

《当前宏观经济形势分析与金融领域应对》

资管新规与金融瓶颈下未来趋势

主讲：宋柏允

【课程背景】

2018年资管新规落地，产生深远的影响；2019金融各领域都遇到发展瓶颈，从业者压力逐渐增大。银行和证券开始推保险产品，保险领域面临代理人与经纪人争论，私募与信托平静水面下暗礁汹涌；P2P面临着清退，第三方遇到了转型危机；未来的金融领域何去何从？

【课程收益】

- 了解新常态下宏观经济走势、各行业的创新模式及创新背后的规律与本质
- 将非金融实体经济按行业标准化分类，分析背后的发展逻辑
- 关注资管行业甚至金融行业未来的趋势
- 以美国华尔街百年历程为参考对象，预判未来金融从业人员面临的挑战以及应对之道

【课程特色】 案例，深入浅出听得懂；科学，背后理论讲得明；实战，学之能用定方向；展望，以史为鉴看未来

【课程对象】 银行、证券、基金、保险等金融从业人员

【课程时间】 6 小时

【课程大纲】

一、当前世界经济啥情况？

- 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、降息为何搅动世界经济局势：回看布雷顿森林体系
- 4、美联储缩表与扩表：全球资金回流美国
- 5、特朗普冲击：美国总统“特朗”先生

二、中国经济中长期发展趋势带来了哪些机会与挑战？

1、宏观经济分析的基本框架：总需求与总供给

- 需求旺盛的 20 世纪 80 年代末
- 需求不足的 20 世纪 90 年代末
- 供给出问题的现在
- 供给侧改革带来的挑战与机会

2、需求三架马车分析

- 消费
- 投资：民间投资告急
- 出口：进出口增速回落

3、供给侧分析

- 人口问题：未富先老
- 资源环境问题

➤ 科技创新问题：对创新的重要性怎么强调都不过分

4、经济增长的三大动力来源

5、近年中国出现的几个重要拐点

6、官方政策频出稳增长

7、对我国未来经济增长的基本判断

案例：社保、二孩、千股跌停、操作系统

三、经济新常态、中美贸易战背景下实体经济如何发展？

1、什么是新常态？

2、经济 L 型走势：1978 年-2020 年中国 GDP 增长速度

3、实体经济步履维艰

➤ 中国工业增长速度下滑

➤ 资金脱实向虚：实体经济步履维艰

➤ 资本外流

➤ 外储减少

➤ 当前企业面临主要问题与危机

➤ 企业倒闭潮的几种推动力量

4、房地产、汇率、股市等热点问题

➤ 房地产虚火

➤ 人民币贬值

➤ 诡谲的汇率：蒙代尔不可能三角

➤ 人民币国际化

➤ 生病的股市：个人理性与集体非理性

➤ 科创板的前景

5、人脉就是钱脉

6、中美贸易战

➤ 中美贸易战爆发的原因

➤ 中美贸易战的现实和可能影响

案例：企业融资难、资本外流途径、房地产

四、当前宏观经济形势下 2020 年上半年宏观经济形势如何？

1、客观判断经济发展趋势

2、克强指数看经济冷暖

3、PMI 不容乐观

4、从 PPI、CPI 看通胀/通缩隐忧

5、2020 年上半年宏观经济形势研判

6、中央经济工作会议和中共中央政治局会议对经济形势的判断——7.30 政治局会议极简解读

7、2019 年下半年经济预测——增长率、消费、投资、进出口、就业、赤字、基建、房地产、资本市场等总体判断

案例：20 世纪美国大萧条

五、新规对当下的影响：银行、证券与基金、投资者，哪个从新规划受益？

1、银行——困境

2、证券与基金——烦恼

3、投资者——观望

4、未来趋势——？

六、站在历史看未来：美国华尔街百年历程对中国金融业有何借鉴？

- 1、犹太人店铺：一切金融的源头
- 2、“双摩”的标志：分业经营
- 3、次贷危机之后：最后的幸存者就是最后的统治者

七、金融从业新挑战有哪些？

1、高客户服务

- 金融行业的基础——信任之托
- Buy Side or Sell Side——看你站在哪一边
- 经济转型背景下的热点——投资与传承

2、资产配置

- 资产配置成功案例——基金
- 大类资产情况——权益、固收与另类
- 资产配置模型——初、中、高、弹总能对应上

3、财富管理

- 烈马的缰绳——职业道德
- 规则就是效率——财富管理流程
- 乔布斯的名言——我们要教育客户：他们应该需要什么

案例：CFA学什么