

2022 年经济形势与投资策略分析

课程背景：

2022 年宏观经济大势是什么样的？

中国经济如何走到今天这种状况，又将走向何方？

是什么因素导致中国经济发展速度放慢，促使中国经济转型的？

目前调控的基本逻辑是什么，如何评价？

未来调控如何开展，什么行业还有投资机会？

当前，受疫情反复和俄乌冲突等因素影响，全球供需失衡问题加剧，货物贸易增速放缓，通胀水平显著抬升，经济复苏进程有所放缓。国际金融市场大幅动荡，美元指数波动走强，主要股市震荡下行，大宗商品价格屡创新高。同时，全球通胀将继续上行，在低基数效应带动下，经济增速可能有所回升。主要经济体货币政策紧缩将加速流动性收紧，提高社会融资成本，对投资和消费的负面效应将逐渐凸显，全年看全球经济“滞胀”风险加大，国际金融市场将维持震荡走势。

目前，外部经济环境不确定性增加，国内发展进入增速换挡结构转型的时代，面对资本市场渐趋复杂的局面，培养理财经理全面金融素养和宏观经济的视野成为现实之需要。同时在信息科技迅速发展的背景下，各个行业的经营在网络的力量下都在发生本质性变化。激烈的市场竞争、客户金融诉求的不断提升、金融监管的日益规范都对银行渠道提出了新的要求和标准。

本课程目的主要是让学员熟悉世界经济走势和我国经济中长期趋势，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，掌握当前形势下各类金融理财产品特点及投资方法，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。

课程收益：

- 了解宏观经济形势、中国经济来龙去脉，能够结合经济形势从大方向为客户介绍产品，从而增加客户的信任度；
- 掌握经济调控的逻辑和趋势，培养理财经理全面的金融素养和宏观经济事业；
- 掌握经济发展的驱动力和影响因素，通过影响因素导向客户金融需求，能够增加客户的购买欲望；
- 掌握当前形势下各类理财产品的投资方法，提升理财经理的专业技能，便于与客户沟通时能够精准快速的为客户提供对应的产品介绍及服务。

课程时间：1天，6小时/天

课程对象：银行客户经理、理财经理

课程方式：讲师授课+互动讨论+**实战演练**

课程大纲

第一讲：世界经济形势分析

导入：世界经济复苏格局——随时可能发生的新金融危机

案例：英国脱欧与欧洲经济

一、世界经济周期与新工业革命

解析：全球长波周期划分（康得拉季耶夫周期）

案例：工业4.0、人工智能革命

二、美国加息效应的传导

分析：对中国和新兴市场国家的影响

案例：美国如何收割他国财富

四、全球资金回流美国

介绍：美联储缩表

分析：美联储缩表对中国的主要影响

案例：美国亚太围堵中国原因

第二讲：中国经济形势分析

导入：

1) 宏观经济分析的基本框架

案例：中国近 10 年宏观经济分析

2) 经济增长的决定要素（土地、资本、劳动力）

案例：中国改革开放 40 年经济增长奇迹

分析一：需求三架马车

1. 消费——消费结构升级

案例：拼多多崛起与茅台涨价

2. 投资——投资效率越来越低

案例：房地产领域的国退民进

3. 出口——进出口增速回落

案例：越南能否超越中国？

分析二：供给侧

1. 人口未富先老

2. 资源环境

3. 科技创新的重要性怎么强调都不过分

案例：供给侧改革政策效果

分析三：“中等收入国家陷阱”

思考：中国如何防范“中等收入国家陷阱”

案例：东南亚“亚洲四小虎”为何失落？

分析四：经济增长的三大动力来源

来源 1：城镇化没有完成

来源 2：中西部地区的后发优势

来源 3：消费结构升级

案例：韩国转型升级与日本失落 30 年

分析五：对我国未来经济增长的基本判断

依据 1：近年中国出现的几个重要拐点

依据 2：官方政策频出稳增长

依据 3：中国未来经济判断

第三讲：经济周期与财富投资

一、经济周期理论

理论 1：经济周期

理论 2：政府逆调解周期

理论 3：企业周期

理论 4：心理（情绪）周期

理论 5：风险态度周期

二、我国经济周期分析

分析 1：经济周期划分

分析 2：我国目前所处经济周期阶段

案例：“猪”周期

三、经济周期与财富投资

1. 经济周期四阶段的投资配置

阶段 1：复苏阶段——股票

阶段 2：过热阶段——大宗商品

阶段 3：滞涨阶段——现金

阶段 4：衰退阶段——债券

2. 最重要的周期叠加

——“信贷周期+房地产周期”

分析：经济长周期财富管理策略

案例：李嘉诚逆周期投资

第四讲：当前经济形势下投资策略

一、当前经济格局下楼市走势

第 1 步：判断楼市走势的指标

第 2 步：判断当前形势下楼市未来走势

第 3 步：投资楼市

案例：温州炒房团的成功与失败

二、当前经济格局下股市投资

分析：当前经济形势下股市未来走势

1. 股市短期投资策略

2. 股市中长期投资策略

案例：巴菲特股市投资

三、当前经济格局下基金产品投资策略

思考 1：当前经济形势下如何选择基金

思考 2：当前经济形势下如何择时投资基金

思考 3：当前经济形势下如何择时赎回基金

案例：懒人、笨人、傻人的理财法宝

四、当前经济格局下黄金及外汇投资机会

要点：黄金及外汇走势判断指标

分析：当前经济形势下黄金/外汇未来走势及投资机会

案例：中国大妈买黄金的逻辑