



房地产行业市场交易周报： 板块量价齐升 估值继续 回升



投资要点:

板块走势: 上周, 地产板块上涨 5.08%, 排名行业第 5 位, 走势明显强于大盘 (沪深 300 上涨 0.33%)。

成交统计: 上周, 申万房地产行业共成交 1042 亿元, 环比上升 256.43 亿元; 成交量为 146 亿股, 环比上升 40.03 亿股, 成交额与成交量连续两周回升, 且继续保持在年平均线以上。

资金流向: 上周, 房地产板块资金净流入 4.1 亿元; 纵向来看, 上周板块资金再次净流入。

融资融券: 上周, 申万房地产板块融资净卖出 7.91 亿元, 近 4 周, 板块融资余额总体呈快速下降趋势, 融资余额创近 1 年来新低。

板块估值: 截止到 2021 年 9 月 3 日, 地产板块动态 PE 为 7.7 倍, 估值仅高于银行板块; 纵向来看, 目前地产板块估值仍处于近 10 年最低水平。

投资建议: 上周, 地产板块上涨 5.08%, 走势继续强于大盘。成交量和成交额均环比大幅上升, 保持在年平均线以上; 板块和龙头公司资金均净流入; 板块融资余额创近 1 年新低。下半年以来, 国内大多数重点城市商品房成交面积较上半年明显下降, 尽管近期部分一二线成交有所回升, 但总体仍低于上半年; 政策方面, 行业“房住不炒”调控总基调保持不变, 受“三条红线”和开发贷款和按揭贷款政策同时收紧限制, 房地产行业降杠杆加速进行, 行业资金面持续收紧。公司方面, 大多数行业龙头和二线

龙头市占率保持上升，未来两年业绩总体保持稳定。个别企业资金链断裂带来的负面影响使地产板块估值不断下行，板块整体维持“中性”评级。建议关注万科 A、保利地产、招商蛇口、金地集团、荣盛发展等行业龙头和二线龙头。

风险提示：宏观经济周期波动风险；货币政策收紧风险；个别公司资金链断裂引发的市场风险；疫情反复引发的风险。

关键词：疫情 融资融券

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_34909

