

《如何从宏观经济走势中分析汇率变动的逻辑》

主讲：王兴旺 博士

【讲师介绍】

王兴旺老师是清华大学博士后、美国加州州立大学访问学者。

某国有大行总行宏观经济与金融市场研究员。

某国有大行总行培训学院内训师、某国有大行总行数据分析师。

某国有大行总行私人银行部投资顾问。

获得中国博士后面上科学基金一等资助，主持及主笔多项国家级及省部级课题，在国际国内高水平期刊上发表论文十余篇、出版多本专著。

为国内十余家产业化龙头企业进行过管理咨询策划，致力于宏观经济研究与企业经营相结合。

常年为金融行业做宏观经济、热点解读、金融科技与数字化转型授课。

【课程特色】 干货满满、信息量大、学以致用、求真务实

【授课方式】 案例教学、场景教学、讨论互动式教学

【课程时间】 6小时直播

【课程大纲】

一、新时代的伟大变革——从两会看如何进行宏观经济形势分析

1.1 百年历程的伟大成就——过去我们为什么能成功

1.1.1 如何理解习近平新时代中国特色社会主义思想

1.1.2 伟大的时代不是一蹴而就

1.1.3 中国经济崛起的十大标志

1.2 经济增长的三驾马车——消费、投资、进出口

1.2.1 如何理解促消费、扩内需、保民生

1.2.2 中国的投资靠什么拉动

1.2.3 中国出口的新特点

1.2.4 如何跨越中等收入陷阱

1.2.5 从人口红利到知识红利

1.3 货币政策——灵活精准、合理适度

1.3.1 中国货币政策的操作工具与中介目标

1.3.2 货币政策如何调节经济

1.3.3 怎么理解社会融资规模的现实意义

1.3.4 如何货币政策的合理适度

1.3.5 货币政策工具对银行息差影响

1.4 财政政策——提质增效、更可持续

1.4.1 中国财政政策的“四本账”

1.4.2 中国财政政策的实施路径

1.4.3 如何理解政府隐性债务

1.4.4 税收制度如何调节经济

1.4.5 个税的改革路在何方

1.5 贸易顺差与外汇储备

1.5.1 什么是外汇储备

1.5.2 外汇储备如何保障我国战略安全

1.5.3 常年贸易顺差是好是坏

1.5.4 看不见的货币战争——亚洲金融危机的启示

1.6 多层次资本市场构建

1.6.1 如何理解升级版“新三板”

1.6.2 搭建多层次资本市场：注册制改革

1.6.3 如何做中国版“纳斯达克”

1.6.4 “专精特新”创新型中小企业的机遇

1.7 共同富裕

1.7.1 共同富裕的政策内涵

1.7.2 共同富裕的实施路径

二、国际传导与汇率分析的要点

2.1 国际市场

- 2.1.1 世界经济的百年变局：贸易保护主义重新抬头
- 2.1.2 中美利差倒挂对中国的影响：资本外流与汇率压力
- 2.1.3 东南亚是否成为新的国际加工工厂
- 2.1.4 全球的滞涨演进：全球经济发展中的顽疾
- 2.1.5 我们在经历能源危机吗：新能源与传统能源哪个更重要

2.2 2023 年经济周期演化

- 2.2.1 如何从经济周期中挖掘机会
- 2.2.2 美林时钟的大类资产配置逻辑
- 2.2.3 人生财富靠康波吗——康波周期在中国的典型应用

2.3 通胀的影响

- 2.3.1 我们在经历通胀吗
- 2.3.2 CPI 与 PPI 的构成解读：剪刀差
- 2.3.3 再看限电限产与能源危机
- 2.3.4 物价上涨与 CPI 走低的矛盾

2.4 2023 房地产的发展趋势

- 2.4.1 房价会下跌吗——从凯斯-席勒指数看中国房价走势
- 2.4.2 房住不炒下房子的投资价值在哪里
- 2.4.3 房产税征收后的影响
- 2.4.5 “两新一重”建设重大战略新布局
- 2.4.6 新型城镇化的机遇
- 2.4.7 房子会变成萝卜白菜价吗——再看鹤岗房价

2.5 美元兑人民币汇率

- 3.4.1 美元周期与美元指数的分析框架
- 3.4.2 美元汇率走势研判
- 3.4.3 美元指数为何大幅上涨

3.4.4 人民币走势分析

3.4.5 如何理解数字加密货币——比特币的逻辑

2.6 日本汇率分析

2.6.1 日本失去的“三十年”

2.6.2 广场协议的主要内容

2.6.3 日本的经济下行与房地产泡沫的破裂的关系？

2.6.4 日本央行的货币政策解读

2.6.5 日元对人民币汇率走势分析

2.7 港币汇率分析

2.7.1 1997 年亚洲金融危机的底层逻辑

2.7.2 港币的走势分析

2.7.3 自由的金融贸易港

2.8 汇率分析框架要点

2.8.1 汇率的传导因素

2.8.2 离岸与在岸

2.8.3 汇率的本质——对经济发展信任的投票

三、从重要产业政策及推动高质量发展看影响汇率的产业因素

3.1 2023 年两会的重点目标与一盘大棋

3.1.1 十四五规划重点解读

3.1.2 科技

3.1.3 绿色

3.1.4 人口

3.1.5 什么是新发展格局与高质量增长

3.2 创新驱动：从 0 到 1 与从 1 到 100

3.2.1 什么是创新的“无中生有”

3.2.2 创新驱动：从 0 到 1 与从 1 到 100

- 3.2.3 从“制造经济”到“知识经济”
- 3.2.4 如何发挥资本市场的融资功能：拜杜法案
- 3.2.5 卡脖子行业如何破局——详解芯片产业
- 3.2.6 真正的卡脖子在哪里——能源与农业
- 3.2.7 数字经济如何重塑中国经济增长格局
- 3.2.8 如何看待日本的广场协议与是失去的 30 年

3.3 发展新格局——国内经济大循环与高端品牌培育

- 3.3.1 什么是国民经济高质量增长
- 3.3.2 供给侧结构性改革：提升消费质量品牌
- 3.3.3 如何进行消费的政策动力支持
- 3.3.4 十四五在消费领域的重点发展产业剖析
- 3.3.5 对外开放的新高地——自贸区与自贸港
- 3.3.6 我国离发达国家还有多远

3.4 稳态型的收入结构——如何提高国民收入水平

- 3.4.1 稳态型结构与 M 型结构
- 3.4.2 个人所得税税率的倒挂问题
- 3.4.3 房地产税征收是为了调节财富平衡吗
- 3.4.4 为何阿里巴巴的注册地在开曼群岛

3.5 数字中国——数字经济

- 3.5.1 数字经济的发展概况
- 3.5.2 数字经济怎么搞：重点产业布局
- 3.5.3 什么是金融科技
- 3.5.4 什么是区块链、人工智能与大数据
- 3.5.5 数字化如何重塑中国经济增长格局

3.6 绿色经济——新能源

- 3.6.1 碳中和与碳达峰解读

- 3.6.2 碳金融与碳排放定价权机制
- 3.6.3 未来中国的碳价会多少
- 3.6.4 能源革命带来怎样的机遇
- 3.6.5 本轮欧洲限电限产与欧洲新能源结构的启示

3.7 乡村振兴

- 3.7.1 乡村振兴战略实施的路径与模式
- 3.7.2 如何保障我国的粮食战略安全
- 3.7.3 农村金融“四维”金融体系构建
- 3.7.4 乡村特色经济与产业布局——农业的机会窗口
- 3.7.5 三权分立——土地要素改革
- 3.7.6 八大银行业乡村振兴数字化推进策略

3.8 新型城镇化

- 3.8.1 “一老一小”的未来保障建设与机遇
- 3.8.2 新型城镇化带来的巨大需求分析
- 3.8.3 新型城镇化如何体现共同富裕国策

3.9 区域协调发展

- 3.9.1 中国的黄金市场分割带——城市群与都市圈的建设
- 3.9.2 国际上大都市圈的发展模式
- 3.9.3 重点都市圈与粤港澳大湾区政策分析

3.10 建立全国统一大市场

- 3.10.1 建设全国统一大市场的政策内涵：是重回计划经济吗
- 3.10.2 国内经济的内循环与大循环
- 3.10.3 商贸流通新平台新业态新模式
- 3.10.4 反垄断的政策含义
- 3.10.5 国产替代的加速推进

3.11 产业因素如何影响汇率

- 3.11.1 中国制造的国际吸引力
- 3.11.2 中国的国际顺差与逆差在汇率的影响

四、汇率市场的必备知识及金融工具

4.1 利率：汇率的基石

- 4.1.1 利率构成
- 4.1.2 利率对汇率的传导

4.2 固收市场：债券基础知识

- 4.2.1 现金流折现模型
- 4.2.2 债券的分类
- 4.2.3 怎么区分票面利率与债券到期收益率
- 4.2.4 什么是信用利差与行业利差

4.3 贵金属基础知识

- 4.3.2 黄金市场的分类
- 4.3.3 怎么分析黄金的价格走势

4.4 央行的货币政策调控工具

- 4.4.1 公开市场操作：逆回购
- 4.4.2 “酸辣粉”与“麻辣粉”
- 4.4.3 再贷款与再贴现
- 4.4.4 法定存款准备金
- 4.4.5 央行如何干预汇率传导

4.5 LPR 定价机制

- 4.5.1 什么是 LPR 扩容
- 4.5.2 货币政策的传导：LPR 的传导路径

五、强势美元强在哪里——为什么要推行数字化人民币

5.1 为什么 SWIFT 被称为金融核弹

5.1.1 美欧为何能用 SWIFT 发起制裁

5.1.2 SWIFT 对全球贸易的重要性

5.1.3 人民币跨境支付系统可以绕开 SWIFT 吗

5.2 俄乌局势对全球市场的影响

5.2.1 如何进行大类资产配置——重大黑天鹅下的配置策略

5.2.2 中国经济会受到如何冲击

5.2.3 有色金属与大宗商品价格上涨如何影响全球经济

5.3 数字人民币如何保障我国战略安全

5.3.1 数字化人民币的发行历程与试点

5.3.3 数字人民币的战略地位与意义