

当前宏观经济形势分析与银行应对

提纲

王传宝

时长：0.5-2 天。可根据客户要求调整课纲

培训目标：熟悉世界经济走势和我国经济中长期趋势，才能正确判断和看待当前经济形势，进而判断银行在未来如何抉择。讲座“有趣、有理、有用”，图文并茂，学员可以直观感受经济发展趋势。理论与实际相结合，学员可以在知其所以然的基础上，进而知道未来的必然。帮助学员及时了解中国宏观经济发展的现状和趋势，初步掌握宏观经济分析的理论工具，并能够与学员的业务实践结合起来加以分析和运用，更好地助推工作。

讲座提纲

一、世界经济新平庸与世界经济周期波动

1、世界经济新平庸

——世界经济复苏格局预测

——随时可能发生的新金融危机

2、世界经济周期与新工业革命

——全球长波周期划分（康得拉季耶夫周期）

——工业革命、技术变革与城市化

3、美国加息为何搅动世界经济局势

——美国加息效应的传导

——对中国和新兴市场国家的影响

4、美联储缩表：全球资金回流美国

——什么是美联储缩表

——全球资金回流美国

- 美联储缩表对中国的主要影响
- 5、特朗普冲击与全球大变局初显
 - 特朗普冲击
 - 白宫公布特朗普税改计划纲要
- 6、“灰犀牛”与全球大变局初显
 - 警惕“灰犀牛”式大概率危机的到来
 - 全球大变局初显

二、中国经济能否走出中等收入国家陷阱

- 1、宏观经济分析的基本框架：总需求与总供给
- 2、经济增长的决定要素
- 3、需求三架马车分析
 - (1) 消费
 - 消费结构升级
 - 经济增长与消费结构升级的机制
 - 发展阶段与消费需求结构
 - 进一步刺激内需不易
 - (2) 投资：民间投资告急
 - 投资效率越来越低
 - (3) 出口：进出口增速回落
- 4、供给侧分析
 - (1) 人口问题：未富先老
 - (2) 资源环境问题
 - (3) 科技创新问题：对创新的重要性怎么强调都不过分
- 5、防止陷入“中等收入国家陷阱”
- 6、五大发展理念引领中国深刻变革
- 7、经济增长的三大动力来源
 - 城镇化没有完成

——中西部地区的后发优势

——消费结构升级

8、近年中国出现的几个重要拐点

9、官方政策频出稳增长

——政府不是万能的。例如，节假日高速免费好心办坏事

10、对我国未来经济增长的基本判断

三、经济新常态下实体经济步履维艰

1、什么是新常态？

2、如何判断经济态势

3、三期叠加与克强难题

——三期叠加

——克强难题

——新常态是趋势性的

4、实体经济步履维艰

——经济 L 型走势：1978 年-2020 年中国 GDP 增长速度

——中国工业增长速度下滑

——资金脱实向虚：实体经济步履维艰

——资本外逃

——外储减少

——当前企业面临六大问题

——当前企业面临的五大危机

——企业倒闭潮的四种推动力量

5、企业应对之道

——转型的痛苦

——企业在经济转型期生存发展策略

——重塑企业家精神

6、房地产、汇率、股市等热点问题

- 房地产虚火
- 迷失的房价：高房价杀灭创富梦想（日本的自杀森林）
- 人民币贬值
- 诡谲的汇率：蒙代尔不可能三角
- 生病的股市：个人理性与集体非理性
- 投资理财的困惑：钱往何处去？
- 7、扭转经济下行靠什么：转型升级
- 变与不变：转型升级的第一要义
- 全球价值链与产业转型升级
- 8、互联网+、工业 4.0 与“中国制造 2025”
- 9、中国经济新旧动能转换

四、当前宏观经济形势与 2018 经济前景预判

- 1、习近平：四个“没有变”，客观判断经济发展趋势
- 2、克强指数看经济冷暖
- 3、PMI 转为乐观
- 4、从 PPI、CPI 看通胀/通缩隐忧
- 5、资产荒转为资金荒刚开始
- 6、2018 年宏观经济形势研判
- 2018 年宏观经济形势具体研判
- 2018 年的主题：防风险

五、守住不发生系统性金融风险的底线：债务危机与金融风险

- 1、全球债务飙升
- 2、坚决管制货币总量
- 3、美联储缩表与中国加息
- 美联储缩表的效应
- 中国正在悄悄的缩表

4、牢牢守住不发生系统性风险底线

5、警惕区域性金融风险蔓延

6、地方政府债务风险

7、企业债务风险

——案例：辽宁、山东企业债务危机

——案例：浙江慈溪建行不良率飙升的教训

——案例：无锡银行：农商行盲目上市扩张的失败样本

8、部分中小银行面临破产清算威胁

9、中央金融工作会议

——4.25 中央政治局第四十次集体学习，强调金融风险

10、7.14-15 中央金融工作会议：防范金融风险

——三项任务：服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革

——四大原则、六大要点

——从“金融去杠杆”切换到“经济去杠杆”

——“资本账户开放”，方向不变、节奏放缓

——历史再次重演，货币政策可能不会收紧

——切实防止发生“处置风险的风险”

11、十九大报告指出，要“健全金融监管体系，守住不发生系统性金融风险的底线”

六、银行的应对：如何守住金融风险底线，服务实体经济

1、中央银行要建立强大的、时效性强的金融监管和调整制度

——宏观审慎政策是为防止“明斯基时刻”的到来、守住系统性金融风险的底线而推出的宏观调控新支柱。

——我们一定要有一个非常强大的，时效性非常强的金融监管和调整制度，要有一套体系，坚决消灭任何金融危机的可能。

2、中央银行要管好资金流动，管好境内境外投资者对中国经济和金融的预期

——国内方面：避免恐慌

——国际角度：有节奏稳步推进人民币国际化

3、提高风险管理能力，资本管理精细化水平决定银行命运

——必须精确测算自身所能控制的风险资源量，定位目标风险轮廓，明确风险战略和风险偏好

——必须把有限的风险资源合理分配到不同业务单元、机构、产品和渠道等细分领域，确保每个单位的风险资源投入获得最大产出

——必须依靠精确的风险选择确定具体交易对手和交易载体，实现微观领域风险经营效果的最优化

——必须将风险综合安排与风险选择相结合，主动创造风险综合回报最高的业务解决方案

4、提升银行经营水平，加快大资管时代下银行业转型

——升级金融服务，适应客户需求深化，打破中国银行业的同质化发展模式

——适应互联网金融发展，银行业将加快零售金融转型

——从银行信息化到数据化银行，促进金融和信息科技的结合

5、升级农村金融服务，拥抱互联网+，实现互联网化布局

6、农村合作金融机构不断改革体制机制，提升经营管理水平，加权风险防控

——农村合作金融机构要牢牢守住风险底线，加强风险防控

——坚持服务县域、服务“三农”、服务小微

——大力整合各种资源，在依法合规的前提下积极创新、大力突破，服务实体经济发展

7、整合金融资源，发展普惠金融，服务实体经济

——引导普惠金融为实体经济服务

长风破浪会有时，直挂云帆济沧海！

祝大家事业顺利，身体健康！