

当前全球经济形势 及国际金融市场趋势判断

2018-2019：变局与趋势

——从中美贸易战看全球政经大棋局

一、1949-2018：全球大棋局变革及中美贸易战

（一）中美贸易战：重大意义、影响、进程

- 1.2018年：全球政经格局出现百年未有之变局
- 2.2019年：全球政经大棋局继续加速“变革”
- 3.2018年和2019年：全球政治经济大棋局格局
- 4.2018年中美贸易摩擦：拉开大国战略博弈序幕

（二）中美贸易战原因：历史、地缘及战略

- 1.历史视角：1949-1991中美苏大三角及博弈
- 2.地缘视角：中美在全球地缘博弈进程中的必然碰撞
- 3.科技视角：中美抢占第四次工业革命浪潮的制高点
- 4.2018年中美贸易摩擦：拉开大国战略博弈序幕

（三）中美贸易战影响：全球周期、中国经济

- 1.对全球经济影响：全球增长周期下行拐点提前到来
- 2.对亚太产业链影响：中国产业外迁速度加快
- 3.对中国经济影响：经济增长压力加大
- 4.对科技企业影响：受美国高科技封锁的冲击较大

二、2019-2049：全球经济趋势及其对金融市场的影响

(一) 2019-2049：全球经济周期趋势

- 1.全球周期分析框架：短期、中期、长期和超级周期
- 2.超级周期：科技升级决定周期长度
- 3.长周期：房地产、人口和信贷
- 4.中周期：制造业投资
- 5.短周期：库存波动

(二) 2019年：全球经济三大风险

- 1.中美贸易战是持久战，仍是风险之首
- 2.美国经济增长持续性存在较大不确定性
- 3.英国脱欧的硬脱欧风险大增

(三) 2019年：全球金融市场发展趋势

- 1.中美贸易战是持久战，仍是风险之首
- 2.美国经济增长持续性存在较大不确定性
- 3.英国脱欧的硬脱欧风险大增

三、未来中国对策及政策趋势

(一) 中国短中长期对策

(二) 2019年中国财政政策展望

(三) 2019年中国货币政策展望

(四) 2019年中国深化改革开放政策展望