



# 建筑材料行业周报：央行降准 &地产政策宽松 板块迎底部 布局良机



央行降准&地产政策宽松,板块迎底部布局良机本周五(11月25日),央行宣布:将于12月5日下调存款准备金率0.25个百分点(不含已执行5%准备金率机构)。在央行答记者问中提及本次降准目的:(1)保持流动性合理充裕,落实稳增长一揽子政策措施;(2)增加金融机构长期资金,以支持受疫情影响的微观主体;(3)降低金融机构资金成本每年约56亿元,通过金融机构传导可促进降低实体经济综合融资成本。三季度以来,中央出台多项稳增长政策,通过降准释放长期资金可以满足地产等行业信贷增长对流动性的需求,进一步夯实政策落实效果。随着基建稳增长政策全面蓄力,疫情防控二十条有望强化赶工进度,四季度需求有望持续回暖,充裕订单有望使得基建产业链业绩加速向上,受益标的:东方雨虹、科顺股份、三棵树、海螺水泥、华新水泥、伟星新材。本周一(11月21日),央行、银保监会联合召开全国性商业银行信贷工作座谈会,新设立2000亿保交楼免息再贷款。此前出台的地产纾困十六条措施中提到鼓励商业银行提供专项配套融资,且后续半年内不调整贷款风险分类。在2000亿再贷款加持下,预计后续将会有更多资金投向已停工项目。本周三(11月23日),中债增进公司在“第二支箭”政策框架下,出具对龙湖集团、美的置业、金辉集团三家民营房企发债信用增进函,拟首批分别支持三家企业发行20、15、12亿元中期票据。近期地产政策明显在向帮助房企改善融资环境倾斜,以促进地产市场平稳发展。在稳增长、房地产政策组合拳持续加码的背景下,房地产底部基本确立。随着需求改善、大宗商品价格回落,盈利能力有望逐步修复,我们认为议价能力较高、渠道布局多样性且品牌

优势突出的消费建材企业或将受益，受益标的：东方雨虹、坚朗五金、科顺股份、三棵树、中国联塑。受益于“双碳”时代，风电、光伏发电成为能源低碳转型的重要手段；随着风电、光伏步入平价发电时代，产业链景气度有望显著提升，碳纤维、光伏玻璃、玻纤或将会持续受益需求的增长。受益标的：光威复材、中复神鹰、旗滨集团、福莱特、中国巨石、中材科技。

### 本周行情回顾

本周(2022年11月21日至11月25日)建筑材料指数上涨2.17%，沪深300指数下跌0.68%，建筑材料指数跑赢沪深300指数2.85个百分点。近三个月来，沪深300指数下跌7.67%，建筑材料指数下跌3.30%，建材板块跑赢沪深300指数4.38个百分点。近一年来，沪深300指数下跌22.17%，建筑材料指数下跌15.13%，建材板块跑赢沪深300指数7.04个百分点。

### 板块数据跟踪

本周：截至11月26日，全国P.O.42.5散装水泥均价402.27元/吨

**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\\_49396](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49396)

