



建筑装饰行业周报：重点领域 融资支持力度持续加大 关注 基建板块投资机会



投资要点:

10月12日,央行发布9月份金融数据,前三季度新增信贷、社融规模可观,单9月份信贷、社融超预期回升。据央行数据,9月份新增人民币贷款2.47万亿元,同比多增8108亿元;9月份新增社融3.53万亿元,同比多增6245亿元;9月底M2余额262.66万亿元,同比增长12.1%,较上年同期高3.8pct;前三季度人民币贷款与社融增量分别累计同比多增1.36万亿元和3.01万亿元。中央部署多方面举措,加快扩大有效需求,在降息、减税和房地产市场供需两端政策进一步加码下,金融数据继续改善,居民消费信心与市场信心逐步修复,房地产销售边际改善,基建施工持续升温。随着一大批重点项目加快建设,将在四季度陆续形成更多实物工作量,支撑基建板块需求。维持行业“推荐”评级。

10月20日,人民银行、银保监会等部门推出阶段性调整差别化住房信贷政策等系列措施,证监会允许部分存在少量涉房业务但不以房地产为主业的企业在A股市场融资,持续放宽融资条件。本周内包括“五大行”及邮储银行、中国人寿等多家主流金融机构发布有关服务实体经济的公告,表示将进一步加大对实体经济支持力度,制造业、基础设施建设、乡村建设均为重点支持领域,此外建行还设立住房租赁基金,探索租购并举的房地产发展新模式。基建方面,基建赶工持续,重大项目开工加速。基建通大数据统计显示9月有超1.5万亿元基建项目密集开工,包括多个总投资300亿元以上的大项目。

基建投资进一步发力，四季度基建将进入新一轮投资、施工共振走强的阶段，加快形成实物工作量。地产端，利好政策持续出台，多地首套房商业贷款利率跌破 4%，房企信心逐步修复，1-9 月 50 家代表房企拿地总额环比显著回升，环比增长 130.2%。推荐中国交建、中国化学、中国中铁、中国建筑、安徽建工。

2022 年 9 月 2 日，工信部举行新闻发布会，会上表示近期工信部牵头制定有色金属、建材行业碳达峰方案，拟于近期发布实施。工信部组织遴选了原材料工业“二十大低碳技术”，积极推动氢冶金、非高炉炼铁等新工艺新技术推广应用。原材料工业因工艺特点等因素影响，是高耗能、高排放行业，原材料工业碳排放约占规模以上工业排放总量的 2/3 以上，约占全社会排放总量一半以上，原材料工业碳减排将大幅降低整个建筑领域碳排放，助推建筑全流程实现绿色化。随着工业原材料领域碳达峰方案的推出和落实，水泥、钢铁等行业节能降碳与碳捕集、碳利用技术的推广落实有望加速，相关行业设计工程龙头公司将直接受益。推荐中材国际、中国中冶。

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_47623

