



房地产行业周报(第四十七周): 广州、成都合理调整预售资金监管幅度 终局思维加配地产



本周观点：广州、成都合理调整预售资金监管幅度，终局思维加配地产 11 月下旬以来，广州和成都均小幅放松了接近主体结构封顶时及之后工程节点的预售资金监管幅度，在“保交付”和“为房企现金流减负”之间谋求更好的平衡。我们认为广州和成都的政策调整可供其他城市参考，即合理确定预售资金监管幅度，在执行中避免“层层加码”、“一刀切”等过激行为。

此外，成都对于鼓励项目上市、提高房地产审批效率、协调金融机构加大支持力度的政策，也能为房企加快回款、维持必要的融资现金流提供帮助，有助于维护房地产市场平稳健康发展。

上周回顾

上周沪深 300 指数下跌 0.61%，房地产开发板块下跌 1.60%，房地产服务板块下跌 1.34%，其中物业管理子板块下跌 2.81%。

重点公司及动态

我们建议从终局思维选择头部房企，享受短期政策放松带来的估值修复和长期竞争格局优化、非开发业务占比提升带来的稳健成长，同时可以关注更具中长期配置价值的物管公司和彻底转型的部分房企。重点推荐万科 A、金地集团、新大正等。

风险提示：疫情、行业政策、行业基本面下行、部分房企经营风险。

关键词: 疫情

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_30255

