



深 300 风险偏好保持较低 位置或支持低估值修复



板块行情与估值：

a.长端利率自 21 年 1 月起趋势下行, 7 月加速回落, 10 月出现回升, 11 月略有回落; CDS 自 21 年 1 月小幅反弹后走平, 8 月呈下行趋势, 9 月开始出现较反弹并在高位反复, 近期风险偏好保持较低位置或支持低估值修复。

b.板块行情：上周，中信房地产指数涨幅-0.7%，较沪深 300 的相对收益为+1.3%，在 29 个大类行业中涨跌幅排名涨幅第 16；20 年累计超额收益在 29 个大类行业排第 29 名，较沪深 300 无超额收益；21 年至今超额收益-11.6%，在 29 个大类行业中排第 25 名，较沪深 300 无超额收益。

c.个股行情：上周，中信房地产板块涨幅 top5 的个股分别为：财信发展、渝开发、大龙地产、山水文化、蓝光发展；2021 年至今，中信房地产板块超额收益 top5 的个股分别为：广宇发展、*ST 新光、西藏城投、财信发展、*ST 松江。

重点公司动态追踪：【华侨城 A】2021 年 11 月份公司实现合同销售面积 21.16 万平方米，合同销售金额 45.78 亿元；2021 年 1-11 月份公司累计实现合同销售面积 364.2 万平方米，较上年同期增长 7%；合同销售金额 754.4 亿元，较上年同期下降 9%。无新增土地。【新湖中宝】新湖集团所持有本公司的 2.74 亿股质押解除，占公司总股本 3.18%。新湖集团质押持有本公司的 5.52 亿股，占公司总股本 6.42%，主要用于新湖集团的经营周转。本次质押后累计质押的股份数为 18.07 亿股，占本公司总股本比

例的 21.01%。

风险提示：短期调控政策收紧力度超预期，利率改善不及预期，三四线去化不及预期，长效机制不及预期。

关键词: ST

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_31533

