

雪球访谈

基建板块走强，后市该如何布局？

2022年11月23日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



高礼成蹊

访谈简介

今日基建板块走强，中国交建涨停，中国中铁、中国铁建纷纷跟涨。消息面上，11月21日，工业和信息化部、国家发展改革委、国务院国资委联合印发《关于巩固回升向好趋势加力振作工业经济的通知》，提出着力扩需求、促循环、助企业、强动能、稳预期，确保2022年四季度工业经济运行在合理区间，保持制造业比重基本稳定，为2023年实现“开门稳”、加快推进新型工业化打下坚实基础。

安信证券认为，9月以来，国家多次强调发布一揽子接续政策，随政策落地实施，四季度有效投资有望持续扩大，基建投资持续提速可期，传统基建及新基建均迎来发展机会，水利建设、城镇化市政建设、抽水蓄能、电力建设细分领域投资规划可观，增速有望超过行业整体增速水平。同时，地产链在疫情政策优化和地产融资端政策驱动下有望迎来估值修复行情。

那么当前基建板块应该如何布局？今天我们邀请到@高礼成蹊做客雪球访谈与大家探讨这一话题，感兴趣的球友们快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：中国交建(SH601800),中国中铁(SH601390),中国铁建(SH601186),汇通集团(SH603176),中国建筑(SH601668)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 7X24快讯:

【中国游戏市场10月销售收入超197亿元 6个月内首次环比正增长】11月23日，伽马数据发布了《2022年10月游戏产业报告》。数据显示，2022年10月，中国游戏市场实际销售收入197.68亿元，近6个月内环比首次出现增长，同比下降18.10%。其中，移动游戏市场实际销售收入135.55亿元，环比由负转正。本月付费时长变长，7天国庆长假带动用户活跃时长增加；移动游戏产品流水普遍高于上月，头部移动产品《火影忍者》《率土之滨》带来较多增量。（证券时报）

[答] 高礼成蹊:

口罩玩游戏，最低精神消费品，当然氪金玩家除外。

[问] 用户1913026677:

对 @高礼成蹊 说：中交建还可以追吗？

[答] 高礼成蹊:

目前这几天也是市场短期的情绪，中长期要看真正的基本面是否改善。央行货币政策委员会委员王一鸣周三表示，自8月以来主要经济指标延续恢复趋势。相信如果今季可以持续复苏，全年经济有望增长3.5%左右。若口罩影响结束，支持措施落实到位，2023年增速可能超过5%。“经济的关键问题是融资需求不足，而不是融资成本过高。”

王一鸣认为，降息的空间有限，利率水平已经处于低点。如果美联储2023年上半年放慢加息步伐，货币政策空间将会更大。目前主要经济体的衰退的风险上升，外贸出口对明年GDP的贡献可能小于今年，令恢复内部消费需求显得尤其迫切。

我们目前看的内需一般只有三样，房地产，基建，消费。目前企业与居民杠杆挤不出来，那只有靠政府端，政府端最常规的手段就是基建，按照目前的态势看，基建的资金投放以及地方债的力度还需要观察。

[问] 好运连联：

对 @高礼成蹊 说：今天早盘抢筹了中字头带铁的，支持祖国！

[答] 高礼成蹊：

对于您的情绪是照顾到了。但股市投资需要长期对于产业的观察，中字头个股的短期炒作适当可以参与。

[问] 后生仔财社：

对@高礼成蹊 说：对于中字头：今年是国企改革的收官年，其实今年也炒作过几次国企改革；包括从去年到今年大部分妖股来说大家可以去总结看看，是不是基本上都是国资背景？央企国企市值被纳入考核，有压力很正常，并且现在很多国企PB小于1，基本上没有通过资本市场融资的功能，要修正很合理。但是这一切应当大概率也是通过市场化的方式来实现；比如通过并购重组、释放利润、增加分红等方式；这可能是持续投资加分的主线，不应该当作题材炒作，还是要多去挖掘好公司！

您怎么看呢？

[答] 高礼成蹊：

如果从炒作来说，A股散户向来不喜欢炒国企大块头，中国建筑，中国中车，中国石油这种，因为大家都知道大股东实在太牛，而且股数实在惊人，一般游资想拉个板基本无可能，何况散户。但目前碰上国改概念，毕竟并购重组、股权转让、借壳注入上市等，是非常有噱头的；国资家大业大，在这方面有天然的优势！恰逢国改三年收官之年，当前央企和地方国资都加足马力，抓紧最后时间窗口冲刺，确保“铃响交卷”！短期炒作国改红利的概率会很大。

[问] 愚_夫：

对@高礼成蹊 说：高分红高成长的央企，来几个

[答] 高礼成蹊：

一般买央企静待花开的还是比较少。高分红高成长的央企其实不太适合我们散户。第一他们股数多，就像中远海控史上最大分红，到散户手里也就三瓜两枣，亏的可能还

不够分红的。一定要推荐中国广核、中国银行、中国人寿。只针对现在价位做出的个人判断。我的判断基于这个行业是否能长久活下去，企业垄断性还没有，企业经营不要太差。

[问] 用户1908365443:

对 @高礼成蹊 说：大基建行情已经来了吗？

[答] 高礼成蹊：

大基建行情可能会有，也要看2023年财政的力度，今年的力度其实也还可以，但因为口罩，总体不及预期的。希望口罩早点结束，才好干活啊。

[问] 新手辽一：

对 @高礼成蹊 说：高老师辛苦，请问下次轮上涨的基本都是央企中字头国有，地方产业基本只是跟涨。请问老师如何看待西部基建产业，是否有机会跟随。

[答] 高礼成蹊：

西部基建产业总体还是要稳住，除非中央有重大支持，靠地方的收入，很难，稍微看一下西部各省的财政收入，比如贵州就靠贵州茅台，四川省靠五粮液、泸州老窖这些酒企撑着。如果一定要说重大支持的，还是可以观察下西藏与新疆的建设，新疆作为一带一路重要枢纽，相信会有更多机会。

[问] 蜗女2015：

对 @高礼成蹊 说：高老师辛苦，为何中国建筑上午盘中有主力大幅拉升、成交量迅速放大；但之后只有极少成交量。这个主力是谁？为何经常或偶有不计成本的拉升动作？

[答] 高礼成蹊：

能够来拉这种中字号巨型票的，不会是散户与游资的。一般都是大型机构筹码，但不要觉得他们进去就出不来了哦。股票不是买进卖出挣差价那么简单，当然对于散户就是这个道理，机构不计成本买入，是确保他们有很多办法把买进的钱弄回来的。当然

手法有很多。

[问] Leux666:

对 @高礼成蹊 说：底部形态走出来了，2020~2022年有3次放量，这次底部放量尤其大，而且这种成交量绝对是正规军，大佬对后市怎么看？横有多长，竖有多高？

[答] 高礼成蹊:

中字号，国字号每隔几年都会来一波的，当然每次的“语境”是不一样的。这次规模还没前几次强，记得最猛的是只要叫中字的全线涨停，而且持续了一阶段，那时候也埋进很多散户。建议一定要上车买ETF，比如沪深300ETF，上证50ETF，这两个ETF会覆盖了大部分中字头，既能保证你能喝到一些汤，即使被埋装死，长期还是能够走回本的。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里