

中央经济工作会议带来的投资机遇

12 月 15 日中央经济工作会议在北京举行，为明年经济形势作定调。习近平主席表示当前中国经济复苏的基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大，外部环境动荡不安。但中国经济韧性强、潜力大、活力足，未来经济运行有望总体回升。明确表示「从改善社会心理预期、提振发展信心入手」。坚持「稳字当头」及「稳中求进」，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加大宏观政策调控力度，加强各类政策协调配合，形成高质量发展合力。

经济工作规划节录内容包括：首位是内需，把恢复及扩大消费为首位，改善消费条件，创新消费场景；着力发展数字经济，提升常态化监管，支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中大显身手；从制度和法律上落实国企与民企平等对待，从政策和舆论上鼓励并支持民营经济和企业发展；要确保房地产市场平稳发展，扎实做好「保交楼、保民生、保稳定」各项工作，坚持「房住不炒」，推动房地产业向新发展模式平稳过渡；因时因势改善疫情防控措施，着力由「防控」转移重心至「保健康、防重症」。

规划重心中不难发现多项投资机遇：内需仍是重中之重，配合共同富裕概念，预期民生性及轻奢华行业较为受惠，例如餐饮、衣履、基本食品类等。较大修正是支持平台经济有序发展，相比过去行业整改时雷厉风行之势大相径庭，更须要在国际竞争上突围，相信科技创新及自主研发将受政策支持，例如芯片、AI、新能源、电动车等。内房政策调整是补底而非刺激行业方针，正如主席多次表示「房住不炒」概念，内房板块料是止跌而非大升之势(内房债除外)。最后，防疫方针逆转才是市场焦点，仍令市场憧憬不断。但投资者可从过去 3 年影响最大行业，例如航空、地方消费、旅游出行等为先。而「后疫情」时的医疗保健、药品及预防变种等股份亦受青睐。

正如习近平主席在 G20 峰会时明确表示，中国不仅不会如外界担忧与世界脱钩，反而会加速融入世界，并扮演更加积极的角色。放宽防疫政策显然是其中一步，对中国经济及全球投资市场带来正面讯息。

共勉之。

以上信息由东亚银行首席投资策略师李振豪先生提供

重要声明

本文件由东亚银行有限公司（「东亚银行」）编制，仅供客户参考之用。其内容是根据大众可取得并有理由相信为可靠资料制作而成，惟该等数据源未经独立核证。

此文件中的一切资料只供一般参考用途，有关资料所表达的预测及意见并不构成任何投资的要约或有关要约的招揽、建议、投资意见或保证回报。本文件所表达的信息、预测及意见以截至发布之日期为依据，可予修改而毋须另行通知。有关数据未经香港证券及期货事务监察委员会、香港金融管理局或任何香港监管机构审核。

以上文章只反映作者的观点，并不代表东亚银行立场，东亚银行对本文件内有关资料的准确性及完整性或任何所述的回报并不作出任何代表或保证、陈述或暗示及对有关资料所引致的任何问题及/或损失（不论属侵权或合约或其他方面）概不负责。投资涉及风险，投资产品价格可升亦可跌，甚至变成毫无价值。投资产品之过往业绩并不代表将来表现。阁下在作出任何投资决定前，应详细阅读及了解有关投资产品之销售文件及风险披露声明，并应谨慎考虑阁下的财务情况，投资经验及目标。

投资决定是由阁下自行作出的，但阁下不应投资任何产品，除非中介人于销售该产品时已向阁下解释经考虑阁下的财务情况、投资经验及目标后，该产品是适合阁下的。

本文件是东亚银行的财产，受适用的相关知识产权法保护。未经东亚银行事先书面同意，本文件内的数据之任何部分不允许以任何方式（包括电子、印刷或者现在已知或以后开发的其他媒介）进行复制、传输、出售、散布、出版、广播、传阅、修改、传播或商业开发。