



建筑装饰行业周报：继续推荐基建板块



一周市场回顾：1) 央行会保持货币信贷和社融规模的稳定增长，培育和激发实体经济信贷需求；2) 4月末 M2 余额同比增长 10.5%，4 月份全国消费价格同比增长 2.1%，今年前 4 个月进出口总之同比增长 7.9%；3) 河北省正稳步推进棚户区改造工程，截至目前，开工率达到年度任务的 36.7%，建成率达 31.6%；4) 各省市的装配式工作要点相继引发，江苏省提出底全省新开工装配式建筑占同期新开工建筑面积比达 37% 的目标，武汉市新建装配式建筑面积占新建建筑面积的比例目标为不低于 40% 且建筑面积不小于 1660 万平方米。5) 中国人民银行和中国银保监会发布通知，就差别化住房信贷政策进行调整，首套商业住房个人贷款利率下限调整为不低于 LPR 利率减 20 个基点，二套住房商业性个人住房贷款下限按现行规定执行。

本周观点：继续推荐基建板块。近期我们和主流基建公司交流，主要聚焦两个问题：1) Q2 订单的延续性；2) 疫情对 Q2 的影响。从交流结果来看，还是比较积极的，今年稳增长基建力度大，Q2 大部分公司订单延续了 Q1 的趋势，部分公司还有提速趋势，比如中建 1-4 月新签合同总额同比增 10.3%，相较 Q1 略提速；另外，就是疫情对施工进度影响，普遍反馈影响有限，Q2 下半季度又是复工复产施工旺季，整体来看 Q2 有望延续 Q1 的产值趋势。我们认为当下时间点，基建仍是配置时间点，主要是因为 1) 微观数据还没起来，复工复产的高潮未到；2) 政策仍会发力。个股推荐上，3 条主线，1) 稳健央企组合：中国建筑、中国中铁、中国交建、中国铁建等；2) 高增长国企组合：四川路桥，建议关注山东路桥、安徽建工

等；3) 新基建组合：苏文电能、东南网架，建议关注中国电建、中国能建等。

基建数据跟踪：1) 专项债：本周专项债发行量 2197.51 亿元，截止 2022 年 5 月 14 日，累计发行量 16310.83 亿元，累计同比+498.50%。2) 城投债：本周城投债发行量为 243.23 亿元，净融资额为-148.57 亿元，截止目前累计净融资额 7879.14 亿元，累计同比-0.15%。3) 本周无发改委重大项目批复。截止 2022 年 5 月 14 日，2022 年度批复项目合计投资额 3626.76 亿元，累计同比+61.60%，其中铁路 2382.62 亿元、地铁 876.50 亿元、机场 0 亿元、海洋及港口 0 亿元、其他 367.64 亿元。

投资建议：重点推荐四川路桥、中国建筑、中国中铁、东南网架、苏文电能，其他个股推荐中国交建、中国铁建、鸿路钢构、亚厦股份，建议关注安徽建工、富煌钢构、精工钢构、江河集团。

市场回顾：

1)行业：本周大盘上涨 2.76%，创业板上涨 5.30%，建筑行业上涨

5.00% 在散户市场也未出现好转

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_41840

