



建筑材料行业周报：房贷宽松支持地产 稳增长信号更加明确



房贷宽松支持地产，稳增长信号更加明确

5月20日，最新LPR报价出炉，1年期LPR为3.7%，与前值持平；5年期LPR为4.45%，相较上月下调15BP。自LPR制度改革以来，相比5年期LPR，1年期调整幅度较大，而此次维持1年期LPR不变，且一次性调降5年期LPR15BP，幅度超过市场预期。由于疫情对实体经济产生较大冲击，需求持续低迷，企业和居民中长贷均出现回落，4月份土地相关财政收入增速持续下滑。因此，中央加大稳增长力度，包括5年期LPR调降和个人首套住房商业性贷款利率下限的下调。

房地产政策组合拳旨在降低购房贷款成本，刺激实体需求回升，同时缓解地方政府存量债务压力。5月18日，李克强总理再度提及“支持居民合理住房需求”，且央行提及“宏观杠杆率会有所上升”，政策加码或将改善商品房销售疲软的态势。2022年以来，近110个城市响应“因城施策”，包括降低购房首付比例、下调房贷利率等。近期，长沙、合肥、扬州、苏州等城市在“因城施策”的框架下持续优化购房政策，城市范围愈发广泛，且力度有增无减。目前疫情明显好转，上海正在逐步推进分阶段复工复产。待疫情影响消退，政策加码有望促使房地产销售端企稳反弹，信用宽松得到支撑。房地产预期改善情况下弹性较大的消费建材，受益标的：东方雨虹、坚朗五金、科顺股份、中国联塑。稳增长作为2022年主基调，中央已经多次释放维稳信号，包括在4月26日召开的中央财经委员会上，习总书记强调了基建投资的重要性。基建地位明显提升，当前是配

置相关产业链最佳时机。基建产业链方向明确，需求确定性较高，受益标的：海螺水泥、华新水泥、伟星新材。“双碳”背景下，能源低碳转型是确定性的主线，碳纤维、光伏玻璃、玻纤将会持续受益需求的增长。受益标的：碳纤维龙头：光威复材、中复神鹰；光伏玻璃龙头：旗滨集团、福莱特；玻纤龙头：中国巨石、中材科技。

本周行情回顾

本周（2022年5月16日—5月20日）建材指数上涨2.78%，沪深300指数上涨2.23%，建材指数跑赢沪深300指数0.55pct。近三个月来，沪深300指数下跌12.01%，建材指数下跌11.96%，建材板块跑赢沪深300指数0.05pct。近一年来，沪深300指数下跌20.58%，建材指数下跌15.54%，建材板块跑赢沪深300指数5.04pct。

板块数据跟踪

水泥：截至5月20日，全国P.O42.5散装水泥均价448.54元/吨，环比减少1.93%；全国熟料库容比70.01%，环比上升2.85%；水泥-煤炭价差为201.00元/吨，环比下降2.02%。

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_42182

