

# 政治局会议明确稳增长的基调

## 12月中央政治局会议点评

### ◎ 投资要点:

分析日期 2021年12月07日

证券分析师: 刘思佳

执业证书编号: S0630516080002

电话: 021-20333778

邮箱: liusj@longone.com.cn

### 相关研究报告

◆事件: 中央政治局12月6日召开会议, 分析研究2022年经济工作。会议提出, 继续做好“六稳”、“六保”工作, 持续改善民生, 着力稳定宏观经济大盘。会议强调, 明年经济工作要稳字当头、稳中求进。宏观政策要稳健有效, 继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。积极的财政政策要提升效能, 更加注重精准、可持续。稳健的货币政策要灵活适度, 保持流动性合理充裕。实施好扩大内需战略, 促进消费持续恢复, 积极扩大有效投资, 增强发展内生动力。微观政策要激发市场主体活力。要强化知识产权保护。结构政策要着力畅通国民经济循环, 提升制造业核心竞争力, 增强供应链韧性。要推进保障性住房建设, 支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求, 促进房地产业健康发展和良性循环。科技政策要加快落地, 继续抓好关键核心技术攻关, 强化国家战略科技力量, 强化企业创新主体地位, 实现科技、产业、金融良性循环。

从会后发布的全文通稿来看, 我们认为有以下要点:

◆1.明确稳增长的基调。相较于七月会议, 重提“六稳”和“六保”, 新增“着力稳定宏观经济大盘”, 在“稳中求进”前新增“稳字当头”。经济稳增长的力度将会有所加强。

◆2.积极的财政政策和稳健的货币政策。财政政策和货币政策整体上仍然延续了7月政治局会议的基调, 但强调“宏观政策要稳健有效”。货币政策上除了强调“保持流动性合理充裕”以外, 新增“灵活适度”; 财政政策新增“精准、可持续”。

◆3.房地产略偏积极。相较于七月会议, 房地产“健康发展”前增加了“平稳”, 新增“良性循环”, 在房住不炒的大前提下, 总体偏积极。方法上, 也明确提出“要推进保障性住房建设, 支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求”, 预计推进保障房建设可能成为财政的重要发力点之一, 而房贷方面可能更侧重于首套购房。

◆4.扩大内需。新增“实施好扩大内需战略, 促进消费持续恢复, 积极扩大有效投资”措辞。预计后续可能会出台支持消费回升的相关政策, 而投资方面中心可能在“新基建”。

◆5.科技、产业、金融良性循环。会议提出, “科技政策要加快落地, 继续抓好关键核心技术攻关, 强化国家战略科技力量, 强化企业创新主体地位, 实现科技、产业、金融良性循环”。资本市场服务实体经济, 促进高科技产业的发展是实现经济高质量发展的重要路径。

◆总的来看, 政治局会议定调明年稳增长力度将有所加强, 政策环境稳偏宽松, 对市场偏利好, 可关注会议中提到扩大内需、科技产业金融良性循环等领域的投资机会。

## 分析师简介:

刘思佳: 东海证券研究所宏观策略分析师, 三年证券研究研究经验。

## 附注:

### 一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

### 二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

### 三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

### 四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用, 并不构成对客户投资建议, 并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证, 建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

### 五、免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务, 本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

### 六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

## 上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8621) 20333619

传真: (8621) 50585608

邮编: 200215

## 北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8610) 66216231

传真: (8610) 59707100

邮编: 100089

# 我们的产品



## 大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

## 条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

## 即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

## 云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_30754](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30754)

