

恭喜！您申请的T+0权限已开通！

开始使用

需谨慎 广告

## 豪掷25万亿！第四轮基建大周期启动 什么概念

2020-03-02 20:25:40 来源：证券市场红周刊

☆收藏(8)



继一系列货币政策组合拳之后，财政政策也加入到了稳增长的大军中来。据不完全统计，目前已经有7个省市推出25万亿重点建设项目，机构更是高喊，第四轮基建大周期启动！

### 7省市推出25万亿重点建设项目

2月26日，政治局常务委员会会议提出，尽最大力量把疫情造成的经济损失夺回来，确保实现全年经济社会发展目标任务。这就意味着，我们将采取更大力度的稳增长措施，其中下调MLF和LPR利率、1月社融数据放量等都是货币政策发力的体现，而7省市推出25万亿重点建设项目，则是财政政策发力的直接体现。

从各省市发布的重点项目清单来看，目前已有7省市推出未来几年25万亿重点项目。例如，河南、云南、福建三省在短短5天内先后提出3.3万亿、5万亿和3.84万亿的项目。

部分省市计划投资简介		
时间	省/市地区	总投资额
2月20日	河南省	约3.3万亿元
2月23日	云南省	约5万亿元
2月25日	福建省	约3.84万亿元
——	四川省	约4.4万亿元
——	重庆市	约2.6万亿元
——	陕西省	约3.38万亿元
——	河北省	约1.88万亿元

### 基建投资势在必行！专项债助力增长可期

从宏观角度出发，一季度GDP增长损失以不可避免。我们都知道，经济增长三驾马车：消费、投资、出口。一季度支出的下滑导致消费不振，中美贸易摩擦叠加全球疫情发酵使得出口也将承压。

固定资产投资主要分为制造业投资、房地产、基建，但制造业投资增速一直疲弱，房地产

上同花顺 做黄金

11倍收益 T+0双向交易 13小时可操作

0元试试

设置提醒 退出

7x24 小时 24小时播报>>

09:24

港股汽车股拉升，比亚迪股份涨3.7%，华晨中国涨2.51%，吉利汽车涨1.54%，北京汽车涨2.34%... 论新能源车产业扶持政策。

09:24

3月2日,记者从贵州省投资促进局获悉,新冠肺炎疫情期间,在不召开新闻发布会的前提下,首次优... 过了以往任何一次。（新华网）

09:20

恒指开涨0.48%，5G概念股与汽车股走强，比亚迪股份涨近4%，此前收到国家新能源... 称5G二期招标可能会在4月份启动。

09:18

中国央行今日未开展逆回购操作，因今日无逆回购到期，当日实现零投放和零回笼。

09:15

人民币兑美元中间价较上调升295点至6.9516，中间价升值至2020年2月3日以来最高，升幅创2020年1月14日以来最大。

09:12

韩国中央防疫对策本部3日通报，截至3日0时，韩国较2日下午4时新增新冠肺炎确诊病例... 天新增确诊病例600例。（人民日报）

我的自选股	自选股新闻	
以下为热门自选股	登录	注册
代码 股票名称	最新	涨跌幅
600868 梅雁吉祥	3.75	-3.6%
600579 克劳斯	8.14	-4.35%
300382 斯莱克	9.17	9.95%
002158 汉钟精机	16.16	10.01%

日排行 评论排行

1.

黄金坑2.0兑现？北上资金半日扫货43亿 资金.

2.

强劲反弹！沪指创近1年最大涨幅 基建、券商.

3.

分散染料中间体价格翻倍 产业链一体化公司...

4.

局面突然反转！特朗普等来意外的结果

5.

涨停复盘：传统基建、新基建板块齐舞 口罩...

6.

联合调查组公布“黄某英感染新冠肺炎离汉记...

7.

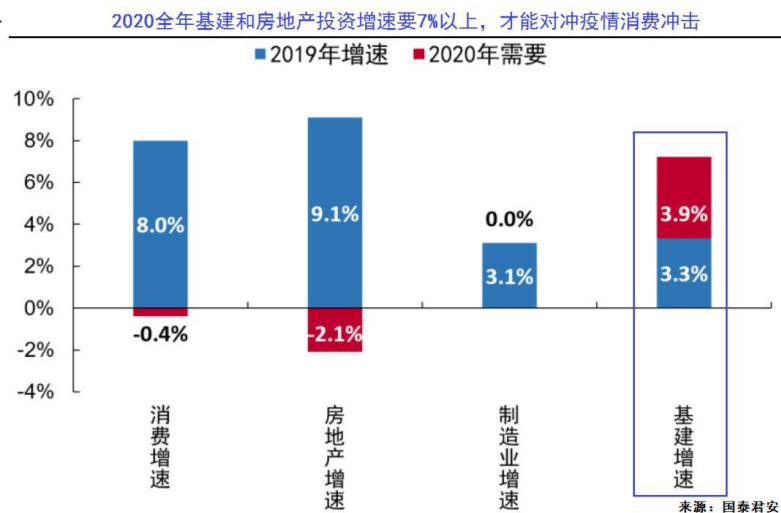
今日公告透露利好：6只个股有潜力

8.

独家资金：今日主力买进前10股

投资增速持续下滑态势难以改变，基建投资的必要性愈加凸显。

国泰君安认为，针对此次新冠疫情，假设疫情对2020年2月社零增速冲击为5个百分点，为了对冲消费的负贡献，2020年全年固定资产投资增速至少需要5.9%。假设2020年制造业投资增速维持在3.1%增速不变，房地产投资增速为7%，则需要全年基建投资增速达到7.2%。



此外广发证券首席宏观分析师郭磊提出，在房地产投资2%，制造业投资持平去年的背景下，如果想要把固定资产投资大致稳定在5%左右，则基建投资需要扩张至10%左右。值得注意的是，2019年基建投资增速仅仅为3.9左右，这也就意味着2020年基建投资增速有望同比翻倍（按照8%的目标增速测算）。

从专项债下发情况看，2020年基建投资同样值得乐观。2019年地方政府专项债新增规模是2.15万亿，预计2020年地方专项债新增规模可能达到3.5万亿左右的规模（目前财政部提前下达的2020年专项债额度已达1.29万亿，据此目标测算已下达专项债规模还不足4成，后续空间较大）。

#### 基建投资或在酝酿第四轮上升周期

2月26日，我们在头条文章中指出（原文：三倍资金狂买基建工程！创业板见顶了吗？）：“2月以来，基建工程（165525）指数基金成交量显著放大，显示出资金从高位流向了低位的基建，主动寻找价值洼地，而地产基建是防守反击首选”。今日基建工程指数强势涨停，显示出基建大周期这一逻辑获得了更多资金的认可。那么，此轮基建投资上行周期会持续多久呢？

中泰证券认为，最近二十多年中基建投资经历了两个阶段，分别是1998-2007年、2008年至今，而这两个阶段的划分均始于经济危机，即亚洲金融危机和美国次贷危机，在两次危机中基建均扮演了重要角色。

展望后市，中泰证券认为，基建大周期十年一轮回，而目前基建依然在小周期的格局中运行，2019年是2008年以来第三轮基建周期的下行磨底阶段，考虑到今年上半年的低基数效应，基建投资的上升周期至少可以维持四个季度左右，构成第四轮基建周期的上升期。

#### 基建行情演绎展望：这些子行业仍需！

3月首个交易日，A股全线上涨取得开门红，基建行业继续获得资金。机构表示，如果基建投资如期提速，并且两市成交量能够保持在万亿之上，那么基建行情可能会横向扩散。

第一，水泥和工程机械仍然是周期行业的领头羊，基建工程和房地产建设提速，将率先提振对水泥和工程机械市场的需求，并且行情有望向钢结构、玻璃等行业扩散。

第二，建筑和房地产行业期待更多利好政策的支持，尤其是房地产行业存在因城施策的边际改善预期。这一条线后市有望发散至铁路基建、环保工程、水利工程等领域。

第三，如果房地产市场加速改善，则行情有望扩散至地产后周期，例如装修装饰、电梯、卫浴等行业。

第四，大周期与大金融股价联动性高，如果大周期行情持续扩散，则大金融也有望联动，例如券商、多元金融和银行等。



大基建行情演绎趋势			
行情启动方向及代表公司		行情扩散方向及代表公司	
行情启动方向	相关公司	行情扩散方向	相关公司
水泥、工程机械	海螺水泥、华新水泥、三一重工、徐工机械	钢结构、玻璃	杭萧钢构、鸿路钢构、洛阳玻璃、旗滨集团
建筑、房地产	交建股份、北新路桥、合肥城建、中交地产	铁路基建、环保工程	中国中铁、中国铁建、东方园林、美晨生态
房地产	金地集团、保利地产、万科A、荣盛发展	家装、电梯、卫浴等	东方雨虹、康力电梯、惠达卫浴等
大周期	——	大金融	——

值得的是，传统基建上涨的同时，“新基建”同样值得重视。

投资者存在一个认知误区，认为由于新基建的市场体量显著低于传统基建，因此新基建发力的效果有限。但是需要提醒投资者的是，横向对比，新基建确实存在体量的差距；但是纵向对比，新基建反而有速度的优势。也就是说，新基建的市场增速要远远高于传统基建的增长速度，这是新基建的最大优势。

例如，从年初以来专项债投向来看，新型基建的比重在上升，比如冷链物流项目在专项债投向中实现了从无到有的变化、停车场项目规模增长约5倍，配电网项目规模增长约10.8倍，生态环保类项目规模增长约2.6%，狭义新型基建规模增长约1.2倍。机构预计广义上的新基建占基建比例可能将上升至15%左右。

具体方向上，恒大研究院任泽平近日表示，在补齐铁路、公路、轨道交通等传统基建的基础上大力发展5G、人工智能、工业互联网、智慧城市、教育医疗等新型基建，以改革创新稳增长。



同花顺上线「疫情地图」

点击查看：新型肺炎疫情实时动态地图>>>

关注同花顺财经（ths518），获取更多机会

返回首页

责任编辑：ljh



841人

延伸阅读

基建板块大涨！信诚中证基建工程指数基金再度迎风起舞

2020-03-02

高层放水 基建发力 当基建遇上科技 会擦除怎样的火花

2020-03-02

完成经济发展目标需要多高的基建投资增速

2020-03-02

防风险稳增长 积极财政政策料发力

2020-02-28

A股市场闻“基”起舞 数字基建或是长期风口

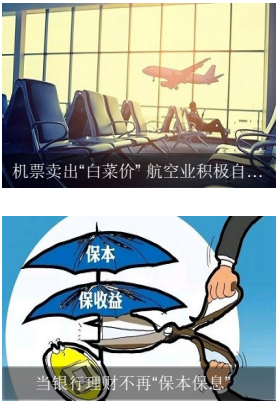
2020-02-28

全新升级更多惊喜！  
一个不一样的同顺号等你入驻！

点击入驻>

广告

- 每日推荐
- 股票频道
- 要闻频道
- 美股频道
- 港股频道



指数集体涨逾3% 题材热点全线活..

湖北省纪委监委对“黄某英事件”相关责任人立...

美国总统预选“超级星期二”如何“超级”

每天1亿只！中国口罩日产能、产量双双获突...

扭亏为盈 \*ST猛狮/\*ST电能/\*ST尤夫保壳有望

股基一日售罄成常态 投资者借基...

多重积极因素利好券商 头部券商发展空间仍值..

黄金坑2.0兑现？北上资金半日扫货43亿 资金...

稳稳赚！188天期年化4.2% 活期理财七日年化...

美的：我融200亿；格力：180亿跟上！家电双..

网站地图 同花顺声明：本文转载上述内容出于传递更多信息之目的，不代表同花顺财经的观点，不构成投资建议。各类信息服务基于人工智能算法，投资者据此操作，风险自担。

频道资讯	投资热点	数据精华	其他
财经	财经要闻 宏观经济 产经新闻 必读 四大报刊 早盘必读 每日复盘	数据中心 龙虎榜单 大宗交易 融资融券	理财 收藏 房产 信托
	国际财经 金融市场 财经评论 投资日历 投资参考 个股期权	期指持仓 业绩预告 个股资金	黄金
股票	大盘分析 公司频道 行业频道 牛叉诊股 交易提示 智能选股	沪港通 行业资金 新股申购 圈子	论股堂 主题圈 视角
	独家 股指期货 新股频道 限售解禁 互动平台 公告速递	大单追踪 创新高 连续上涨	猎金 黄金开户 新手学院 黄金入门
	创业板 新三板 融资融券 全球 港股 美股 外汇	行情中心 同花顺行业概念板块 地域板块	网上商城 股民学校 量化回测
专题	图解财经 同顺号 私募之家	指数列表 风险警示板退市整理板	

扫描添加  
同花顺财经官方微信号

扫描添加  
手机同花顺财经

扫描添加  
专业炒股利器

扫描添加  
同花顺爱基金

投资者关系 | 关于同花顺 | 软件下载 | 法律声明 | 运营许可 | 联系我们 | 友情链接 | 招聘英才 | 用户体验计划

不良信息举报电话：(0571)88933003 举报邮箱：jubao@myhexin.com 增值电信业务经营许可证：B2-20090237

Copyright©Hthink RoyalFlush Information Network Co.,Ltd. All rights reserved. 浙江核新同花顺网络信息股份有限公司版权所有

网站备案号：浙ICP备09003598号 证券投资咨询服务提供：浙江同花顺云软件有限公司（中国证监会核发证编号：ZX0050）

不良信息举报

浙公网安备 33011002011820号

浙江网络工商

首页

举报

顶部