进人口长期均衡发展的决定（实施三孩生育政策及配套支持措施）》和《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》基本同时发布，都是中办国办联合高规格发文，这

两份文件相互关联和支持，三孩生育支持政策中强调“严格规范校外培训”。

3、应对人口老龄化少子化上升到国家战略，降低生育、养育、教育成本，防止资本在教育、住房、互联网等民生领域过度扩张和垄断，促进教育公平，关系到国家繁荣、民族复兴和民生福祉。

4、为什么放开生育这事这么重要？大家记住一个数据，1962-1976 年是中国的婴儿潮和人口红利来源，70 年代末以后中国生育率断崖式下降。中国过去 40 年高增长主要是人口红利、改革红利和全球化红利叠加。大家算一下，1962 年出生的今年多大了？59 岁！1962-1976 年的婴儿潮人口今年 45-59 岁！为什么要延长退休年龄、放开生育？“十四五”末婴儿潮人口 50-64 岁，“十五五”末 55-69 岁，中国老龄化的速度和规模前所未有的。到 2060 年，中国 65 岁以上占总人口的 35%，大家想象一个场景，再过 40 年，中国大街上遛弯的三分之一以上是 65 岁以上老人。



5、我们预计全面放开三孩政策效果可能不及预期，主要是税收、托育等鼓励措施力度不够，现在主要是放开生育，未来鼓励生育或已不远。建

议推动鼓励生育、人地挂钩新房改、加大新基建等，做有温度、有情怀、有责任的研究。

6、北京加入抢人大战，一方面说明老龄化少子化形势严峻，年轻人稀缺；另一方面说明北京曾经落户门槛过高，导致人才外流，制约创新创业活力，京津冀比珠三角长三角活力下降，南北经济差距拉大。尽快改变控制大城市的计划思维，按照人口城市群化的客观规律，实行人地挂钩、地随人走。这关系到区域经济繁荣发展，年轻人安居乐业。

7、建议推动鼓励生育、人地挂钩新房改、加大新基建等。破容易立难，破立结合。做有温度、有情怀、有责任的研究。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32727

