

2017-2023年中国资产配置行业市场竞争现状及投资前景预测研究报告

报告大纲

一、报告简介

智研咨询发布的《2017-2023年中国资产配置行业市场竞争现状及投资前景预测研究报告》涵盖行业最新数据，市场热点，政策规划，竞争情报，市场前景预测，投资策略等内容。更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展态势、市场商机动向、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

官网地址：<https://www.chyxx.com/research/201708/554523.html>

报告价格：电子版: 9800元 纸介版：9800元 电子和纸介版: 10000元

订购电话: 010-60343812、010-60343813、400-600-8596、400-700-9383

电子邮箱: sales@chyxx.com

联系人: 刘老师

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

二、报告目录及图表目录

资产配置(Asset Allocation)是指根据投资需求将投资资金在不同资产类别之间进行分配，通常是将资产在低风险、低收益证券与高风险、高收益证券之间进行分配。

21世纪的当下，具有传统文化的艺术收藏品开始进入大众的视野。在债券、股票、房产等面临重大转型的历史时期，更应该通过另类资产——文化艺术收藏品进行合理的资产配置。

回溯历史，中国人最注重“资产配置”，能够流传下来收藏品都价值不菲，既能够保值增值，又能够传承文化，传给后人。

放眼未来，中国是世界闻名的四大文明古国中传承较为完整的国家。众多优秀的传统文化以及艺术品都将是不可多得的资产配置元素，比如：书画、瓷器、玉器、紫砂、珠宝、文玩等。

在现代投资管理体制下，投资一般分为规划、实施和优化管理三个阶段。投资规划即资产配置，它是资产组合管理决策制定步骤中最重要的环节。对资产配置的理 解必须建立在对机构投资者资产和负债问题的本质、对普通股票和固定收入证券的投资特征等多方面问题的深刻理解基础之上。在此基础上，资产管理还可以利用期货、期权等衍生金融产品来改善资产配置的效果，也可以采用其他策略实现对资产配置的动态调整。不同配置具有自身特有的理论基础、行为特征和支付模式，并适用于不同的市场环境和客户投资需求。

智研咨询发布的《2017-2023年中国资产配置行业市场竞争现状及投资前景预测研究报告》共十八章。首先介绍了资产配置行业市场发展环境、资产配置整体运行态势等，接着分析了资产配置行业市场运行的现状，然后介绍了资产配置市场竞争格局。随后，报告对资产配置做了重点企业经营状况分析，最后分析了资产配置行业发展趋势与投资预测。您若想对资产配置产业有个系统的了解或者想投资资产配置行业，本报告是您不可或缺的重要工具。

本研究报告数据主要采用国家统计局数据，海关总署，问卷调查数据，商务部采集数据等数据库。其中宏观经济数据主要来自国家统计局，部分行业统计数据主要来自国家统计局及市场调研数据，企业数据主要来自于国统计局规模企业统计数据库及证券交易所等，价格数据主要来自于各类市场监测数据库。

报告目录：

第一部分 资产配置行业相关概述

第一章 资产配置相关界定

第一节 资产配置概述

一、主要类型

二、环节目标

三、基本步骤

四、考虑因素

第二节 世界上最稳健的家庭资产配置

- 一、“标准普尔家庭资产象限图”
- 二、“标准普尔家庭资产象限图”解析

第三节 全球主要国家政策配置特点

- 一、美国：热衷高风险投资
- 二、日本：保守型中的典型
- 三、欧元区：相对“激进”
- 四、中国：趋势是多元发展

第二章 我国资产配置的需求群体分析

第一节 中国中产阶级人群规模及构成

- 一、中国中产阶级人群规模
- 二、中产阶级在国内的现状
- 三、中产阶级愿望与梦想调查
- 四、中产阶级“新三座大山”
- 五、房产泡沫如果破裂对中产阶级的影响
- 六、中产阶级资产配置需求分析
- 七、国际资产配置已纳入中国中产视野

第二节 中国高净值人群规模及构成

- 一、中国高净值人群规模
- 二、千万富豪地域分布及人群构成
- 三、亿万富豪地域分布及人群构成
- 四、高净值人群资产配置及投资
- 五、全球资产配置成高净值人士“刚需”配置
- 六、中国高净值人群全球资产配置已成趋势

第三节 2023年中国高净值人群规模及资产配置需求预测

第三章 资产重新配置的迫切性与必要性分析

第一节 中国的大类资产配置时代来临

- 一、经济新常态下对资产配置需求提升
- 二、资产配置能够控制风险提高收益
- 三、低相关性凸显资产配置价值
- 四、中国居民资产需要再配置

第二节 全面的资产配置越来越紧迫

- 一、全面的资产配置越来越紧迫
- 二、2016年全面资产配置时代来临

第三节 全球经济动荡不安与不景气

- 一、2016年全球市场开年大波动
- 二、2015-2017年世界经济形势分析与展望
- 二、2016年波动市场下更应强调全球资产配置
- 第四节 我国经济存在的问题及形势
- 一、2015年国民经济运行情况分析
- 二、2016年我国经济增速预计
- 三、我国经济存在的问题与形势对资产配置的影响
- 第五节 美联储加息周期开启
- 一、美联储加息周期开启对资产配置的影响
- 二、美联储加息周期开启对资产配置的机会
- 第六节 人民币贬值
- 一、2016年年初人民币突然大幅贬值
- 二、2016年人民币突然贬值的原因
- 三、2016年人民币持续贬值压力分析
- 四、人民币贬值影响我们生活中的方方面面
- 五、人民币大幅贬值下资产配置重要性凸现
- 第七节 低利率
- 一、低利率时代资产配置新格局
- 二、低利率背景下资产配置多元化趋势加快
- 第八节 资产配置荒
- 一、资产配置荒下理财去向何方
- 二、资产配置荒之下须精耕细作
- 第九节 股市暴涨暴跌引起财富重新分配
- 一、2015年A股市场巨幅震荡
- 二、股市暴涨暴跌引起财富重新分配
- 三、2016年全球股市大跌形势下对资产配置的影响
- 第十节 房地产出现史无前例的“大分化”
- 一、2016年热点城市楼市火爆态势延续
- 二、多地楼市“疯狂模式”还将持续多久？
- 三、中国房地产存在十分严重的问题
- 四、从“大类资产配置”看清楚2016年的楼市走向
- 第二部分 资产配置行业发展现状分析
- 第四章 我国资产配置发展现状分析
- 第一节 我国居民家庭金融资产配置现状及优化
- 一、我国家庭金融资产配置现状分析

二、中美两国的比较分析

三、我国居民家庭金融资产配置的影响因素分析

四、我国居民家庭金融资产配置的优化对策

第二节 2016年中国资产配置现状分析

一、2016投资关键词——资产配置

二、私人财富面临新配置拐点

三、经济转型期稳健投资成主流

四、资产配置国际化成趋势

五、投资风格各地有差异

六、专业资产配置是财富管理核心

第三节 2016年中国资产全球配置现状分析

一、富裕人群资产配置全球化

二、高净值人群海外投资现状

三、资产配置新变化：全球多元化受青睐

四、2016年全球资产配置需求渐增

第四节 2016年中国资产配置趋势预测

一、2016年资产配置的黄金时代

二、资产配置多元化呈现加快趋势

三、“四化”让投资者分享全球财富红利

第五章 2015-2017年银行、理财与保险资产配置研究

第一节 2016年银行资产配置分析

一、资产配置概况

二、资产配置具体情况分析

第二节 2016年理财资产配置概览

一、资产配置概况

二、资产配置具体情况分析

第三节 2016年保险资产配置概览

一、资产配置概况

二、资产配置具体情况分析

第四节 2016年银行、理财和保险的新增资金与资产配置预测

一、银行自营

二、理财产品

三、保险

第五节 2016年基本养老金和住房公积金入市，低风险长钱进场

一、基本养老金入市，万亿资金进场可期

二、住房公积金入市，可投资利率债和高等级信用债

第三部分 不同形势下资产配置策略探讨

第六章 宏观经济因素对大类资产配置的影响

第一节 美林投资时钟理论与美国市场验证

一、美林投资时钟理论

二、美国市场对的美林时钟理论验证

第二节 宏观形势对各大类资产市场的影响

一、对股票市场的影响

二、对债券市场的影响

三、对外汇市场的影响

第三节 对2017-2023年宏观经济形势基本判断

一、对目前和未来3-5年所处经济周期的判断

二、国内经济物价形势

三、全球经济形势

第七章 破解“经济周期”下——大类资产配置策略探讨

第一节 经济周期与轮动规律

一、美林投资时钟理论

二、美股市场轮动规律

第二节 中国宏观经济周期下板块轮动规律的探索

一、中国宏观经济周期阶段的划分

二、各周期内板块轮动效应

第三节 产业周期跨越股市牛熊

一、这轮牛市只是水牛吗？背后产业周期更值得重视

二、产业周期可以跨越股市牛熊

（一）1990s年代：生活消费时代，百货家电风靡

（二）2000s年代：工业制造时代，出口地产领头

（三）2010s年代：全球创新周期，新兴产业崛起

三、目前创新周期处于什么阶段？

第四节 目前中国经济周期预测与资产配置策略——大宗商品

一、周期低点：领先指标出现积极回升迹象

二、行业结构：细分行业库存周期确认有效底部

三、宿命前瞻：第三库存周期必定滞胀——以美国为例

四、商品逆袭：第三库存周期与大宗商品

五、一波三折

第八章 破解“资产荒”下——大类资产配置策略探讨

第一节“资产荒”来袭

- 一、什么是“资产荒”
- 二、“资产荒”：资金端的与资产端之间的“矛盾”
- 三、实体经济回报率下降是“资产荒”的根本原因
- 四、高收益非标产品：需求萎缩，收益率承压
- 五、股市“去杠杆”加剧了“资产荒”
- 六、“钱多”：利率下行背景下的存款搬家是大背景
- 七、“钱多”：货币政策宽松+资金脱实向虚
- 八、资金端巨大配置需求短期内难以缓解
- 九、警惕资金的“再配置”压力

第二节“资产荒”下的机构配置行为探讨

- 一、当前资产配置压力集中在“资产管理机构”端
- 二、不同资产管理机构面临约束不同
- 三、资产管理机构应对“资产荒”的选择
 - (一) 银行理财
 - (二) 保险机构
 - (三) 海外经验
 - (四) 广义基金

第三节以“多元化”应对“资产荒”

- 一、传统大类资产
- 二、多元化配置缓解“资产荒”
 - (一) 权益类
 - (二) 固收类
- 三、多元化策略应对“资产荒”

第九章 破解“供给侧改革”下的传统行业资产配置策略探讨

第一节 供给侧改革有助供需改善，路仍长

- 一、供给侧改革政策紧锣密鼓推进
- 二、供需再平衡仍需要时间
- 三、周期股的趋势机会仍难，是波段机会

第二节 有色金属行业投资机会及策略

- 一、铜
- 一、铝
- 三、铅锌
- 四、镍
- 五、锡

六、锂

七、钨

八、稀土

第三节 化工行业投资机会及策略

一、纯碱

二、维生素

第四节 煤炭行业投资机会及策略

一、国内煤炭总供给持续收缩

二、产能利用率及行业集中度有望提升

三、需求回暖，供需缺口改善

第五节 建材行业投资机会及策略

一、水泥总产能和产能利用率

二、近几年新增产能速度？

三、水泥产能区域分布情况

四、未来潜在产能预测

五、去产能建议

第六节 石化行业投资机会及策略

一、全球原油供需分析

二、我国石化行业供需分析

三、相关上市公司分析

第七节 地产行业投资机会及策略

一、全国不同城市的住宅库存出清情况

二、出清周期下降促使新房价格上涨

三、新房销售占比是新房价格变动的重要影响因素

第十章 破解“新增长点”下的新兴产业资产配置策略探讨

第一节 两万亿投资促转型，新兴产业将持续得到政策和资金支持

一、新兴产业是稳增长、调结构、促消费、惠民生的交集

二、支持战略新兴产业发展是各国经济转型升级过程中的普遍选择

三、中国的战略性新兴产业需要继续加大投资

四、专项基金扩容，低成本资金支持新兴产业

五、建议重点关注的投资标的

第二节 新兴产业将引领新一轮大周期

一、三十年经济发展到了拐点

二、传统产业迟暮，新兴产业崛起

三、产业规划指引发展方向

- 1、信息技术
- 2、高端装备制造
- 3、智能与新能源汽车
- 4、新能源
- 5、新材料
- 6、医药生物
- 7、节能环保

第三节 多层次资本市场促进成长企业发展

一、完善多层次资本市场体系

- 1、新三板：初创和成长早期企业
- 2、创业板和中小板：成长中晚期企业
- 3、战略新兴板：新兴产业成长期企业
- 4、企业生命周期对应多层次资本市场

二、拓宽初创和成长期企业融资渠道

三、生命周期不同阶段的估值方法

第四节 战略新兴产业投资策略

一、不同资本进不同市场投资

二、新兴产业大多处于成长期

三、新兴产业业绩高增长，估值合理

四、战略新兴产业表现好于主要指数

五、战略新兴产业投资策略

1、新兴产业是首选

2、业绩为本，事件驱动

3、估值为锚，但勿刻舟求剑

第十一章 破解“类滞胀”下——大类资产配置策略探讨

第一节 警惕！中国的“类滞胀”现象

一、短周期滞胀形成的原因是需求调整慢于供给

二、现代央行的两大职责之一是避免发生系统性流动性危机

三、长周期类滞胀形成的根源在于政府

第三节 滞胀与股市：让历史告诉未来

一、滞胀阶段海外经济体的股票市场大多以修整为主

（一）强滞胀的经验：美国和日本

（二）类滞胀的经验：韩国和墨西哥

二、国内经济如果陷入滞胀，其影响将如何传导至A股市场？

（一）滞胀传导至A股市场的三种途径

(二) 结论：温和通胀下市场以修整为主，极端滞胀将导致大幅下跌

第四节 “类滞胀”下——大类资产配置策略探讨

- 一、历史上滞胀期关注什么？
- 二、国内中短期内类滞胀的概率在上升
- 三、类滞胀下A股买什么？

第五节 黄金+商品——滞胀时期的最佳配置

第十二章 破解“通缩”下——大类资产配置策略探讨

第一节 2015-2017年通缩期间宏观政策的回顾

- 一、与2015-2017年期间存在诸多相似之处
- 二、2015-2017年政策应对

第二节 2015-2017年通缩期间宏观政策的启示

第十三章 破解“危机”——特别时态下大类资产配置策略探讨

第一节 东南亚式金融危机的演变与启示

- 一、东南亚式金融危机的演变
- 二、东南亚式金融危机的启示

第二节 房地产泡沫破灭危机

- 一、中国一线城市房地产泡沫有多大：中国之都，世界之最
- 二、与过去比：此轮一线城市房价上涨的新特点
- 三、与2016年中国股市大泡沫比
- 四、一线城市房价上涨的影响与风险
- 五、启示

第三节 中国制造业危机

第四节 中国债务危机

第五节 中国人口危机

第六节 全球危机

第七节 欧洲危机

第八节 新兴国家危机

第四部分 未来资产配置策略与建议

第十四章 国内外资产配置管理模式的比较分析与借鉴

第一节 全球资产配置演变及特征分析

- 一、全球资产管理规模
- 二、全球资产管理结构
- 三、全球资产管理演变
- 四、全球资产管理特征
- 五、债券基金的两大特征

第二节 海内外保险资金资产配置的结构变迁分析

一、海外保险资金的资产配置

(一) OECD国家保险资金的资产配置

(二) 美、日、中三国保险资产配置比较

(三) 各国保险资金配置差异的原因

二、海外保险公司资产配置的收益分析

(一) 部分OECD国家保险资金的收益状况

(二) 美国、日本、中国保险公司投资收益及资产配置能力

三、结论及政策建议

第三节 法国养老储备基金资产配置研究及对我国的启示

一、法国养老储备基金概况

二、法国养老储备基金资产配置研究

三、法国养老储备基金资产配置的主要特点

四、对我国社会保障基金投资管理的启示

五、全国社保基金资产配置优化建议

第十五章 2017-2023年大类资产配置整体策略

第一节 大类资产配置框架

一、资产配置的理論发展

二、资产配置的策略和步骤

三、可配置的主要资产类别

第二节 大类资产配置建议

一、战略资产配置建议

二、资产配置的有效性检验

三、资产配置的再平衡作用

四、未来十二个月资产配置建议

第三节 五大财富变局下各级财富人群的资产配置策略

一、五大财富变局

二、重塑资产配置

第四节 制定高净值客户资产配置方案

一、资产配置的概念

二、为客户做资产配置体检

三、资产配置案例分析

四、资产配置七步骤

第五节 美林投资时钟失效之后如何资产配置

一、失效的美林时钟

二、快速轮动的大类资产

三、从量化宽松效应到量化紧缩效应

四、人民币汇率中间价改革引发市场的三大隐忧

五、那么究竟如何提高人民币资产的赚钱效应？

第十六章 2017-2023年全球资产配置前景及策略

第一节 2016年全球周期和大类资产配置框架

一、2016年的回顾——中周期高点与资产价格的分裂

二、宿命与反抗——未来四年的周期运行

三、分裂中的观察——2016年主要经济体的诉求

四、再轮回与再平衡——主体的诉求与经济系统的融合

第二节 全球资产配置策略

一、加息预期对全球资产价格影响

二、全球资产配置的意义

三、美元升值是资产价格波动根源

四、美元升值对人民币资产的影响

五、美国的投资机会

六、欧洲的投资机会

七、日本的投资机会

八、另类投资值得关注

第三节 美元加息——美元周期

一、美元周期的定义及影响途径

二、历史悲剧总在重演——美元周期与历次危机的联系

1、拉美债务危机

2、日本房地产“泡沫”

3、亚洲金融危机

三、逃离周期？没那么容易！

1、货币政策独立是件“奢侈品”

2、美元霸权地位稳固

3、中国何以应对？

五、加息周期来临，谁能安然无恙？

1、新兴动荡难免，警惕债务风险

2、加息势必缓慢，不必过分悲观

四、新的美元周期下的大类资产配置

第四节 全球视角下的资产配置之道

一、2016年全球投资环境机遇挑战并存

二、全球视野下的中国投资机会

三、非常态下的投资组合应对策略

第十七章 2017-2023年资产配置存在的风险及建议

第一节 大类资产配置的节奏和风险情景

一、各主体的诉求的博弈与融合——共同指向价格体系的筑底与温和回升

二、2016年经济周期和大类资产运行的方向与节奏

三、风险情景——体系的崩坍与中周期危机的提前出现

第二节 2017-2023年中国资产配置建议

一、资产配置是长期投资的关键性因素

二、做好资产配置只需记住这三句话

第三节 资产配置需要重点关注的因素

一、关注宏观经济状况判断资产价格走势

二、关注各类资产的流动性、收益性和风险性水平

三、关注家庭财富水平、生命周期、背景风险等因素

第四节 2017-2023年中国资产全球化配置建议

一、资产全球化配置前需要做些什么功课？

二、个人投资者全球资产配置需“过三关”

第十八章 总结（ZXPX）

图表目录：

图表：买入并持有策略、恒定混合策略、投资组合保险策略的异同

图表：有效理财七大步骤

图表：标准普尔家庭资产象限图

图表：标准普尔家庭资产象限图——“要花的钱”解析

图表：标准普尔家庭资产象限图——“要花的钱”解析

图表：标准普尔家庭资产象限图——“生钱的钱”解析

图表：标准普尔家庭资产象限图——“保本升值的钱”解析

图表：建立正确的家庭资产配置

图表：美国高净值居民的资产配置

图表：2015-2017年中国千万富豪数量与增长率

图表：2015-2017年中国亿万富豪数量与增长率

图表：2016年中国千万富豪人群构成

图表：2016年中国亿万富豪人群构成

图表：中国高净值人群投资理念

图表：中国高净值人群投资理财方式

图表：中国高净值人士最感兴趣的话题

图表：高净值人群全球置业目的地TOP10

图表：高净值人群置业区域分布

图表：2015-2017年中国大类资产全收益指数

图表：2015-2017年中国大类资产全收益指数

图表：2015-2017年中国大类资产的收益和风险

图表：Brinson 等人的研究成果表明，资产配置策略可以解释90%以上的投资组合收

图表：中国三类传统大类资产（股票、债券、存款及理财）以及三种不同资产配置比例组合的风险收益特征

图表：中国三类传统大类资产（股票、债券、存款及理财）以及平衡型组合指数

图表：中国主要资产价格指数的相关性

图表：增加相关性较低的资产类别，可以使有效前沿向前扩张

图表：2015-2017年中国居民资产规模

图表：2015-2017年中国居民金融资产配置

图表：2016年国居民资产配置结构

图表：2016年高净值人群境内可投资资产配置比例

图表：2015-2017年中国资产管理行业规模

图表：2015-2017年保险公司的资产配置

图表：2015-2017年银行利润零增长，资产增速仍继续扩张

图表：2015-2017年上市银行资产结构分布

图表：2016年全国性大行、城商行和农商行大幅增持

图表：2016年地方政府债显著挤出大行传统债券配置

图表：截止2016年末银行理财余额达23万亿

图表：2016年末理财产品资产配置分布

图表：2015-2017年银行理财产品投资资产分布

图表：银行理财的信用债投资信用评级分布结构

图表：银行理财的非标投资结构

图表：2015-2017年银行理财的信用债投资信用评级分布结构

图表：2015-2017年保险机构的资产配置结构占比

图表：2015-2017年四大保险上市公司投资收益率创新高

图表：2015-2017年上市保险公司资产配置结构对比

图表：2017Q2上市保险公司非标资产配置结构对比

图表：2016年保险公司举牌上市公司情况概览

图表：2015-2017年上市银行3季报债券投资同比增速

图表：2015-2017年各类银行债券投资中持有至到期增加

图表：2016年股灾前股市提供的类固收相关资产超过4万亿，股灾后下降1.2万亿

图表：2015-2017年保险资产的协议存款规模与到期资金测算

图表：各主要金融资管机构总资产和债券投资资产增长

图表：住房公积金总收入来源结构

图表：投资时钟阶段和资产配置方案

图表：25-44岁适龄购房人数将逐步减少

图表：房地产波动大约3年一个小周期

图表：GDP增速对劳动力需求影响减弱

图表：第三产业吸纳更多就业人员

图表：美国CPI变动与住宅价格变动趋势一致

图表：日本CPI变动与住宅价格变动趋势一致

图表：地产周期带动CPI走势

图表：GDP增速领先于新涨价因素

图表：我国宏观负债率处于绝对高位

图表：地方债务置换释放财政积极空间

图表：美国和中国国债收益率的联动性在增强

图表：信用利差与房价环比有一定负向相关关系

图表：套利交易对人民币汇率的冲击

图表：人民币汇率已接近均衡水平

图表：地产投资与GDP增速走势趋同

图表：一线城市房地产销售情况明显回稳

图表：美国经济实际增长率在2001衰退和2008危机中已经形成了新的波动中枢

图表：世界总体、发达经济体、欧盟、新兴市场与发展中经济体的实际增长率

图表：美林时钟经济周期和资产配置图

图表：通货再膨胀阶段行业指数收益

图表：经济复苏阶段行业指数年化收益

图表：经济过热阶段各行业指数年化收益

图表：滞涨阶段各行业年化收益

图表：各周期阶段美国十大行业和标普500期间年化收益率

图表：各经济周期内各大行业板块与沪深300走势对比

图表：第一个大周期各阶段板块年化收益率

图表：第二个大周期各阶段板块年化收益率

图表：决定股价的核心变量：DDM 模型

图表：2015-2017年大盘指数盈利增速与股指涨跌幅

图表：不同净利润增长区间股票的涨跌幅均值1

图表：不同净利润增长区间股票的涨跌幅均值

详细请访问：<https://www.chyxx.com/research/201708/554523.html>