



基础材料和工程服务行业： 稳增长背景下基建产业链 投资



投资策略

首先，短期疫情扰动加大经济增速下行压力，二季度稳增长政策加码的紧迫性提升，“资金跟着项目走”有望得到更好落实，头部建筑企业订单项目充足，保障业绩稳定增长，优先推荐低估值龙头中国建筑、中国中铁、鸿路钢构、东珠生态，建议关注中国交建、中国电建、中国能建、精工钢构、志特新材、山东路桥、中国化学、华设集团、中天精装。

另外，随着各地地产政策逐渐放松，地产需求或见底并逐步改善，消费建材龙头通过渠道下沉及品类拓展业绩有望迎来加速释放，推荐坚朗五金、蒙娜丽莎、东方雨虹、北新建材、伟星新材、东鹏控股、科顺股份。

最后，水泥价格有望维持高位波动，企业通过延伸产业链上下游仍具成长性，主要企业估值已经具备很好的吸引力，随着稳增长预期逐步升温具备估值修复空间，建议重点关注旺季行情，推荐中国建材、海螺水泥、华新水泥。我们认为竣工面积高峰带来需求延后但未消失，商品房预售资金监管亦利好竣工，供给端行业新增产能预计有限，推荐南玻 A、旗滨集团、信义玻璃。

风险因素：地产及基建投资不及预期；行业新增产能过多；原材料价格大幅波动；上市公司订单低于预期。

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_40377

