



建筑行业：LPR 降低 15BP 融资成本下降有望促进需求 扩张



央行下调 5 年期 LPR 利率，长期融资成本进一步下调。央行 5 月 20 日一年期 LPR 利率不变，5 年期以上 LPR 利率下降 15 个 bp 至 4.45%，下调力度较往常相对较大。结合上周银保监会又发文要求“首套住房商业性个人住房贷款利率下限调整为不低于相应期限贷款市场报价利率减 20 个基点”，房贷融资成本有望进一步下降。再加上今年以来全国多个地区出台房地产宽松政策，房地产行业有望得到实质性的边际放松。

4 月基建投资、房地产投资下滑，或因疫情影响所致。1—4 月份，基础设施投资同比增长 6.5%，全国房地产开发投资下降 2.7%，增速较 1-3 月均有所放缓，我们认为主要与疫情影响物流运输、多地区施工节奏受到影响所致。

下一步融资成本持续降低，中国建筑等央企 4 月订单显示增速加快，表明需求端仍在加速扩张，建筑业基本面有望持续改善。

高质量发展下的减隔震投资机会：防灾减灾长期发力，立法已通过，20-30 倍空间可期，相关标的如减隔震龙头震安科技、天铁股份“交通强国”下轨交板块长期受益：轨道上的“城市群”建设需求广阔，相关标的如天铁股份、中国中铁、中国铁建；我国下半年基建投资边际改善的预期下，建议关注产业链相关机会：关注低估值标的中国建筑、中国铁建、中国中铁；主业稳健且具备矿产资源的基建领军企业：中国中冶、中国中铁；能耗双控背景下，绿电、BIPV 等相关领域优质标的：中钢国际、中国电建、中材国际。

关键词: 物流 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_42207

