



建筑工程行业：9月电力等投资增34%最快 中国电建/中国能建最受益



本报告导读：

前9月新开工项目计划总投资同增20.8%推升后续基建投资。重视新能源电力产业链与一带一路两大投资主题机会。首推中国电建，推荐中国能建/中国中铁/中国建筑等。

摘要：

9月社零/出口增速环比8月回落，国内经济恢复基础仍不牢固。(1)9月社零同比上升2.5%，环比8月下降2.9个百分点，同比21年同期下降1.9个百分点。(2)9月调查失业率5.5%，环比8月上升0.2个百分点，同比上升0.6个百分点。1-9月平均调查失业率5.6%。(3)9月出口同增10.7%，环比8月下降1.1个百分点。(4)3季度GDP同增3.9%，环比2季度加快3.5个百分点，同比去年同期下降1个百分点。(5)我国经济克服多重超预期冲击的不利影响，主要指标恢复回稳，保持在合理区间，积极因素累积增多。但也要看到，外部环境更趋复杂严峻，国内经济恢复基础仍不牢固。

9月广义基建投资增16.3%同环比加速，电力等投资增34.2%/水利投资增19.4%/交通运输投资增13.2%均加速。(1)9月广义基建投资增16.3%、增速同比21年同期加快20.8个百分点、环比8月加快0.9个百分点，9月狭义基建投资增10.5%、增速同比21年同期加快17个百分点、环比8月下降3.7个百分点。(2)从细分行业看，9月水利投资增19.4%、增速环比8月加快0.6个百分点，公共设施投资增11.1%、增速环比8月下降11.1个百分点，电力等投资增34.2%、增速环比8月加快19.8个百分点，交通

运输等投资增 13.2%，增速环比 8 月加快 3.9 个百分点。

9 月房地产投资下降 12.1%，销售/开工/施工环比改善但仍同比下降，竣工/拿地恶化。(1)9 月房地产投资同比下降 12.1%、降幅比 8 月收窄 1.7 个百分点，销售面积同比下降 16.2%、降幅比 8 月收窄 6.4 个百分点，新开工面积同比下降 44.4%、降幅比 8 月收窄 1.3 个百分点，施工面积同比下降 43.2%，降幅比 8 月收窄 4.6 个百分点，竣工面积同比下降 6%、降幅比 8 月扩大 3.5 个百分点，拿地面积同比下降 65%、降幅比 8 月扩大 8.4 个百分点。(2)竣工/拿地降幅环比继续扩大，房地产投资/销售/开工/施工数据虽环比改善但仍同比下降，仍然处于负增长的状态中。

前 9 月新开工项目计划总投资同比增长 20.8%环比加速，有利于投资持续稳定增长。(1)从投资先行指标看，前三季度，新开工项目计划总投资同比增长 20.8%，投资项目(不含房地产开发投资)到位资金增长 21.3%，有利于投资持续稳定增长。(2)9 月企业中长期及短期贷款同比多增 6540 和 4741 亿元，受政策性银行 8000 亿基建贷款、6000 亿元政策性开发性金融工具带动。国常会提出的新增 5000 多亿专项债地方结存限额将于 10

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_47731

