

2022年

A股怎么走？ 投资机会如何？

十大首席前沿解读 为投资者擘画方向

12月10日，中央经济工作会议闭幕，强调2022年经济工作要稳字当头，稳中求进，为中国经济巨轮指明了航向。

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？哪些赛道坡长雪厚，值得提前布局？2021年年底，中国财富网特别采访了10位首席，共同展望2022年A股走势，为投资者擘画方向。

1 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”。财政政策和货币政策同时发力，对资本市场来说非常有利，投资者可以对明年的资本市场抱有更加积极的态度。从可能出现的结构性机会来讲，预计有两点会表现突出，一是消费唤醒，二是产业升级。

2 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

就整体经济走势看，预计2022年的GDP增速在5%~5.5%，通胀率在2.5%左右，经济整体保持平稳增长态势。

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、“专精特新”、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。

3 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，不指望出现大牛走势，但是指数底部抬高的基本格局能够保持，A股结构性行情仍将表现突出。

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。

4 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。

5 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。

6 红塔证券研究所所长、首席经济学家李奇霖：
新年投资方向“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。

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。

不过与2021年相比，具体投资方向出现一些变化：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，2021年明显上游表现较好，全市场聚焦原材料涨价行情，但从长周期看，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。

7 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。

8 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

2022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，尤其是科技型产业、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、高端制造等创新型制造业；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，新的一年也会有较好的投资机会。

9 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
A股市场更上一层楼

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，利润由上游移转至下游，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。

10 西南证券首席研究员张仕元：
明年出口可能面临一定压力

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

云南财税管理学院 成人本科大专 中专免试入学

国家承认学历
突破时间空间
业余函授网教

我院历史悠久，毕业生8万人、培训突破60万人，经省教育厅批准，西工、川农云南学习中心，水平测试、验证入学、自主录取，学制2.5年。

一、本科专业：土木工程、工程造价、工程管理、建筑学、电气工程及其自动化、水利水电工程、环境工程、小学教育、学前教育、会计学、工商管理、金融学、人力资源管理、财

务管理、金融学、汉语国际教育、生物工程、交通运输、机械工程、机械电子工程、经济学、城乡规划、国际经济与贸易、电子商务、土地资源管理、法学、园林、药学、制药工程、应用化学、食品科学与工程、汉语言文学、社会工作、动物科学、动物医学、水产养殖、视觉传达设计、林学、农学、计算机科学与技术、工业工程、化学工程与工艺等。

二、专科专业：建筑工程技术、工程造价、工商企业管理、行政管理、机电一体化技术、大数据技术、会计、建设工程管理、大数据与财务管理、道路桥梁工程技术、水利水电工程管理、法律事务、汉语、小学教育、电子商务、法律事务、畜牧兽医、计算机应用技术、药学等。

三、成人中专(学制1年)专业：建筑工程施工(可报考二级建造师及八大员证)、工商行

政管理、会计、计算机应用。面向社会初中毕业及在昆明打工者均可报名。

地址：昆明市学府路534号

(学府人家对面)

电话：0871—63642881

63642762

63645882

网址：www.yntft.net



关注公众微信号

享受优惠300元



广告