



郭施亮：今年经济增长目标
设在 5% 左右，对 A 股有何
影响？



意见领袖 | 郭施亮

每一年的经济发展目标设定，对全年的经济发展以及投资计划构成一般的影响。年初制定的经济目标，既可以为今后的货币财政政策走向指明方向，也可以给投资者视为一种重要的投资参考。

从最新的会议内容分析，2023 年的 GDP 增长目标已经设定，这一次设定为 5% 左右。除此以外，还对城镇新增就业、城镇调查失业率、居民消费价格涨幅等数据进行了目标设定。

5% 左右的 GDP 增长目标，或者略低于市场预期。主要原因，在于 2022 年 GDP 增长目标设定为 5.5% 左右，今年的经济增长目标似乎略低预期。



仅从年初设定的经济目标数据，并不能够说明问题。以去年为例，虽然 2022 年设定了较高的增长目标，但从最新的数据统计，2022 年国内生

产总值增长为 3%，这一数据较去年年初的经济增长目标还是存在一定的差距。

但是，考虑到 2022 年的国际形势比较复杂，可以取得这个成绩已经是非常不容易了。步入 2023 年，正处于经济全面恢复发展的重要年份，在这一年里，发展经济、促进消费成为了主要的任务。

在全力发展经济的背景下，此时设定 5% 左右的经济发展目标，其实是具有深意的。

其中，年初设定保守一点的发展目标，并非坏事。虽然短期可能会降低了市场的预期，但年末很可能会超预期完成目标，对投资信心与消费信心的提振作用非常明显。

再者，适度合理的经济发展目标，有利于未来我国经济的可持续发展，而不是今年用尽了全力，透支掉未来 1、2 年的经济发展空间。

此外，外部不确定因素仍然存在，包括美联储加息周期仍未出现拐点、全球高通胀压力仍未得到有效遏制，加上地缘局势的不确定性，这些因素都可能会带来一定的变数。此时此刻，设定一个适度合理的经济发展目标，也是一种稳妥的策略。

从去年四季度开始，我们已经开始感受到提振经济、刺激消费的执行力度。与此同时，从金融支持 16 条开始，政策层面对房地产市场的态度开始有所转向，房地产市场迎来了政策底部的迹象。

实际上，经过一系列的刺激手段，房地产市场已经逐渐出现回暖的迹象，只是普通老百姓对房地产市场回暖的感觉还没有特别深刻。在房地产政策持续回暖的背景下，未来房地产市场有望得到进一步回暖，相关政策的出台具有一定的持续性。

另外，有一组数据值得关注，即 2 月中国制造业采购经理指数 PMI 升至了 52.6%，且连续两个月位于扩张区域，PMI 数据的持续走强，反映出我国经济有稳步回升的趋势，在政策发力与信心恢复的影响下，PMI 数据有望持续走强。

作为经济晴雨表的股票市场，在最近一个交易日时间里，已经成功站稳 3300 点之上，并且创出了今年以来的反弹新高。以中字头为代表的大盘股，成为了这一轮反弹行情的领涨品种，权重股的持续走强，对市场行情的提振影响非常明显。

观察一些中字头大盘股的情况，不少大盘股仍处于历史估值底部的区域，而且底部筑底时间比较长，经过了这一轮的快速反弹之后，部分中字头大盘股已经逐渐走出了底部，市场有持续向好的运行趋势。

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_52973

