

2022年A股怎么走?投资机会如何?

看十位“首席”前沿解读

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?哪些赛道坡长厚雪,值得提前布局?

近日,有媒体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。



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,一是消费回暖,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,不希望出现大牛走势,但是指数底部抬高的基本格局能够保持,股市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。

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。

4 川财证券首席经济学家、研究所所长陈勇: 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。

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,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。

就经济增速而言,预计2022年上半年增速低,下半年随着政策刺激显效,经济增速或有所回升,全年经济增长有望保持在合理区间。

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

预计2022年宏观经济将呈现一定的下行压力,也正因此如此,在2021年底时,宏观政策出现了一系列转向宽松的信号,尤其在货币政策方面,降准、降息明确提示出针对2022年追求经济增长和平稳的趋向。

不过,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。

10 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

2022年全球流动性收紧,尤其是发达国家货币宽松政策到头,不管是美国缩减购债计划还是英国加息,都是流动性收缩的主要体现。疫情对于全球经济的冲击将有所减弱,预计明年全球经济或稳步复苏。

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

注:本版内容及观点仅供参考,不构成投资建议。
投资者据此操作,风险自担。

广告

公告

尊敬的会员朋友:

湖南国大民生堂药房连锁有限公司会员积分,将于12月30日22点进行年度清零。请广大会员朋友们注意兑换时间,欢迎您到就近门店参与兑换活动,逾期将不再处理,特此公告!

湖南国大民生堂药房连锁有限公司