

# 《当前国内外宏观经济形势、政策与趋势解读》

陈德胜 博士/教授

宏观经济与商业银行经营管理专家

出版专著：《中国宏观经济研究框架》《经济波动治理》

## 课程背景：

美国主导的去全球化和重建区域化进程和力度持续加大，地缘政治的持续复杂化，疫情对全球供应链、价值链的影响持续加大，美联储新一轮加息周期启动，中国经济进入高质量发展阶段，中国法治化水平的持续提升，中国宏观经济与货币金融形势处于动态复杂平衡中，各级政府、金融机构、各类企业和居民，普遍关注国内外宏观经济形势、政策与趋势。2023年10月30日至31日中央金融工作会议、2023年12月6日中南海召开党外人士座谈会、2023年12月8日中共中央政治局召开会议、2023年12月11日至12日中央经济工作会议，分析研究部署2024年经济工作。

为此，本课程对2024年以及未来一段时间的国内外宏观经济形势、政策与趋势进行分析和解读，为社会各主体的经济金融活动指明方向。

授课老师近30年的经济理论学习研究和实践，逻辑严谨，思路清晰；通过深入浅出的理论与案例分析相结合，通俗易懂。

## 课程收益：

- 1、学习了知当前全球政治经济金融生态。
- 2、通过解读，帮助学员全面学习了知2024年以及未来一段时间的国内外宏观经济形势、政策与趋势。
- 3、为各级政府、金融机构、企业、居民等各类主体的经营管理活动指明关键要素、方向和发展路径。

## 课程对象：

各级政府官员和公务人员；各类金融机构的各层级人员；企业董事会成员与高级管理人员，包括董事长、总裁、首席执行官（总经理）、董事会秘书，首席运营官（COO）、首席财务官（财务总监）等；财富精英和居民。

## 课程时间：

2天1晚，6小时/天

## 课程方式：

主题讲授+视频欣赏+情景模拟+案例研讨+学员分享+落地工具+头脑风暴

## 课程大纲

### 一、全球宏观经济金融形势解读---国际政治经济环境不利因素增多

#### （一）全球经济金融的总量与结构分析

- 1.全球经济的总量与结构分析
- 2.全球金融的总量与结构分析

#### （二）去全球化和重建区域化、地缘政治与经济

- 1.去全球化、重建区域化
- 2.地缘政治与经济

#### （三）疫情和战争对全球供应链和价值链的影响

- 1.科技战
- 2.贸易战

#### （四）美联储加息周期和欧美日通货膨胀

- 1.美联储加息周期
- 2.欧美日通货膨胀

**提问与解答：**有问必答

### 二、中国宏观经济金融形势解读---国内周期性和结构性矛盾叠加

#### （一）进入高质量发展阶段---质的有效提升和量的合理增长

- 1.经济发展：经济增长、经济结构、社会责任
- 2.国家资产负债表现状
- 3.GDP总量与增长率解读
- 4.产业结构现状与态势

**提问与解答：**有问必答

#### （二）稳就业和稳物价

- 1.就业、保险与社会稳定
- 2.财政与区域经济结构
- 3.通货与稳物价：通货、CPI、利率

**提问与解答：**有问必答

#### （三）金融守住不发生系统性风险底线

- 1.货币：商业银行
- 2.资本：投资银行
- 3.保险：风险管理
- 4.房地产行业与金融风险
- 5.稳中求进、以进促稳、先立后破

**阐释：**“稳中求进”这一表述相信大家都比较熟悉，这次会议在“稳中求进”后面加上了“以进促稳、先立后破”。这是更加重视“进”的作用，爬坡过坎、闯关夺隘，没有“进”也很难“稳”。“进”需要科技创新引领，也需要深化重点领域改革、扩大高水平对外开放来激发和释放发展动力。对于“先立后破”，习近平总书记之前在讲到实现“双碳”目标时打过一个很形象的比方，“不能把手里吃饭的家伙先扔了，结果新的吃饭家伙还没拿到手，这不行”。总的来说，这三句话讲的是方法论，立足于稳，着眼于进，固本兴新，这样才能稳得住，也进得了。

**“先立”**体现为对于新动能的重视。2023年12月8日中共中央政治局会议更聚焦供给，新增强调“现代

化产业体系建设取得重要进展，科技创新实现新的突破”，政策部署上也是优先强调供给侧的科创。经济新旧动能转换期，面对**传统动能**的弱化，短期仍需要“稳”为主，并通过“以进促稳”，除了“立”新动能贡献经济内生增长以外，对于传统动能也要政策“以进促稳”（**适度加码**）。

**提问与解答：有问必答**

### 三、中国宏观经济金融政策与趋势解读

- (一) “一带一路”的战略高度与现实力度
- (二) 乡村振兴的战略意义和实际作用---统筹新型城镇化和乡村全面振兴
- (三) 加强需求治理

- 1. 统筹扩大内需
- 2. 形成消费和投资相互促进的良性循环
- 3. 如何提高房地产和金融消费以外的消费
- 4. 如何扩大中等收入群体
- 5. 如何保障稳定低收入群体
- 6. “房住不炒”与促进金融与房地产良性循环

2023年10月30日至31日在北京举行的中央金融工作会议精确提出，“一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求”“加快保障性住房等‘三大工程’建设，构建房地产发展新模式”

**视点：**

**(1) 六大行集体出动！**2023年11月到12月，“一对一”“面对面”与房地产企业进行交流，共商新形势下房地产行业银企合作新思路，推动房地产市场平稳健康发展。全面覆盖房地产开发贷款、个人住房按揭贷款、经营性物业贷款、并购贷款、债券承销与投资等业务。

**(2) 工商银行：**将积极践行国有大行责任担当，重点围绕刚性和改善性住房、租赁住房等领域、“城中村、保障房、平急两用”等三大工程，在房地产开发贷款、个人住房按揭贷款、并购贷款、银团贷款及债券承销与投资等方面加大资源投入，支持房企各周期多维度合理融资需求。

**(3) 建设银行表：**将继续发挥国有大行的责任担当和在“建”字领域的专业优势，持续探索房地产金融服务新模式，赋能房地产企业积极投身保障性住房等“三大工程”建设，促进金融与地产行业良性循环发展。

- 5. 为何明确指出金融治理乏力
- 6. 顺周期、跨周期、逆周期

**分组讨论：老师点评**

- (四) 加强供给治理---深化供给侧结构性改革
- 1. 供给侧结构性改革与扩大开放的必要性
- 2. 平台经济治理与发展
- 3. 金融供给治理：总量、结构、效率、模式

相较于2022年12月中共中央政治局会议的“精准有力”，2023年12月8日中共中央政治局会议强调了货币政策灵活性“灵活适度、精准有效”（灵活性或指向地产，有效性或指向实体经济）。

- 4. 积极的财政政策要适度加力

2023年12月8日中共中央政治局会议明确“积极的财政政策要适度加力、提质增效”，而2023年7月中共中央政治局会议只是指出“要继续实施积极的财政政策”，2022年12月中共中央政治局会议指出“积极的财政政策要加力提效”。

**提问与解答：有问必答**

- (五) 加强预期治理---改善社会预期
- 1. 稳定高质量发展预期
- 2. 守住不发生系统性风险的底线
- 3. 确保外汇安全
- 4. 控制赤字率
- 5. 加强智慧治理---数智化转型

(六) 党风廉政建设和反腐败工作

新的一年将对比较突出的行业性、系统性、地域性腐败问题进行专项整治，重拳纠治“四风”顽疾、严肃查处群众身边的“蝇贪蚁腐”，等等。

总的来说，有两个字，一个是“严”，始终坚持严的基调；另一个是“全”，反腐无死角，将在全链条全周期全覆盖上持续用力。

**分组讨论：**老师点评