



基建行业周报：“稳增长” 需基建投资再加码



川财周观点

下半年经济“稳增长”承压，基建仍为主要发力方向。7月15日，国家统计局发布了上半年国民经济运行情况，初步核算上半年国内生产总值（GDP）562642亿元，按不变价格计算，同比增长2.5%。面对全年GDP增长5.5%的目标，下半年经济增长压力较大。

我们认为下半年出口和消费大幅拉动经济增长的可能性较小，房地产供需两端疲软、需较长时间修复，经济增长仍需基建投资拉动。受疫情影响二季度基建项目推进延后、专项债使用进度偏慢等问题三季度有望得以解决，此外央行下半年将引导政策性开发性银行落实好新增8000亿元信贷规模和设立3000亿元金融工具，支持基础设施建设，我们预计三季度基建投资有望高增长、抢进度，为四季度争取一定的缓冲空间。基建板块投资方向上可关注以下几个方向投资机会：

1、双碳背景下，摆脱化石能源依赖、提升可再生能源比重的长远目标保证可再生能源板块底层逻辑不变，继续关注受政策支持且基本面良好的光伏、风电、水电、储能、特高压等板块。

2、在我国二季度GDP和上半年GDP走弱的背景下，信息传输、软件和信息技术服务业领域的GDP增长脱颖而出，二季度同比增长7.6%，上半年同比增长9.2%。作为数字经济的底座和基础，数字基建领域投资下半年有望继续保持在较高水平，建议关注受益板块：数据中心、光通信、数据安全、温控设备等。

3、传统基建领域，交通、能源、水利、新型城镇化等领域属于专项债重点支持范围，投资规模大，带动效应强，是实施以工代赈的重要载体，下半年将继续助力稳增长，可关注大型工程施工、轨交设备、建筑建材等板块。

市场一周表现

2022 年 7 月 15 日周五，截止收盘，本周上证指数下跌 3.81%，收 3228.06 点，深证成指下跌 3.47%，创业板指下跌 2.03%。板块方面，上涨的有电力设备、通信，分别上涨 1.15%、0.02%；下跌前三为银行、房地产、有色金属，分别下跌 7.17%、6.07%、5.91%。

基建相关板块中风电设备、电网设备、光伏设备涨幅靠前，分别上涨 12.63%、3.91%、0.95%，跌幅榜前三为普钢、计算机设备、房地产，分别下跌 6.14%、6.11%、6.07%。

风险提示：项目落地不及预期；原材料价格上涨超预期；疫情反复超预期等。

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_44209

