

雪球访谈

《国家公路网规划》出炉！大基建板块起风了吗？

2022年07月12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



朱贰哥

访谈简介

7月12日，发改委、交通运输部印发《国家公路网规划》（以下简称《规划》）。《规划》提到，到2035年，基本建成覆盖广泛、功能完备、集约高效、绿色智能、安全可靠的现代化高质量国家公路网，形成多中心网络化路网格局，实现国际省际互联互通、城市群间多路连通、城市群城际便捷畅通、地级城市高速畅达、县级节点全面覆盖、沿边沿海公路连续贯通。

受此影响，基建板块表现活跃。截止午间收盘基建板块涨幅2.19%，具体到个股来看，浙江交科、中国电建、中国能建等个股涨幅居前。Wind数据显示，主力资金净流入板块超25亿元，浙江交科、中国电建、中国能建分别获净流入7.25亿元、3.72亿元、2.83亿元。

东方金诚研究发展部高级分析师冯琳表示，支撑三季度基建投资发力提速的“弹药”较为充足，预计三季度基建投资增速将呈现两位数高增长，并将带动经济增速较二季度大幅回升。中原证券指出，财政政策强度持续提升，效力或在三季度集中在基建投资体现。但考虑到疫情因素干扰，经济复苏动能或有一定边际减缓。

那么，你认为基建的风又吹起来了么？你看好哪些细分领域？相关基金该如何投资？本期我们邀请到@朱贰哥做客雪球访谈，与大家共同讨论，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),中国电建(SH601669),中国铁建(SH601186),中国建筑(SH601668),中国能建(SH601868),景顺长城能源基建(F260112),广发中证基建工程ETF联接A(F005223),信诚中证基建工程指数(LOF)A(F165525)

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] 访谈小秘书:

对@朱贰哥 说: 来自@华融道 提问: 基建板块的毛利率偏低, 今后有无提高的可能? 从哪些方面来做。

[答] 朱贰哥:

回答 @访谈小秘书: 大部分传统基建毛利率提升空间有限, 这是行业特点决定的, 不过随着新能源基建的发展以及占比提升这方面倒是有改善空间, 比如中国电建这类新能源基建占比高的公司, 还有就是特色基建公司比如化工基建的中国化学, 冶炼基建的中国中冶等。

[问] 十点路人:

对@朱贰哥 说: 请教贰哥, 您对基建央企股价将在未来一段时间创新高论断的基本逻辑是啥? 预期创新高需要多久时间?

[答] 朱贰哥:

回答 @十点路人: 基本逻辑就是低估值板块的估值修复行情还没有走完, 大基建前面其实已经走过一波了, 随着赛道股反弹分流资金, 很多投机资金都去做赛道股反弹行情了, 这段时间里低估值板块一直在阴跌磨底, 随着赛道股炒作到位, 资金有高切低的需要, 这方面可以理解为市场风格的转换和市场情绪的变化。其次低估值板块整体估值远远低于其历史估值中枢, 尤其是基建板块, 在稳增长保就业对冲地产减量的当下显得尤其重要, 不仅估值低业绩还会迎来快速增长, 这就是标准的戴维斯双击。至于阶段新高时间, 快的话本月可能就能见到比如中国中铁这样的。

[问] 遗笑忘泪:

对@朱贰哥 说: 您认为国家公路网这个规划到2035年, 对基建板块的影响大, 还是对智能化设备的影响更大?

[答] 朱贰哥:

回答 @遗笑忘泪：短期稳增长保就业为主，传统基建显得更重要。至于智能路网智能驾驶大方向很好，但是需要时间和技术的完善。

[问] 路贱不平：

对 @朱贰哥 说：请问大基建目前是个什么情况，是风刚来?还是风快过去了?
大概能吹多久呢?

[答] 朱贰哥：

回答 @路贱不平：大概率是第二波风又来了，持续多久会有多大高度可以参考前面那一波行情。当然也有骗炮的可能，憧憬中带着几分小心吧。

[问] zhizhi_z：

对 @朱贰哥 说：基建行业符合价值投资吗？就是从股市收益来看

[答] 朱贰哥：

回答 @zhizhi_z：从长期投资来说我认为基建行业是没有什么投资价值的，只有在特殊时期才有阶段性投资的机会，就像房地产是尿壶一样，以后基建行业就像原来的地产一样，经济快不行时拿过来抗一抗，在稳增长保就业时可以搞搞。其余大部分时间是没什么搞头的。真正的价值投资不是去贪便宜买那些没有成长没有前景的看似低估的行业，而是持有高增长有前景的好行业的优质公司。银行保险地产基建券商等低估行业只有在特殊时期才有搞头，比如超级低估，估值远远低于其历史估值中枢时，或者赛道股都已经泡沫化了没啥可投了，而恰巧低估板块又处于超级低估时，比如当下就是这样。

[问] 盼下雪的小蜗牛：

对 @朱贰哥 说：目前基建中，哪块增长机会最大？

[答] 朱贰哥：

回答 @盼下雪的小蜗牛：水利管网，建筑设计，中字头地方基建公司如此排序吧

[问] 留一点点:

对@朱贰哥 说: 老师, 基建的成长逻辑只有依靠国家的投入了吗?

[答] 朱贰哥:

回答 @留一点点: 政策驱动是必要不充分条件

[问] 遗笑忘泪:

对@朱贰哥 说: 二哥再多问一句, 如果您认为公路这个逻辑成立, 或者传统基建逻辑成立, 那我个人倒是认为水泥的逻辑比基建还要好一些, 您觉得呢?

[答] 朱贰哥:

回答 @遗笑忘泪: 水泥和工程机械一样, 逻辑有漏洞, 你只考虑到基建的增量了, 想过地产的减量没有, 而且地产的减量还不是基建增量所能弥补的, 这是硬伤。这也是为什么最近钢铁水泥价格一直萎靡不振的原因, 地产影响太大了。

[问] 价值投机大滑头:

对 @朱贰哥 说: 为什么不是新基建比老基建更有机会?? 风光大基地也是基建。

[答] 朱贰哥:

回答 @价值投机大滑头: 风电光伏涨的还少么, 新能源基建最正宗标的应该是中国电建, 不过去年因为抽水储能爆炒过了, 我相信后边他还会有机会。只是这票熬人, 持股体验很不友好。

(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