

宏观经济形势分析（中国信保培训）

提纲

王传宝

时长：0.5 天。可根据客户要求调整课纲

可以是 0.5 天上课的量，1 天也没关系。问客户需求：哪些地方少讲或者不讲

培训目标：熟悉世界经济走势和我国经济中长期趋势，才能正确判断和看待当前经济形势，进而判断出口信用保险公司在未来如何抉择。讲座“有趣、有理、有用”，图文并茂，学员可以直观感受经济发展趋势。理论与实际相结合，学员可以在知其所以然的基础上，进而知道未来的必然。帮助学员及时了解中国宏观经济发展的现状和趋势，中美贸易战对经济的可能冲击，了解在金融风险频发、金融业加速开放的大背景下，出口信用保险公司如何应对中美战对中国出口贸易的不利影响，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。

讲座提纲

一、世界经济形势

1、世界经济新平庸

——世界经济真的陷入衰退了吗？

——美欧日经济研判

——新兴市场国家经济研判

——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

4、美联储缩表：全球资金回流美国

5、特朗普冲击

二、中国经济中长期发展趋势

1、宏观经济分析的基本框架：总需求与总供给

2、需求三架马车分析

(1) 消费

(2) 投资：民间投资告急

(3) 出口：进出口增速回落

3、供给侧分析

(1) 人口问题：未富先老

(2) 资源环境问题

(3) 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

三、区域经济研判：发现商机，谨防区域性金融风险

1、我国区域经济分布

——我国经济梯度发展

——我国经济四大板块

——我国各省人均收入与人均寿命

——从东西差距到南北差距

2、我国主要区域经济特点

——环境资源禀赋、政策禀赋

——政府能力、营商环境

——土地、资金、人口、人才、技术、产业

3、我国主要区域经济潜力与银行机遇

——我国主要区域经济潜力：中部、东部、东北、西北、西南、华南

——区域经济潜力取决于人才和资金的流向

——全国首家经济新旧动能转换示范区：山东怎么了

——弯道超车：贵州发展大数据产业

——未雨绸缪：浙江数字经济一号工程

4、城镇化与城市群：全面铺开与多点开花

——我国新型城镇化发展的空间格局

——“两横三纵”城市化战略格局

——我国主要发展轴

——我国主要城市群

5、区域经济一体化

——粤港澳大湾区建设

——长三角高质量发展

——京津冀一体化发展

——15个中心城市：四个全球中心城市（北上广深），11个国家中心城市

市

6、改革开放的前沿阵地

——19家国家新区

——18家自贸区

——“一带一路”枢纽城市和支点城市

7、产业转移与海外投资

——改革开放以来的五次产业大转移

——中国产业的高不成低不就

——海外投资的原因、现状和趋势

——产业链会不会随着海外投资转移

——企业高成本问题如何解决

8、中美贸易战对我国区域经济的影响和应对

- 初期，沿海和外向型经济省份受影响大
- 最终影响到全国各个省份
- 未雨绸缪，化解风险
- 主动出击，转型升级

四、经济新常态、实体经济、中美贸易战与进出口贸易

1、经济新常态

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
- 资本外逃
- 外储减少
- 当前企业面临六大问题
- 当前企业面临的五大危机
- 企业倒闭潮的四种推动力量

4、促进实体经济发展

- 经济新旧动能转换
- 经济高质量发展
- 供给侧结构性改革与金融去杠杆
- 洞察新趋势、培育新产业、发现新机会
- 此轮降准+降息是为了经济托底，促进实体经济发展，不是大水漫灌

5、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

6、中美贸易战

——中美贸易战爆发的原因

——从特朗普自传《做交易的艺术》看中美贸易战的胶着

——中美贸易战的进程

——中美贸易战的现实和可能影响

——中美贸易战的三种可能结果

——中国的应对

7、中美贸易战对我国进出口贸易的冲击与应对

五、当前宏观经济形势与 2020 年下半年宏观经济形势研判

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、解读近期中央相关会议对经济形势的判断

——政治局会议极简解读

——国常会、金融委最新会议精神

6、最新宏观经济政策解读

——央行、银保监会、发改委、财政部最新政策精神

7、2020 年宏观经济预测

——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

六、纷至沓来的金融风险及其预测、预防

——谨防“明斯基时刻”加速到来

——到底有没有金融危机？金融危机会不会来？

——金融出清：长安十二时辰

1、纷至沓来的金融风险具体表现为：

- (1) 全球债务飙升
- (2) 美联储缩表与停止缩表与中国的应对
- (3) 牢牢守住不发生系统性风险底线
- (4) 警惕区域性金融风险蔓延
- (5) 地方政府债务风险
- (6) 实体企业违约加剧，部分中小银行面临破产清算威胁
- (7) 互联网金融的冲击，P2P 暴雷
- (8) 最近热议的金融问题：利率走廊与利率并轨
- (9) 民企债接连违约，银行放贷门槛收紧

2、现有金融风险与中美贸易战的叠加效应

3、现有金融风险的预测与预防

4、中国信保发布 2019 年《国家风险分析报告》

——2019 年 10 月 11 日，中国信保在京发布 2019 年《国家风险分析报告》（以下简称“《报告》”），并同期推出直观展现国家风险全景的全球风险地图和地球仪。这也是中国信保连续第 15 年发布该《报告》。

5、未来全球风险呈现五大特点

(1) 受大国和地区间博弈、冲突加剧影响，地缘政治风险总体或将呈上升趋势

(2) 世界经济增长动力不足风险逐步通过大宗商品价格等渠道传导至大多数初级产品出口国，世界经济将呈现疲软增长态势

(3) 全球营商环境复杂多变，企业面临的经营环境改善空间有限

(4) 全球特别是拉美和非洲部分国家债务风险仍将处于高位，债务问题导致货币危机、财政危机以及社会不稳定的可能性仍然存在

(5) 受地缘政治风险、经济政策不确定性、贸易政策不确定性等因素影响，全球行业风险凸显且差异化显著，行业发展分化趋势进一步加剧

七、中国出口信用保险公司（中国信保）业务面临的影响与应对

1、中美贸易战对我国金融业开放的冲击

2、经济下行叠加中美贸易战对中国出口信用保险公司（中国信保）业务的影响

3、中国出口信用保险公司如何应对中美贸易战的冲击

(1) 在中美经贸摩擦大背景下合理利用国际规则和政策工具提升应对能力

——此次中美经贸摩擦对两国的中小企业发展都会造成一些影响，尤其是新一轮 2000 亿美元的主要征税对象大部分都是中小企业

——面对进入新兴市场存在的相关风险问题，将按照国际通行规则，使出口企业能够使用更多的出口信用保险工具，有效降低企业风险

(2) 助力贸易过程的风险管理，是出口信用保险在中美贸易战中的首要角色

——面对关税附加政策带来的贸易风险，保险行业能够为提货不着、信贷融资、汇率风险等提供针对性的保险解决方案，为因各种原因造成的无法按时收取外汇货款提供资本支持，为进、出口商提供提供融资、押汇和应收账款买断等风险保障。

4、中国出口信用保险公司业务面临的海外风险

(1) 中国出口信用保险公司经营范围

——中长期出口信用保险业务；海外投资保险业务；短期出口信用保险业务；国内信用保险业务；与出口信用保险相关的信用担保业务和再保险业务；应收账款管理、商账追收等出口信用保险服务及信息咨询业务；保险资金运用业务；经批准的其他业务。

(2) 中国出口信用保险公司业务面临的海外风险

——从企业层面看，我国企业外经贸活动面临的重大风险是海外买方拖欠，同时，买方拒收、破产致损金额明显增长（信用风险）

——从行业层面看，轻工、纺织、电子信息行业风险水平较高，电子信息行业风险上升趋势最为显著

——从国别层面看，受中美贸易摩擦、英国脱欧以及欧洲选举等因素影响，

部分行业破产事件增多

5、中国出口信用保险公司助力企业应对海外风险的对策措施

(1) 积极响应企业风险管理需求，加大出口信用保险支持力度，特别是加大对小微企业的风险保障力度，有效提振企业出口信心。1-9月，中国信保服务支持客户超过11万家，其中小微企业数量占到70%以上

(2) 全力支持企业开拓多元化国际市场，从信用限额审批、资信调查等方面为出口企业参与共建“一带一路”、拓展新兴市场提供助力

(3) 出台专门措施，从定损核赔、加强专业指导等方面，提升案件理赔速度，及时补偿企业收汇损失，最大限度帮助出口企业控制风险，有效缓解企业资金压力。短期出口信用保险整体理赔效率明显提高

6、中国信保坚守政策性职能定位，有效服务国家战略，精准支持企业发展，确保财务可持续

7、中国信保进一步提升国家风险、海外投资风险及企业风险研究和管理水平，不断发挥政策性出口信用保险对我国外经贸发展的支持保障作用，为我国高水平对外开放贡献更大力量

8、开放、合规与创新：中国信保应对新风险、新危机、新挑战的必然选择

——开放、合规与创新是我国金融业应对新风险、新危机、新挑战的必然选择

——开放、合规与创新是中国信保应对新风险、新危机、新挑战的必然选择

长风破浪会有时，直挂云帆济沧海！

祝大家事业顺利，身体健康！