



全球經濟展望與金融監理

周行一 Dr. Edward H. Chow

國立政治大學財務管理系特聘教授

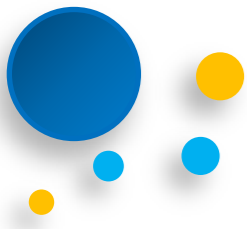
Distinguished Professor of Department of Finance

National ChengChi University

中華民國一百一十年十月十四日 October 14, 2021

(本演講簡報僅供中技社【貨幣數位化與臺灣金融產業的未來】演講使用，未經周行一教授許可請勿傳播本演講內容)





大綱

- 新冠病毒強化了全球經濟低成長與社會衝突的趨勢
 - 疫情前全球經濟低成長
 - 疫情中惡化原來的趨勢
 - 疫情後會有一段高成長期，再回到原來的低成長趨勢



大綱

- 疫情後不會有長期的高通膨
 - 疫情中的需求衝擊，先突然緊縮，後突然高漲
 - 疫情中的供給衝擊，貨運、供應鏈、原物料、能源、食物等
 - 疫情後會回到正常
 - 輪船及飛機數量是足夠的
 - 原物料及能源的儲存量豐富
 - 供應鏈恢復正常的產能過剩
 - 食物價格有風險



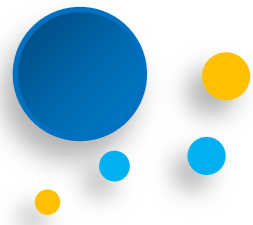
大綱

- 寬鬆的貨幣與財政政策會常態化
 - 長期利率會長期低迷
 - 各國負債會增加
 - 金融資產價格與實體經濟脫鉤



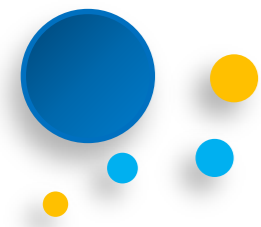
大綱

- 股市的短期展望
 - 股價居歷史高點
 - 盈餘成長是最大風險
 - 長期利率短期間會有升高的趨勢
 - 散戶的加入造成波動度加大
- 中長期美國與中國將決定全球經濟格局

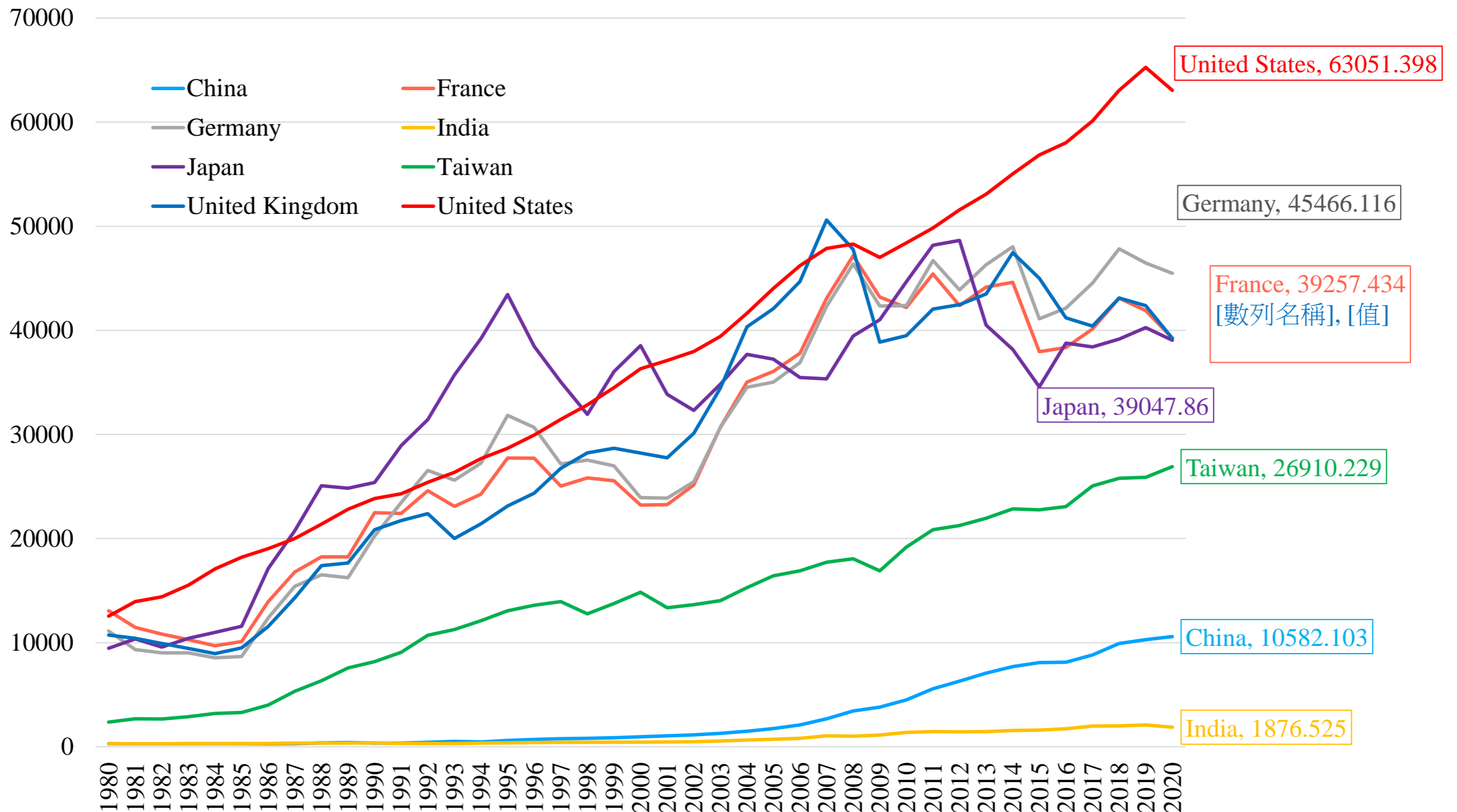


大綱

- 全球金融監理法規趨勢
 - ESG的揭露品質及授信與投資相關規範
 - 虛擬貨幣及交易平台的監理
 - SPAC (special purpose acquisition company) 的監理
 - 散戶大量投入股市的相關問題，如“社仿”(meme stocks)



GDP per capita (current price in US dollar)

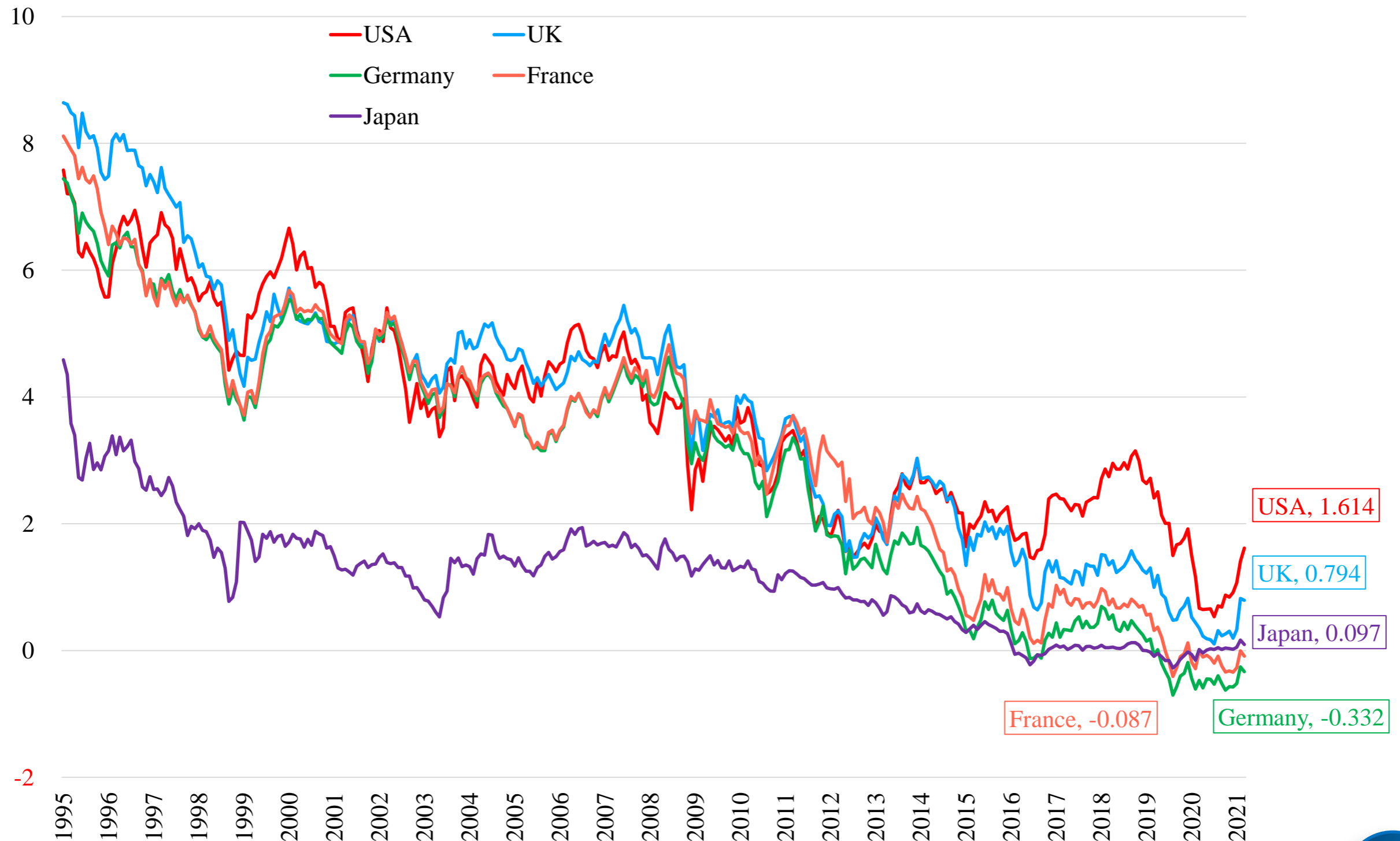


Data Source: IMF, World Economic Outlook (October 2020)

<https://www.imf.org/external/datamapper/NGDPDPC@WEO/WEOWORLD/CHN/DEU/FRA/IND/JPN/TWN/GBR/USA?year=2021>



10-Year Bond Yield of US, Japan, Germany, France, UK (as of 2021/03/16)



Data Source: Investing.com <https://www.investing.com/rates-bonds/>



Thank you so much for your attention.

Have a wonderful life!

