

宏观经济金融形势、中美贸易战、重点行业 与银行业转型应对

授课提纲

(授课时长：共 6 个课时)

引言：

1. 十九大提出中国进入了“新时代”？
2. 世界把目光投向中国

一、全球经济与中美贸易摩擦

1. 全球经济出现金融危机以来难得的同步复苏势头
2. 未来一段时间全球经济两大风险
3. 主要经济体复苏态势出现分化
4. 中美贸易战正式开打，“修昔底德陷阱”难以避免？
5. 美国发动“贸易战”，是贸易逆差惹的祸？
6. 全球价值链中美国利益获得更多，为什么特朗普还要打贸易战？
7. 为什么特朗普要发动贸易战？
8. 中美贸易博弈向“技术战”升级？
9. 法治精神和法律意识是现代社会的基石

10. 中国依然是世界上最大的发展中国家
11. 不论哪种社会制度，政府都要增进国民福祉
12. 近期应对思路
13. “新型全球化”的特征与前景

二、短期经济新表现：双引擎推动经济企稳向好

1. 经济景气上升，近期减弱，双引擎 or 新周期？
2. 上半年经济形势：开局良好但近期景气回落
3. 主要特征：经济景气有所回落，生产端好于需求端
4. 主要判断：中国经济并未真正进入所谓的“新周期”
5. 形势研判：2018年GDP增长6.7%左右
6. 货币信贷平稳增长，企业融资难、融资贵问题重新抬头
7. 货币市场利率稳中趋降，同业存单发行“量价齐升”
8. 人民币兑美元汇率先升后贬，双向波动特征更加明显

三、经济运行中的突出问题与政策取向

（一）突出问题

1. 基建投资增速下滑过快，拉低投资总体增速

2. 部分城市房价涨幅过大，甚至再现“一房难求”现象
3. 地方政府债务压力有增无减，隐性债务问题依然存在
4. 债券违约数量增加，企业原有融资渠道受阻是关键原因

(二) 宏观经济政策取向

1. 积极财政政策将加快支出进度，优化支出结构
2. 货币政策把握好去杠杆节奏和力度，解决好企业融资难、融资贵
3. 金融监管重在落实，避免政策叠加“超调”
4. 总量性去产能为主转向系统性去产能、结构性优产能为主
5. 提高差别化房地产调控政策精准性，促进房地产长效机制落地

四、中长期趋势：“十九大”与“建成小康社会+实现现代化”

- (一) 经济发展阶段：跨越“中等收入陷阱”的关键时期
- (二) 十九大报告：中国社会已进入全新发展阶段-“新时代”
- (三) 十九大报告：中国未来发展“三步走战略”
- (四) 科技创新驱动力不断增强
- (五) 本土市场潜力巨大
- (六) 新型城镇化推进带来巨大投资消费需求
- (七) 农民工群体变得越来越“老”，人口自然增长率处于低位

(八) 土地资源变得越来越“贵”，环保压力越来越大

(九) 核心目标-坚持五大发展理念，决胜全面建成小康社会

五、新工业革命与产业转型升级

(一) 理论基础：影响区域产业结构的因素

(二) 目前全球产业结构升级最新趋势

(三) “十九大”提出中国产业转型新方向

(四) 中国产业变革的逻辑与重点

六、创新驱动战略与现代化经济体系

(一) 创新驱动战略

1. 全球产业结构升级最新趋势

2. 四次产业变革历程

3. 四次产业转移浪潮

4. 中国产业变革的逻辑与重点

5. 中国制造 2025—10 大领域

6. 加快建设创新型国家

7. 十九大：实施创新驱动发展战略

(二) 现代化经济体系

1. 重大意义

建设现代化经济体系是我国发展的战略目标；建设现代化经济体系是转变经济发展方式、优化经济结构、转换经济增长动力的迫切要求

2. 重要内容

1) 建设创新引领、协同发展的**产业体系**-实体经济、科技创新、现代金融、

人力资源协同发展

2) 建设统一开放、竞争有序的**市场体系**

3) 建设体现效率、促进公平的**收入分配体系**

4) 建设彰显优势、协调联动的**城乡区域发展体系**

5) 建设资源节约、环境友好的**绿色发展体系**

6) 建设多元平衡、安全高效的**全面开放体系**

7) 建设充分发挥市场作用、更好发挥政府作用的**经济体制**

3. 如何落实

1) 要大力发展实体经济，筑牢现代化经济体系的坚实基础

2) 加快实施创新驱动发展战略

- 3) 积极推动城乡区域协调发展
- 4) 着力发展开放型经济，提高现代化经济体系的国际竞争力
- 5) 深化经济体制改革，完善现代化经济体系的制度保障

七、“十九大”对房地产行业定调与市场前景趋势

(一) “3.17”之后房地产市场新变化：房地产市场再次分化，一线城市进

入调整期

(二) “十九大”关于房地产的行业定位与解读

(三) 房地产市场前景预测

八、促进区域发展和产业升级的四大抓手

(一) 促进城镇化布局和形态更加优化

(二) 促进产业链分工布局更加合理

(三) 促进交通运输互联互通更加便捷

(四) 促进省际协调与合作更加开放共享

九、金融安全备受关注，防范金融风险成为三大攻坚战

(一) 金融安全备受关注

1. 习近平总书记提出维护金融安全六项任务
2. 穆迪下调中国主权信用评级
3. 社会上对一些金融现象也多有微词
4. 如果金融体系不稳定，将付出巨大的代价
5. 非金融企业债务绝对水平偏高，且上升速度快
6. 反洗钱处罚力度加大

(二) 金融创新过犹不及

1. 房地产和基建行业旺盛的融资需求是金融创新的重要根源
2. 类信贷业务的两种运作模式
3. 通道业务中“金融空转”的运作模式
4. 影子银行占比近年来有所提升
5. 银行委外投资规模在 10 万亿左右
6. 银行表外理财规模快速增长
7. 理财底层信贷大部分是信贷投向指导之外的行业

(三) 监管要求守住底线

1. 社会上对监管新政下金融市场的预期
2. 央行：创设 MPA 管理体系以及流动性管理工具

3. 银监会：严格检查落实，规范风险防控
4. 证监会：不得从事所谓的“通道业务”
5. 保监会：坚持“保险姓保”定位不动摇，不得以附加险形式设计万能险

(四) 十九大指明金融业发展新方向

- (一) 十九大报告鲜明特点
- (二) 主要矛盾转化预示金融转型和创新发展的广阔空间
- (三) 建设现代化经济体系提出金融发展新需求
- (四) 创新是引领发展第一动力
- (五) 报告勾画出全面开放新蓝图
- (六) 加快“一带一路”建设金融创新

十、新时代我国银行业发展新选择

- (一) 贯彻新发展理念，走内源高质发展之路
- (二) 加大重点领域投入，助力“五位一体”现代化强国建设
- (三) 增强科技创新引领能力，让科技改变金融
- (四) 优化金融结构，提高金融服务实体经济的效率和水平
- (五) 促进开放新体制构建，推进“一带一路”等金融创新
- (六) 加大短板供给，大力发展普惠金融和绿色金融

(七) 坚守风险底线，主动防范和化解金融风险