

宏观经济的分析框架

2018年，需求小于供给，最终需求和中间需求增速都下滑更多，中国利率下跌阶段，但供给侧差不多改完了，中国企业和居民也加不动杠杆了。全球来看，美联储却还在2018年持续加息四次，导致所有大类资产开始下跌，包括股票、黄金（回笼流动性，2018年中国股市大跌，开始去杠杆进程。从国内来看，主要体现在：生产市场上，中间需求小于最终供给；消费市场上，最终需求小于中间供给。



宏观经济的分析框架

2014年-2015年中，供给大于需求——产能过剩阶段，这阶段利率下降。消费市场上，最终需求增速下滑，显得房地产企业和制造业企业中间供给过多；导致生产市场上，中间需求增速下滑，于是所有企业加不动杠杆了。主要体现在生产市场上，中间需求小于最终供给。但股市在这段时间疯狂加杠杆，造就了1年期牛市。2015年中-2016年，维持产能过剩阶段，中间需求维持低迷，比如钢价一度跌到了1000元/吨。但这段时间最终需求旺盛，消费市场上，居民开始加杠杆买房，一线城市房价从2015年中开始起飞。主要体现在消费市场上，最终需求大于中间供给。2017年，中国开启供给侧改革，通过关停并购等去除多余供给，使得国内供给小于国内需求，利率上升阶段。从全球市场来看，这导致中国向全球采购，推动资产价格上涨；另一方面，总体而言，从国内来看，主要体现在：生产市场上，最终供给小于中间需求；消费市场上，最终需求大于中间供给。



消费者信心指数对汇率的影响

因为其代表着消费者有较强烈消费商品与服务意愿，有利经济扩张。因为其代表着消费意愿不强，美元汇率通常从联储寻求暗示，若消费者信心上升，则意味着消费增长，经济走强，联储可能会提高利率，那美元就会相应走强。北京时间08月30日22:00美国经济谘商会周二公布，美国8月消费者信心指数为105.6，7月为103.2，市场预期为101.0，数据意外上升，表明美国民众对经济前景仍充满信心，市场对美国就业市场也持乐观情绪，将有利于助涨美元汇价。美国将公布8月非农就业人数，前值为20.7万，预期为18.5万，从消费者信心指数数据来看，或许将会给周五非农数据提供更多指引。



增量市场空间巨大，更多玩家将入场

在行业成长阶段，市场规模仍处于不断增长态势，根据艾瑞咨询数据，预计2019年中国消费信贷（含房贷）市场规模将突破40万亿元，整体复合增长率为21%左右，消费金融需求在不断膨胀，市场增量空间依然巨大。数据来源：兴业证券研究所同时，在整个贷款结构中，消费信贷占比将不断提高。而美国这一比例则为28%，目前居民短期消费贷款余额也是逐年提升，规模将进一步扩大。数据来源：Wind、东方证券研究所在巨大市场诱惑下，必然将吸引更多玩家入场，行业将涌现更多产品品种，并将会延续高速增长态势。



广东消费扶贫如何冲锋陷阵?机制、平台、手段三管齐下，全方位开展扶贫消费!

①组织好产销对接，构建稳定脱贫长效机制。将中西部贫困地区与东部广阔消费市场连接起来，打破贫困地区农产品“产、销”壁垒，多渠道开展消费扶贫行动，购买贫困村扶贫农产品，帮助群众脱贫致富。②搭建交易平台，集中展销各地特色产品。扶持扶贫带贫益贫企业入驻交易市场，示范带动扶贫产品市场活力，推动扶贫产品销售市场建设，促进协作地区产品销售。③多元扶贫手段，全方位拉动扶贫大市场。



宏观经济的分析框架

2018年，需求小于供给，最终需求和中间需求增速都下滑更多，中国利率下跌阶段，但供给侧差不多改完了，中国企业和居民也加不动杠杆了。全球来看，美联储却还在2018年持续加息四次，导致所有大类资产开始下跌，包括股票、黄金（回笼流动性，2018年中国股市大跌，开始去杠杆进程。从国内来看，主要体现在：生产市场上，中间需求小于最终供给；消费市场上，最终需求小于中间供给。每隔6周FOMC就会在华盛顿开一次会。“鸽派”主张降息放松货币。2008年几乎降到了0利率，2017年开始频繁加息，2019年又开始降息2019年，中国内部需求稳定阶段，利率震荡。从全球来看，外部环境更恶劣，美国对全球打关税战，特别是中国，两败俱伤，没有中美两国对全球输出购买力，2019年美国降息3次，国内货币政策也较为宽松。消费市场上，政府开始加杠杆，增加财政赤字以增加最终需求，总体而言，从企业加杠杆，到居民加杠杆，再到政府加杠杆拉动需求。