

如何应对未来经济周期

□郑渝川

拉斯·特维德在《逃不开的经济周期2》一书中根据经济周期与发展趋势的影响,总结了2020年-2050年将处于超级风口的七大行业,并分析了其中的投资策略。这七大超级行业分别是:金融、房地产、大宗商品、新能源、基因组学和生物技术、信息技术、奢侈品。

全球财富有望翻番

作者认为,金融业将受益于新兴市场的信贷和贸易文化的发展以及经济增长,并参与到工业化国家重建基础设施、新兴市场国家新建基础设施和技术设施的大规模建设热潮的资金投入之中。不仅如此,全球金融业将成为新能源、基因组学和生物技术等新技术应用推广的最强有力的支持者,并从中获取惊人的投资利润。书中预测,在未来,管理型基金行业将越来越多地被低交易成本的金融产品取代,越来越多的投资者趋于搭建稳健的资产配置投资组合;银行业等传统金融业企业,将与相关的信息技术企业发生深刻融合,并推出能够适应客户需求、客户应用场景的服务。这意味着,聪明而具备耐心的投资者可以抓住时机,实现相对价值套利、流动性套利,成为经济和技术发展带来的诸多红利的首要赢家。

《逃不开的经济周期2》观点总体乐观,认为2020年-2050年的全球财富将翻番,而部分人口增长率过于缓慢的国家和地区之外,全球仍会有相当多的国家和地区在此期间呈现人口的净增长——人口增长和财富增长会继续创造对新的住宅、商业地产的需求。当然,进入2020年及以后的一些年里,房地产投资者如果要获得成功,就必须清楚地理解三个关键词:位置、估值和时机。随着美国总人口的继续上升,会在2020年-2050年迎来新的城市化热潮,从而创造房地产业的利好;书中对中国、印度等国的地产市场整体看好。房地产存在明显的、固有的房地产周期,其供给往往存在不稳定性 and 滞后性(与需求错位),这既意味着风险,也可能带来重要的投资机会。推动房地产业持续发展的另一大利好是,智慧住宅等新型住宅概念的提出和应用实践。



出版社: 中信出版集团
作者:〔挪〕拉斯·特维德
书名:《逃不开的经济周期2》

在相当长的时间内,传统能源、粮食、矿石等大宗商品的供给仍然将成为国际贸易的主角,而这些大宗商品对于工业化国家、新兴市场国家等都具有重要意义。但大宗商品供给的稳定性,受到地缘政治、贸易形势等很多因素的影响,因而有时会出现价格飙升的情况,因此将加速新能源行业的进一步发展。但具体哪一种新能源行业、产品值得投资,仍需审慎看待并经过深入分析,要考虑到新能源产品的开发成本、规模与时间等因素的权衡。

本书认为,基因组学和生物技术,还有信息技术都将以指数级的方式发展,不断提高应用效益,不断扩展应用领域,意味着这两大领域内很可能高频度出现颠覆式创新,反过来会推动包括金融、

商业在内的各行各业出现剧烈转变,同时带动生活方式发生变化,并带动物理世界走向虚拟化。

有意思的是,经济发展水平的提高,往往会带动青年人乃至社会其他主流消费者越来越自由地定义自己的身份、精神和生活方式。这样的个性化潮流,将滋养奢侈品行业的进一步扩大。奢侈品其实与时尚、艺术存在密切关系,因而让购买者、体验者、拥有者获得基于传统、艺术、时尚感等多重维度的个性满足。这显然不是市场上标准化定制的平价品牌所能替代的。

避免对个别事件过度恐慌

这本书的内容可以分为两大部分,一部分是

未来的经济周期具体是什么,以及对应的投资策略,另一部分解释未来周期、趋势的出现动力,以及可能呈现的干扰因素。

按作者的看法,2020年-2050年的全球人口将继续增长,但由于不同国家人口增长或减少的比例并不一致,一些国家和地区将无可逆转地滑入更为明显的老龄化阶段,而相当数量的人口激增的国家和地区仍难以实现财政自足,这将使得全球劳动力供给在地域上面临不平衡问题。

城市化、全球化以及技术创新带来的财富增长,将继续为未来30年的发展带来强劲动能。而人类智力将继续受益于知识创造、技术创新而上升,最终累计为可观的成果,为未来的“人机结合”创造可能。

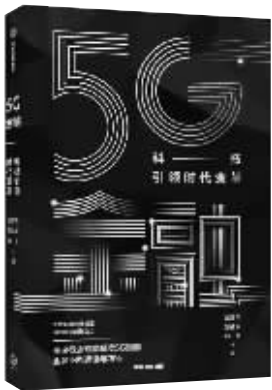
尽管如此,未来的发展不可能呈现一劳永逸式的、平滑上升式的稳步增长,随着全球化程度的加深,技术创新带来更多产业的重组和跨界竞争,因而各种周期的交叠将呈现出更加复杂的情况。这需要更具耐心、更有前瞻意识的经济分析,找到各类周期、复杂交叠的周期运行规律,继而摸索出顺应周期的投资方案。

更为重要的是,应避免因个别危机事件而对技术、金融、商业等领域的问题产生过度恐慌。人们对于未来的前景要么过度乐观,要么过度悲观,悲观预言要比乐观预言更能赢得关注。比如,1975年,就有气候学家预测10年内北欧国家会被彻底覆盖在冰雪中;英国医学专家信誓旦旦认为,疯牛病会每年杀死50万英国人等。

上述的过度恐慌,在金融市场上尤其是面临下跌行情,面临“黑天鹅”事件冲击的情况下,表现得格外明显。过度恐慌会有5组参与者:最先植入概念的人们,促成和放大其事的人们,通过提出最激进的解释来解释眼球的意见领袖,对此印象深刻的人们,对此作出过度反应的决策者。这5组参与者会陷入习惯性思维、适应态度、确认错误、认知失调、自我防御态度、同化错误、选择性呈现、事后偏见等认知谬误,最终结合起来以至于产生高度荒谬的认知和行为。因此,2020年-2050年里,尽管全球金融市场还将不可避免呈现危机、冲击、萧条,但仍需始终抱以谨慎和信心。

5G技术助力

普惠金融发展



书名:《5G金融》
作者:莫开伟等
出版社:中信出版集团

□许洪炎

随着2019年我国第一批5G牌照的发放,备受大众关注的5G时代终于来到我们身边,5G到底能给生活带来哪些变化,已不再是遥远的畅想。在《5G金融》一书中,作者表现出了对5G技术的深刻理解。

作者认为,由于5G具有高速度、泛在网、低功耗、低时延、万物互联、重构安全体系等六大特点,所以5G是移动通信技术上的一次飞跃,必将会给传统金融业带来改变,同时,正是因为技术受限,此前不曾出现2G金融、3G金融、4G金融等提法。结合5G的诸多特点,以及对金融行业可能带来的种种革命性变化,作者创新性地首次提出了5G金融这一全新概念及特征。

作者完整回顾了金融行业的发展历程。不仅说明了历史上各国金融业的不同发展轨迹,还阐明了金融业对于信息和信息技术的天然渴求。在行业变革方面,作者预计,5G技术会对传统的金融业态进行改造升级,催生出新的金融业态,淘汰落后的金融业态;同时,5G技术也将深刻影响金融服务的模式和内容,改变金融的管理方式和经营管理思维,使得金融业的经营理念不断向开放包容转变,金融服务模式也不断由低级向高级转化,金融盈利能力更是会由过去全面撒网式的广种薄收向精准扶持式的广种广收方向转变,金融普惠能力必将由现在的粗放式向精细化转变。

5G金融时代,金融业将发生前所未有的变化。具体来说,因为5G具有高速率、低时延、泛在网的特点,传统金融行业的大量线下网点将不复存在,广大金融客户更有可能通过方便快捷的5G网络,方便处理个人的金融业务并购买金融产品。有了5G技术的加持,金融行业将真正面对每一个客户,并且大大降低运营成本,回归到服务上来。对于这一点的重要性,怎么强调都不过分,毕竟,降低成本、广开业务,可以说是任何一个行业大发展的不二法门。金融行业若是真正娴熟运用好5G技术,无论是对内管理,还是对外服务,都可以发挥出无限的想象空间。届时,新的金融场景必将催生新的金融服务,新的金融服务又将带来新的金融利润,而金融机构可以借助5G技术,把自己的经营触角伸进人们生活的方方面面。

在金融客户开拓方面,作者也作了很有意思的展望。在5G时代之前,各种金融机构在老百姓的眼中并不算是非常“亲民”,随着5G网络的逐渐成熟,作者断言,为了一件小事不断跑网点的现象将不复存在。而且,因为5G具有万物互联和安全性大大提高等特性,金融客户的身份鉴别、财产鉴别,甚至征信鉴别,将变得简单。到那时,普通金融客户应该可以享受VIP客户待遇,各种金融产品也不再需要大量的中间途径向客户推荐和说明。在5G金融时代,“互联网金融”应该不是像现在这样,几乎变成了“博傻”和“割韭菜”的代名词,金融机构将化身为扁平化的结构,同时为个人、小微企业、民企和大客户提供同等优质的服务,真正把普惠金融变成现实。

当然,5G金融固然前景大好,但也不是没有隐忧。比如,在5G金融时代,因为万物互联和数据容量大幅增加,场景信息也会无比丰富起来,为了辨别金融风险,避免“金融风暴”式的行业灾难,金融业风险防范将由过去主要围绕传统金融业务经营风险,向围绕科技金融风险防范转变;金融业风险防控也将由单一的金融机构风险防控,向跨行业风险防控转变;同时,金融业风险防范也将从一般意义上的业务违法违规经营风险,向金融信息泄密方向转变。

除此之外,作者还提醒金融行业与5G技术的业内人士,根据以往经验,技术进步虽然会带动社会中的大部分人和行业都向前发展,但是,因为整个社会的复杂性,总是会有少数人和少数行业因为对技术进步不敏感或其他种种原因,落在时代后面。而金融行业和通信行业作为整个社会服务体系的基础行业,对这部分人和行业,应该有特殊的应对预案,这样才符合社会整体的根本利益。

■ 财富书架

中国能否拯救世界？



作者:〔波兰〕格泽高兹·W·科勒德克
出版社:中国大百科全书出版社

内容简介:

波兰前副总理、世界著名经济学家科勒德克为我们提供了一条认识中国与世界关系的新思路。他的观点有力地驳斥了“中国威胁论”以及西方戴着有色眼镜看中国时存在的偏见。

作者简介:

格泽高兹·W·科勒德克,波兰前副总理兼财政部长,世界著名经济学家和转型与发展政策专家,是波兰改革的重要设计师,在波兰加入经合组织和加入欧盟的谈判过程中发挥了重要作用。

管理陷阱



作者:〔英〕斯特凡·斯特恩等
出版社:科学技术文献出版社

内容简介:

本书通过44个管理认知陷阱,直指常见的观念盲点,打破僵化的思维认知,理清管理思维。两位作者经验丰富,在逐个分析陷阱的同时,提供了一些实用的管理方法,比如,利用同理心进行共情管理、正确倾听员工想法等等,鼓励所有人摆脱管理陷阱对思维的束缚,系统性提升管理能力。

作者简介:

斯特凡·斯特恩,《金融时报》和《卫报》管理专栏作家,有20余年的管理写作经验。

卡里·库珀,英国曼彻斯特大学曼彻斯特商学院教授,研究领域为组织心理与健康。

借钱



作者:〔美〕查尔斯·R·盖斯特
出版社:北京联合出版公司

内容简介:

从古罗马到21世纪,无论穷人还是富人,在借钱这件事上,谁都不能置身事外。本书以故事为引,以时间为轴,讲述了借钱的前世今生。

作者简介:

查尔斯·R·盖斯特,美国曼哈顿大学金融系教授,财经类畅销书作家。作品常年盘踞《纽约时报》《华尔街日报》《新闻周刊》等媒体畅销榜,图书版权销售至多国。

中国经济



作者:〔美〕巴里·诺顿
出版社:上海人民出版社

内容简介:

经过全面修订,本书反映了十几年来,尤其是“奇迹增长”期结束后中国经济的发展,以及当前在人口、技术、宏观经济和体制诸方面面临的多重转型。关于宏观经济政策和金融政策的讨论也大幅扩展。

作者简介:巴里·诺顿,美国加州大学圣迭戈分校全球政策与战略学院苏君乐中国国际事务讲座教授。在美国乃至西方,巴里·诺顿被公认为是研究中国经济首屈一指的专家。

杯盘之间



作者:〔英〕比·威尔逊
出版社:商务印书馆

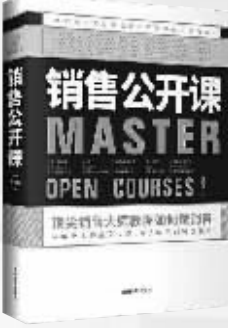
内容简介:

自史前以来,人类就开始利用尖利的刀具、火、磨石将粗陋的食材转化为可口、起码是可食用的食物。厨具形塑了我们吃什么、怎样吃,及我们对于食物的思考。“庖厨”中的科技不仅仅意味着现代厨房中的冰淇淋机和真空低温烹调法,它还意味着我们每日的烹饪及食用行为中那些谦逊而朴素的工具:木匙、煎锅、筷子或叉子。

作者简介:

比·威尔逊,毕业于剑桥大学三一学院,英国著名食品作家和历史学家,多年来在剑桥大学圣约翰学院担任思想史研究员。她曾在英国时政周刊《新政治家》担任了五年的美食评论家。

销售公开课



作者:刘士杨
出版社:吉林摄影出版社

内容简介:

本课程汇聚了当今世界上的销售大师的独门秘笈和实战经验的精华。这里有堪称范本的成交过程,有令人叫绝的实战技巧。通过本书,你不用挤破脑袋去商学院学习,也不用花费巨额费用接受培训,足不出户就能学习经典的销售成功案例和诀窍。

作者简介:

刘士杨,济南清洋科技有限公司董事长。长期专注于企业营销战略及区域性企业经营成败关键要素的研究和实践。