



# 沈大伟：看好基建的一个强理由



文/意见领袖专栏作家 沈大伟

这个理由，未必全面严谨，却有力。

这会儿已是证券金融行业牛年最后一个工作日放假后的深夜，我也写不动很正经的分析了。就随便说两句。

我认为，今年可以更加坚定地看好基建，以我片面的数据观察以及在若干群、公众号等的大略观感。

很简单，目前的居民收入和就业状况，根本拉不动消费和购房。不要跟我说有钱的还有很多，经济上讲的是大量、整体和增速，不是很多很多个案。

很多行业，奖金应该是大面积大幅度缩水的。其实，能有奖金应该算不错的，更有一些行业企业，发生不少优化人员和组织（体面说法）的情况。

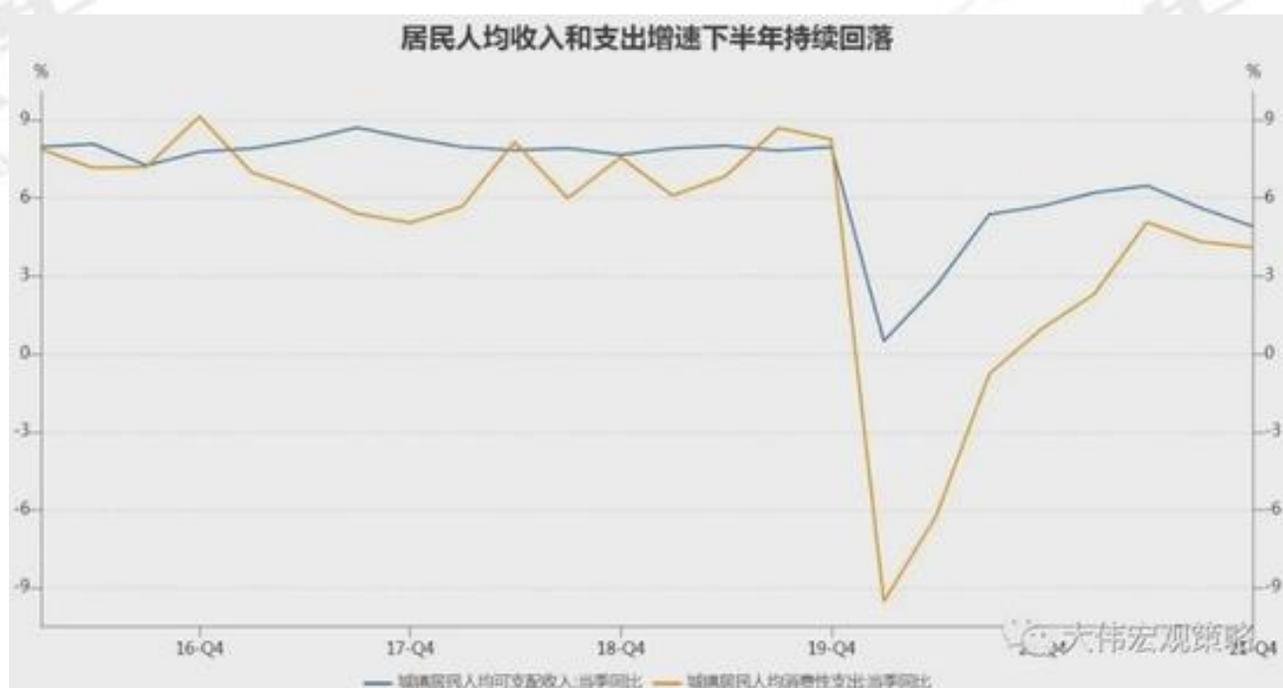
消费和购房要增速的话，钱从哪里来？减税降费能拉动多少？在收入预期影响加杠杆信心、越来越多地区房产增值前景趋于黯淡影响加杠杆意愿的情况下，即便房贷再松一些，还能大规模增长吗？

我们需要保持起码的增速来实现各项经济社会目标。稳增长是今年的主基调，问题是，拿什么稳增长？

内需最大的四块，基建，地产，消费，制造业投资，两个很难拉动的，

一个内生于出口地产基建消费等其他领域和企业效益，剩下能启动的，看起来只有基建了。

最后，放两张图吧。



风险提示：

形势或政策超预期变化。

仅代表笔者个人看法。

概不构成投资建议。

(本文作者介绍：独立分析师，资管业务和宏观研究复合背景，精通货币、资管、经济、政策、A股、房市和大类资产研判。)

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\\_36921](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36921)

