



房地产行业周报(第四十八周): 四部门针对恒大问题密集表态 融资“糖果”在路上



本周观点：四部门针对恒大问题密集表态，融资“糖果”在路上 12月3日晚多部门相继就恒大问题进行表态：央行表示对企业汇出资金偿付及回购境外债券提供支持；银保监会表示将重点满足刚需及改善需求，合理发放开发贷、并购贷；证监会表示支持优质房地产企业发行债券，资金可用于出险企业项目的兼并收购。我们认为优质房企有望优先享受“融资”糖果，有利于行业间整合和优质房企的集中度提升。我们目前看到金融端政策边际改善，但当前环境需要更多政策联动才能根本上修复金融机构和购房者新兴，如更多的因城施策手段等，否则房企风险的扩散仍将持续。

上周回顾

上周沪深300指数上涨0.84%，房地产开发板块上涨1.42%，房地产服务板块上涨2.71%，其中物业管理子板块上涨6.24%。

重点公司及动态

金融端政策持续释放意味着政策底明确，优质房企将得到更多的政策倾斜。

我们建议从终局思维选择头部房企，享受短期政策放松带来的估值修复和长期竞争格局优化、非开发业务占比提升带来的稳健成长，同时可以关注头部物管公司和彻底转型的部分房企。重点推荐万科A、金地集团、新大正等。

风险提示：疫情、行业政策、行业基本面下行、部分房企经营风险。

关键词: 恒大 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_30583

