

中国宏观经济形势及产业投资机遇分析

阮晓东 博士 研究员

- 1、当前宏观经济发展环境：三个“百年大局”叠加的新局面
- 经济格局：局部经济衰退周期叠加地缘冲突，全球经济板块化
 - 政治格局：中美博弈新动向，逆全球化开启局部脱钩不可避免
 - 国内格局：国内人口结构转换，老龄化模式倒逼产业结构调整
 - 十四五规划：问题导向为主，发展导向指向科技革命和产业变革

2、宏观经济政策新调整：经济机制向类“莱茵模式”转型

- 创新：完善创新体制机制，激发中小企业发展
- 绿色：能源安全，“十四五”碳市场及碳中和是热点
- 协调：教育转向双轨制，区域经济转向一体化发展
- 开放：促进要素流通，加强人民币国际化水平
- 共享：限制资本扩张，限制地产杠杆，支持实体经济

3、宏观经济发展规划及核心产业政策导向及趋势分析

- 产业政策：科技自立提到新高度，支持战略新兴产业投融资
- 城市更新：城乡统筹与产城融合，改善人居环境和公共服务
- 供应链政策：大宗供应链供给侧改革，新兴产业发展支撑
- 产业风向：新能源及高端制造快速发展，绿色金融新机遇期

4、双循环机制对外循环（供应链）的主要影响模式分析

- 外循环机制实施的难点：我国内需如何打开
- 外循环机制实施的重点：内需与外贸融合发展
- 货币政策及金融政策对大宗原材料的影响分析
- 需求结构调整让疫情后市场格局开始系统重塑

5、双循环格局下大宗供应链的需求导向及趋势分析

- 新旧转型：传统产品托底，“创新产品”机遇分析
- 区域变局：中东市场稳定，环太平洋国家变局增加
- 政策改革：科技和金融汇兑是影响外贸的关键政策
- 核心动力：企业的成本控制能力及重点产业链客户

6、宏观经济变局下企业投资主要机遇方向

- 系统创新：创新引领抓住双循环模式下新业务机遇
- 产业切换：人口政策大变局推动产业投资发展新动力
- 区域政策：我国八大重点区域规划成为区域投资中心
- 行业风险：政策急剧变化，在均衡与发展中重新取舍