

# 明年A股咋走? 十大首席前沿解读

聚焦资本市场,在整体政策框架下,A股结构性高低切换会否继续?宏观流动性如何?哪些赛道坡长厚雪,值得提前布局?临近2021年年底,中国财富网特别采访了十位首席,共同展望2022年A股走势,为投资者擘画方向。

**——兴业银行首席经济学家、华福证券首席经济学家 鲁政委——**

## 2022年中国经济有望迎来“开门红”

对于2022年的经济走势,中央经济工作会议突出“稳”字,要求各地区、各部门要承担起稳定经济增长的责任,各方面都要积极出台有利于经济稳定增长的政策,政策发力适当靠前。

在这一背景下,预计2022年中国经济增速相对于2021年会稳中有升,有望迎来“开门红”。

就投资而言,未来看好三个方向,一是传统经济,如地产、金融等估值修复领域;二是消费板块,不过该领域会出现分化,消费升级和下沉将同时发生;三是新兴科技行业,如高端制造、新能源等。建议普通投资者围绕上述三个方向做平衡或组合的资产配置。

**——东方证券首席经济学家 邵宇——**

## 看好传统经济、消费、新兴科技赛道

A股市场方面,2021年的极端行情演化到2022年会有一些恢复,消费、地产、金融等跌幅较大的板块将出现估值修复机会。着眼中长期,新能源仍是非常优质的赛道,不过该板块估值目前已处于阶段性高位,2022年或会有一定程度的回调或整固。

就投资而言,未来看好三个方向,一是传统经济,如地产、金融等估值修复领域;二是消费板块,不过该领域会出现分化,消费升级和下沉将同时发生;三是新兴科技行业,如高端制造、新能源等。建议普通投资者围绕上述三个方向做平衡或组合的资产配置。

**——浙商证券首席经济学家 李超——**

## 预计2022年GDP增速约5.6%

2022年,股票资产会形成一定的波动性特征,抓住波动性特征的关键,在于稳增长与控制宏观杠杆率之间的抉择。值得注意的是,明年会有较多的政策组合出现,维稳经济增长,预计全年GDP增速大概是5.6%。

对投资者来说,行业配置方向上,推荐关注机械、电子、汽车、化工、金属、轻工等领域的“新能源+”、“产业新能源化”过程。从权益资产角度看,2022年股票市场会有非常好的结构性机会。此外在大宗商品领域,相对看好农产品和黄金。

**——平安证券研究所所长助理、首席策略分析师 魏伟——**

## A股市场整体偏乐观

预计明年宏观经济将呈现一定的下行压力。在2021年底时,宏观政策出现了一系列转向宽松的的信号,尤其在货币政策方面,降准、降息明确提示出对明年追求经济增长和平稳的趋向。

不过,明年A股市场整体偏乐观。原因有三:第一,政策趋稳,货币流动性宽松给予A股较好环境;第二,2020年以来,中国经济不断通过结构转型,新兴产业发展日新月异,整个经济层面呈现“冰火两重天”局势,尤其是科技型企业、绿色产业持续供不应求,经济转型整体向好;第三,随着居民资产配置从房地产市场逐步转向资本市场,未来A股将有更多资金进入,机构投资者的发展更是为市场不断走向成熟提供了很好的支持。

从板块和结构看,三个方向值得投资者关注:首先是科技创新类行业,如半导体、生物医药等创新型制造业;其次,依然是过去两年表现出色的绿色产业,包括新能源、新能源车等,仍处于持续创新之中;最后,随着2022年消费边际有所改善,预计在传统消费和新兴消费领域,新一年也会有较好的投资机会。

**——红塔证券研究所所长、首席经济学家 李奇霖——**

## 新一年投资方向“以小为美”

2022年上半年宏观经济走势仍比较积极,一方面房地产投资确定性在短期内保障经济增长,海外供应链对出口的拉动仍然存在;另一方面近两年财政超收减支严重,因此支出端在2022年上半年也会有所发力。

从股票市场看,对传统增长动能更多表现出“托而不举”,因此过去与传统增长动能相关的低估值、本身经营比较稳健、杠杆率不高的板块,受益于政策或将出现估值修复,同时,这些板块在行业整体大下行周期和短期融资改善下,也会有一些外延式扩张,投资机遇值得把握。除此之外,更多的投资机遇依旧体现在新能源、军工、科技、农业等长期受益于中国经济高质量发展的板块中。

一是“以小为美”,市值下沉,关注未来穿越周期的“专精特新”标的;二是多考虑中下游机遇,从长周期看,未来推动转型势必还是要靠设备端技术进步、摊薄成本的能力增强;三是将新能源绿电发电端纳入资产配置方向,随着考核机制修正,新能源发电需求将获提升,绿色发电转型也有一定储能作用。

**——申万宏源首席市场专家 桂浩明——**

## A股结构性行情仍将表现突出

从目前看,由于2022年中国经济仍然呈现稳步向好的基本面,资本市场将继续以维稳为主。就板块看,首先,符合国家发展战略的新能源有望成为2022年最具投资潜力的板块之一;其次,半导体、芯片等一些被称为“卡脖子”的板块也将有所表现;此外,最近备受关注的元宇宙概念,有望跑出几匹受市场欢迎的“黑马”;最后,对于某些估值较为合理、市场认同度较高的板块,也可适当关注。

综合来看,2022年资本市场预期乐观,但要注意两点:一是市场将呈现震荡运行特征,投资者在操作过程中要注意把控节奏;二是指数运行不会有太大空间,投资者在交易过程中不要追涨杀跌,对于一些有潜力的品种可采取逢低切入方式,从而在全面行情中获得不错的收益。

**——财信证券首席经济学家 伍超明——**

## 2022年上半年降息概率偏大

当前我国经济下行压力加大,为稳定短期经济增长,宏观政策总体上将力度加大、发力时间靠前、更注重精准有效。

积极的财政政策一方面将保证支出强度,另一方面将加快支出进度。具体措施着眼于三点:一是实施新的减税降费政策,强化对中小微企业、个体工商户、制造业、风险化解等的支持力度;二是适度超前开展基础设施投资,主要向减污降碳、新能源、新技术、新产业集群等加大投入,加强城市地下管网的排查和改造;三是坚决遏制新增地方政府隐性债务。

稳健的货币政策则灵活适度,保持流动性合理充裕。

预计2022年降准、降息均可期,上半年降息概率偏大。同时结构性政策发力,再贷款工具将继续支持小微企业、科技创新、绿色发展。

**——川财证券首席经济学家、研究所所长 陈雳——**

## 市场结构性分化下把握三条长线赛道

2022年整个市场依然会呈现高度不确定性及结构性分化,投资者需要选择好的赛道进行投资,如双碳经济、新老基建以及新能源等相关概念,都是长线赛道。

需要注意的是,疫情反复使全球经济拐点也出现了高度不确定性,当前出口因素及通胀因素都将对经济直接产生干扰,因此从投资角度而言,除了要选择热点赛道外,更要重视企业自身的盈利、现金流稳定性。总体来说,自有赛道较好、技术壁垒较高、经营管理良好的领域和企业都值得重点关注。

从当前经济环境而言,遇到了前所未有的百年之变局,整体来看“稳”是当前经济的主基调,因此在投资上需要重点规避炒作概念的个股和行业,把真正属于“专精特新”或制造业提升的个股精选出来。

**——东莞证券首席经济学家兼研究所负责人 杨博光——**

## 流动性将助力资本市场更上一层楼

展望2022年,A股市场将依序与经济基本面的库存、信贷、价格周期三阶段吻合并发力。尤其,在碳减排货币工具、宽信用等支持下,流动性将助力A股市场更上一层楼。

不过,由于结构性通胀维持,叠加2021年高基数,投资需重点把握两个维度:一是着力已下跌的商品价格后与涨价效应,PPI与CPI剪刀差收敛,利润由上游转移至下游,尤其是内需型非制造业补库存对制造业支持的下游方向。

二是在通胀、物价、债务、升息等关键词下,企业面临经济下行与再投资选择时,回购或更利于提升净值与性价比,相对债务型的重资产,无形中自动受益,值得投资者留意。

**——西南证券首席研究员 张仕元——**

## 硬科技、补短板板块明年或存在较好机会

对于国内经济来说,当前面临的最大问题是需求收缩,如何应对这一问题给宏观经济产生的影响,将成为贯穿整个2022年国内经济政策的主基调。为了稳经济、增加有效需求,明年财政政策和货币政策可能都会比2021年更加积极。

总体来说,2022年国内宏观经济依然处于转型期、爬坡期。就投资方向看,全球通胀带来供给冲击,具备价格转移能力的板块或会有良好表现;同时,硬科技、补短板板块也依然存在较好机遇;此外,明年出口可能面临一定压力,在供应链中具备较强市场地位或议价能力的企业,也值得关注。

据新华社

# 沈阳市第五人民医院与北京肿瘤医院共建为辽沈肿瘤患者搭建健康直通车

北京肿瘤医院、沈阳市第五人民医院顺应医疗卫生事业发展的需求,本着“优势互补、良性互动、融合发展、互利共赢”的原则,于2018年7月20日成功签署了技术合作关系。至此两院强强联手,通力合作,细化分解合作内容,充分发挥北京肿瘤医院管理、技术、人才等方面优势,共同开展了多项便民、利民、惠民的高品质医疗服务项目,让患者不出门就享受到北京的诊疗技术,赢得百姓一致好评。

“在家门口就可以让北京肿瘤专家给我做手术,既省钱又省时,这真是做梦都不敢想的事。”已成功完成手术的姜女士就是京沈合作的受益者。通过这个平台,五院成功的邀请到

**沈阳市第五人民医院暨沈阳市肿瘤防治中心,始建于1955年,是一家集医疗、教学、科研、预防、康复为一体的大型综合性三级甲等医院。**

我国著名甲状腺微创小切口手术第一人,并且入院3天就为姜女士成功实施了切口只有3公分的锁骨下低颈式小切口甲状腺癌根治手术,比在北京手术至少提前了4-6个月。

听说北京肿瘤医院专家要来沈阳市五院出诊,鞍山的王女士立刻打电话报名。王女士父亲患有肺癌,病后呼吸费力,行动不便,只能在当地治疗,她替父亲前来求助,北肿专家为她父亲量身定制了化疗方案。按此方案治疗

后,老人呼吸困难等不适症状均得到缓解。

“患者不动,医生动起来”。自京沈合作广泛深入开展以来,北肿专家到院出诊、技术指导、学术交流、远程会诊、合作完成疑难手术、远程查房等已成功开展200余次,医护人员参加北京肿瘤医院远程教学共计119次,受益百姓近3000人。医院还先后选派学科带头人、学科骨干赴北京肿瘤医院头颈肿瘤外科、胸部肿瘤外科、肝胆胰肿瘤外科、胃肠肿瘤外科及肿瘤内科等进修学习。

进一步提升了五院的管理能力、临床实践能力、综合诊治能力。京沈合作技术服务平台的建立,实现了五院与北京肿瘤医院专家零距离的沟通交流,打破了两地空间屏障,为辽沈百姓架起了优质、高效、便捷的健康直通车。

目前,沈阳市第五人民医院正在全力打造沈阳市肿瘤防治中心,并将进一步完善沈阳市肿瘤重点实验室建设和开展抗肿瘤药物临床研究。未来的沈阳市第五人民医院必将在北京肿瘤医院的引领下,对辽沈地区肿瘤防治工作起到巨大的助推作用,让先进规范的诊疗技术在五院落地生根,让更多辽沈百姓在家门口享受到国内最先进的医疗资源,为辽沈百姓送上最佳的就医体验。