

# 19年一季整体规模略有下滑，规模房企目标制定相对谨慎

## 2019年房地产行业第13周周报

### 核心观点

#### 行业一周表现与估值

本周房地产板块上涨 0.09%，沪深 300 上涨 1.01%，上综下跌 0.43%。19 年动态市盈率 9.45 倍，20 年动态市盈率 8.38 倍。

#### 行业判断

本周板块跑输指数，本周克尔瑞发布 2019 年一季度销售榜，2019 年 3 月，市场整体表现比前两月明显好转。从企业业绩情况来看，TOP100 房企 3 月的销售规模同比增长。TOP100 房企今年 1-3 月的销售规模仍有 1% 左右的下滑。各梯队房企中，TOP3 龙头房企一季度全口径销售金额同比下降近 13%。主要是因为，一方面去年一季度 3 家龙头房企业绩基数较高，月均销售超 500 亿；另一方面，自 2018 年下半年以来 TOP3 房企进行了提质控速的发展战略转向。而 TOP4-20 的规模房企在目前的行业市场周期下竞争仍相对激烈，一季度业绩同比增长 13.8%。一季度，虽然 TOP100 房企整体业绩规模略有下滑，但各梯队房企的销售金额集中度较去年保持了一定幅度的提升。其中，TOP30 房企集中度近 50%，TOP100 房企集中度达 70.5%。不少房企提出了 2019 年的业绩目标。规模房企目标制定相对谨慎，目标增长率普遍在 20% 左右。同时，目前绝大部分规模房企 2019 年的业绩目标增长率与 2018 年业绩同比增幅相比都较低。在目前的市场形势下，我们认为房企高杠杆经营、高增长模式注定不可持续，规模房企主动进行战略调整。我们预计 2019 年全国层面房地产政策面将维持平稳，规模房企的整体战略也将以谨慎、防范风险为主。从 2019 年房企的货值安排和业绩目标上来看，企业整体的预期去化率与 2018 年 60% 上下的水平基本持平，较 2017 年相比较低。从板块来看，部分企业提前披露 2018 年报，从业绩来看，仍然保持稳健增长，而估值方面，当前的估值和业绩增速出现一定的背离，主要原因仍然是外部因素的扰动，随着未来市场逐步进入稳定状态，利空因素逐步消化，估值有望底部修复，我们看好房地产板块 2019 年的行情修复预期，尤其是在当前政策底以及政策有望放松修复的预期下，地产板块有望迎来一定的板块修复机会。同时集中度的提升我们再次提及，当前不但有龙头销售的集中度的提升，更有拿地，融资等各个方面龙头房企的集中度提升的趋势，在这些龙头公司优秀的的能力面前直接推动龙头的规模以及市占率的提升，我们继续看好地产龙头公司在 2019 年的估值修复行情，建议积极关注万科，招商蛇口，华夏幸福，荣盛发展。

#### 本周（2018.3.23—2019.3.29）成交

45 个城市本周成交 467 万平方米，环比上升 7.4%，同比上升 33%。累计成交方面，一线累计完成去年的 22.5%，二线完成去年的 21.4%，三线完成去年的 24.7%。

#### 公司和行业要闻

- 1、热点一二线城市房价或将小涨微涨
- 2、楼市出现了一定回暖，一二线城市表现比较突出

**风险提示：**严厉的调控措施和房产税推出力度和广度超出预期。

独立性申明：本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国都证券对这些信息的准确性和完整性不做任何保证。分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

### 行业表现对比图

2018/4/3~2019/4/3

— 沪深300 — 房地产

### 相关报告

- 1.《国都证券-行业研究-行业周报-房地产：市场对再融资热情渐趋平静，等待销量恢复》2013.8.26
- 2.《国都证券-行业研究-行业周报-房地产：融资开闸预期持续发酵，估值上修进行时》2013.8.12
- 3.《国都证券-行业研究-行业周报-房地产：政策修复中，震荡向上预期不变》2013.7.29
- 4.《国都证券-行业研究-行业周报-房地产：销量回落，等待基本面探底回升》2013.7.29
- 5.《国都证券-行业研究-行业周报-房地产：本周销量回落，全年增长预期不变》2013.7.16
- 6.《国都证券-行业研究-行业周报-房地产：销售稳健，短期仍有向上空间》2013.7.8

### 研究员：王树宝

电话：010-84183369

Email: wangshubao@guodu.com

执业证书编号：S0940511080001

### 联系人：于伯菲

电话：010-84183396

Email: yubofei@guodu.com

## 正文目录

一、周成交概览.....	4
二、月度成交与可售数据（更新至3月份） .....	6
三、全国70大中城市住房价格指数（更新至2月份） .....	7
四、宏观、行业、公司一周要闻 .....	8
五、行业估值.....	9
附图：主要城市周成交情况（单位：万平方米） .....	10

## 图表目录

图 1: 45 个主要城市商品房销售面积走势图 .....	4
表 1: 45 个城市周成交情况表 .....	4
表 2: 45 个城市月度成交与可售数据表 .....	6
图 2: 新建商品住宅价格涨跌城市数量比较 (环比) .....	7
图 3: 二手房住宅价格涨跌城市数量比较 (环比) .....	8
图 4: 房地产行业历史 PE (TTM) .....	9
图 5: 申万各一级行业、上证综指、沪深 300 指数历史 PE 比较 (截至 12 月 1 日) .....	9
图 6 北京: 环比下降、同比下降, 年度累计上升 .....	10
图 7 上海: 环比下降、同比下降, 年度累计上升 .....	10
图 8 广州: 环比下降、同比下降, 年度累计上升 .....	10
图 9 深圳: 环比下降、同比下降, 年度累计上升 .....	10
图 10 天津: 环比下降、同比下降, 年度累计上升 .....	10
图 11 杭州: 环比下降、同比下降, 年度累计上升 .....	10
图 12 南京: 环比上升、同比上升, 年度累计上升 .....	11
图 13 重庆: 年度累计下降 .....	11
图 14 武汉: 环比上升、同比上升, 年度累计下降 .....	11
图 15 成都: 环比上升、同比上升, 年度累计下降 .....	11
图 16 青岛: 环比上升、同比上升, 年度累计上升 .....	11
图 17 苏州: 环比上升、同比上升, 年度累计上升 .....	11
图 18 福州: 环比上升、同比下降, 年度累计下降 .....	12
图 19 厦门: 环比上升、同比上升, 年度累计下降 .....	12
图 20 长沙: 环比上升、同比下降, 年度累计下降 .....	12
图 21 昆明: 环比上升、同比下降, 年度累计下降 .....	12
图 22 大连: 环比上升、同比下降, 年度累计下降 .....	12
图 23 南昌: 环比上升、同比上升, 年度累计下降 .....	12
图 24 无锡: 环比上升、同比下降, 年度累计下降 .....	13
图 25 宁波: 本周无数据, 年度累计下降 .....	13
图 26 东莞: 环比上升、同比上升, 年度累计上升 .....	13
图 27 哈尔滨: 本周无数据, 年度累计下降 .....	13
图 28 佛山: 环比上升、同比下降, 年度累计下降 .....	13
图 29 惠州: 环比上升、同比下降, 年度累计下降 .....	13
图 30 呼和浩特: 环比上升, 同比上升, 年度累计下降 .....	14
图 31 唐山: 本周无成交数据, 年度累计下降 .....	14
图 32 吉林: 环比上升、同比上升, 年度累计下降 .....	14
图 33 包头: 环比上升、同比下降, 年度累计下降 .....	14
图 34 济宁: 无成交数据 .....	14
图 35 丹东: 本周无数据, 年度累计下降 .....	14
图 36 安庆: 环比上升、同比上升, 年度累计上升 .....	15
图 37 扬州: 环比上升、同比上升, 年度累计下降 .....	15
图 38 温州: 环比上升、同比上升, 年度累计下降 .....	15
图 39 金华: 环比上升、同比下降, 年度累计下降 .....	15
图 40 襄阳: 环比上升、同比上升, 年度累计上升 .....	15
图 41 赣州: 环比上升、同比上升, 年度累计上升 .....	15
图 42 韶关: 环比上升、同比上升, 年度累计上升 .....	16
图 43 岳阳: 环比上升、同比上升, 年度累计上升 .....	16
图 44 三亚: 环比上升、同比上升, 年度累计下降 .....	16
图 45 海口: 环比上升、同比下降, 年度累计下降 .....	16
图 46 南宁: 环比上升、同比上升, 年度累计上升 .....	16
图 47 泸州: 环比上升、同比下降, 年度累计下降 .....	16
图 48 贵阳: 本周无数据, 年度累计下降 .....	17
图 49 南充: 本周无数据, 年度累计下降 .....	17
图 50 兰州: 本周无数据, 年度累计下降 .....	17

## 一、周成交概览

本周（2019.3.23—2019.3.29）成交：45个城市本周成交467万平方米，环比上升7.4%，同比上升33%。

环比情况：一线城市周成交153.8万平米，环比上升16.3%。其中，北京周环比上升2.5%，上海上升33.4%，广州上升40.3%，深圳上升0.2%。二线城市周环比上升7.3%，三线城市平均周环比下降0.6%。

同比情况：45个城市周成交同比上升7.4%。其中，一线平均周同比上升51.9%。二线平均上升23.6%，三线平均上升27.5%。

本年累计：45个城市累计成交完成去年销售面积的22.8%。其中，一线完成度为22.5%，二线完成度为21.4%，三线完成度为24.7%。

图1：45个主要城市商品房销售面积走势图

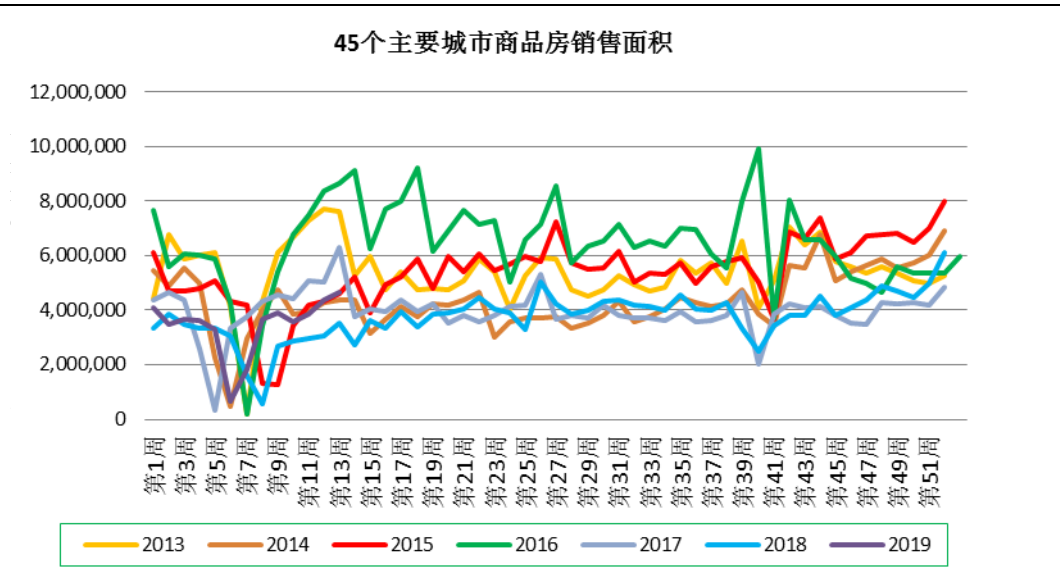


表1：45个城市周成交情况表

城市	本周成交 (万平方米)	本周环比	本周同比	今年累计 (万平方米)	今年累计 同比
北京	64.9	2.5%	102.5%	2747.6	22.4%
上海	45.8	33.4%	10.2%	2401.6	23.1%
广州	29.7	40.3%	30.7%	1041.6	21.3%
深圳	13.5	0.2%	173.6%	533.4	22.6%
一线合计	153.8	16.3%	51.9%	6724.1	22.5%
天津	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	1175.6	#DIV/0!
杭州	26.0	27.7%	-31.4%	938.1	14.8%
南京	13.2	-21.1%	140.1%	1002.5	19.9%
重庆	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	1779.2	#DIV/0!
武汉	39.6	25.1%	35.7%	1576.2	21.4%
成都	37.7	1.9%	1316.4%	1089.6	34.3%
青岛	28.5	-2.9%	-32.9%	1210.5	16.6%
苏州	19.8	34.8%	40.2%	796.7	21.0%
福州	4.4	-40.4%	81.8%	230.0	36.3%

厦门	0.0	-100.0%	#DIV/0!	453.0	36.7%
长沙	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	1177.9	#DIV/0!
昆明	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	1029.8	#DIV/0!
大连	4.1	0.5%	-13.9%	287.6	14.5%
南昌	8.9	-21.3%	5.0%	525.3	31.6%
<b>二线合计</b>	<b>168.9</b>	<b>7.3%</b>	<b>23.6%</b>	<b>13802.4</b>	<b>21.4%</b>
无锡	15.9	16.4%	11.1%	495.1	26.5%
宁波	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	467.7	#DIV/0!
东莞	15.3	63.1%	33.9%	753.0	19.1%
哈尔滨	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	776.8	14.0%
佛山	0.6	15.2%	30.0%	8.2	23.3%
惠州	7.3	11.6%	95.5%	327.9	19.8%
呼和浩特	0.0	#DIV/0!	-100.0%	33.5	0.0%
唐山	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	2.4	#DIV/0!
吉林	6.1	-6.2%	36.1%	312.3	18.4%
包头	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	282.9	#DIV/0!
济宁	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	0.0	#DIV/0!
丹东	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	43.8	#DIV/0!
安庆	2.0	-10.6%	-49.7%	133.7	18.8%
扬州	1.1	-81.6%	1.5%	244.1	13.9%
温州	32.6	17.6%	87.6%	376.4	27.6%
金华	6.8	8.4%	31.9%	197.7	17.0%
襄阳	4.0	-6.3%	94.1%	163.0	17.4%
赣州	9.7	-25.8%	-45.7%	421.0	20.9%
韶关	3.2	21.6%	-25.7%	137.7	17.5%
岳阳	4.6	33.1%	-5.6%	126.1	20.0%
三亚	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	156.7	#DIV/0!
海口	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	309.9	#DIV/0!
南宁	21.9	-10.2%	130.3%	665.9	35.1%
泸州	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	223.8	#DIV/0!
贵阳	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	849.5	#DIV/0!
南充	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	347.4	#DIV/0!
兰州	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	242.7	#DIV/0!
<b>三线合计</b>	<b>144.3</b>	<b>-0.6%</b>	<b>27.5%</b>	<b>7568.7</b>	<b>24.7%</b>
<b>整体合计</b>	<b>467.0</b>	<b>7.4%</b>	<b>33.0%</b>	<b>28095.2</b>	<b>22.8%</b>

数据来源: wind, 国都证券研究所整理

注 1: 佛山、唐山统计数据为成交套数。

注 2: 跟踪城市数量增加到 45 个, 新增跟踪城市武汉、大连、吉林、济宁、唐山、丹东、扬州、温州、金华、赣州、南充。

## 二、月度成交与可售数据（更新至3月份）

3月份，45个城市商品住宅成交1806.2万平方米。环比上升82%，同比上升32%。

环比情况：一线城市成交531.9万平方米，环比上升149%；二线城市成交745.1万平方米，环比上升69%；三线城市成交529.2万平方米，环比上升58%。

同比情况：45个城市月成交同比上升17%。其中，一线城市同比上升40%；二线城市同比上升33%；三线城市同比上升24%。

本年累计：45个城市累计成交完成去年的13%。其中，一线城市完成去年的22%；二线城市完成去年的21%；三线城市完成去年的23%。

表 2：45 个城市月度成交与可售数据表

城市	本月成交 (万平方米)	本月环比	本月同比	本年累计 (万平方米)	本年累计同比	可售面积 (平方米)	去化时间 (月)
北京	217.9	196%	85%	2745	22%	13217107	4.76
上海	165.6	93%	2%	2422	23%	10435545	4.4
广州	96.4	157%	38%	1045	19%	9011638	8.6
深圳	52.0	214%	75%	533	22%	6879651	13.8
一线合计	531.9	149%	40%	6745	22%	39543942	7.9
天津	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	1182	#DIV/0!	-	-
杭州	73.6	112%	-25%	946	14%	10787387	3.5
南京	63.7	220%	83%	1011	20%	46806	5.2
重庆	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	1750	#DIV/0!	-	-
武汉	146.0	38%	37%	1585	20%	-	-
成都	163.4	54%	1748%	1094	33%	-	-
青岛	113.3	146%	-30%	1212	16%	18691267	0.0
苏州	72.4	95%	25%	802	20%	4758944	8.4
福州	24.9	47%	100%	229	35%	-	-
厦门	12.3	109%	235%	451	36%	0	0.0
长沙	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	1187	#DIV/0!	-	-
昆明	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	1037	#DIV/0!	-	-
大连	17.9	291%	-29%	289	14%	0	0.0
南昌	57.7	-11%	11%	524	27%	3294833	0.0
二线合计	745.1	69%	33%	13298	21%	-	4.4
无锡	68.7	147%	92%	499	26%	0	0.0
宁波	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	471	#DIV/0!	0	0.0
东莞	45.2	216%	0%	756	18%	-	-
哈尔滨	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	783	#DIV/0!	-	-
佛山	2.2	214%	50%	8	22%	-	-
惠州	25.7	183%	33%	327	19%	2209769	0.0
呼和浩特	0.0	#DIV/0!	-100%	34	0%	-	-
唐山	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	2	#DIV/0!	-	-
吉林	24.1	178%	26%	312	19%	-	-
包头	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	280	#DIV/0!	-	-
济宁	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	0.0



丹东	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	44	#DIV/0!	-	-
安庆	12.2	4%	-59%	134	19%	-	-
扬州	18.7	71%	-26%	246	14%	-	-
温州	97.5	45%	62%	374	27%	-	-
金华	22.6	327%	18%	199	16%	-	-
襄阳	16.8	180%	58%	162	17%	-	-
赣州	67.6	8%	-17%	426	21%	-	-
韶关	11.6	10%	-34%	137	17%	-	-
岳阳	16.2	41%	1%	126	20%	-	-
三亚	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	158	#DIV/0!	-	-
海口	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	310	#DIV/0!	-	-
南宁	100.0	14%	159%	669	33%	-	-
泸州	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	224	#DIV/0!	-	-
贵阳	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	854	#DIV/0!	-	-
南充	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	350	#DIV/0!	-	-
兰州	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	242	#DIV/0!	-	-
三线合计	529.2	58%	24%	8125	23%	-	6.2
整体合计	1806.2	82%	32%	28169	22%	-	6.2

数据来源：wind，国都证券研究所整理

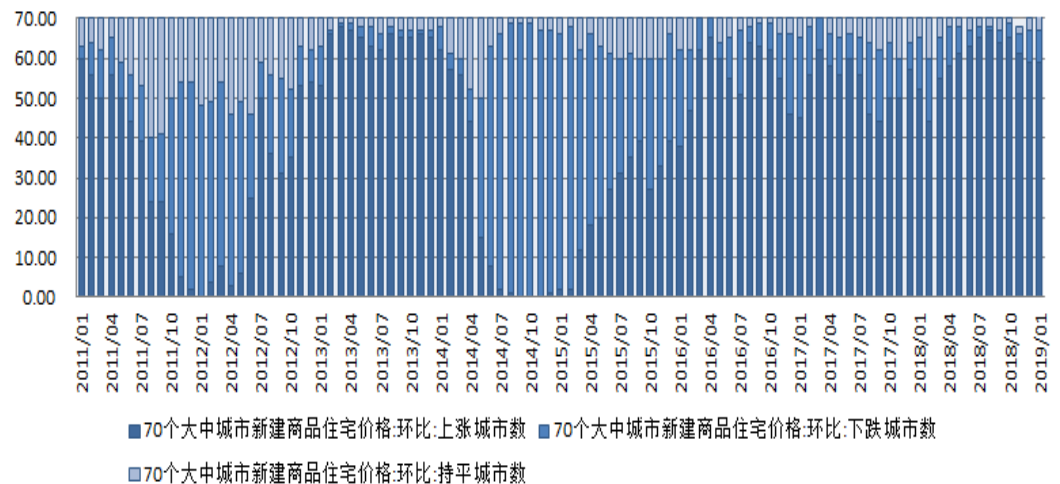
注1：南京、无锡、佛山可售数据为套数，其他城市为面积。

### 三、全国 70 大中城市住房价格指数（更新至 2 月份）

国家统计局公布了 2019 年 2 月份全国 70 个大中城市住宅价格指数：70 大中城市房价基本持平。数据显示，新房方面，价格下跌的城市 9 座，持平的城市有 4 座，上涨的城市有 57 座。下降城市数量相比 1 月份增加 1 座，持平城市数量增加 0 座，上涨城市相比 1 月份减少 1 座。

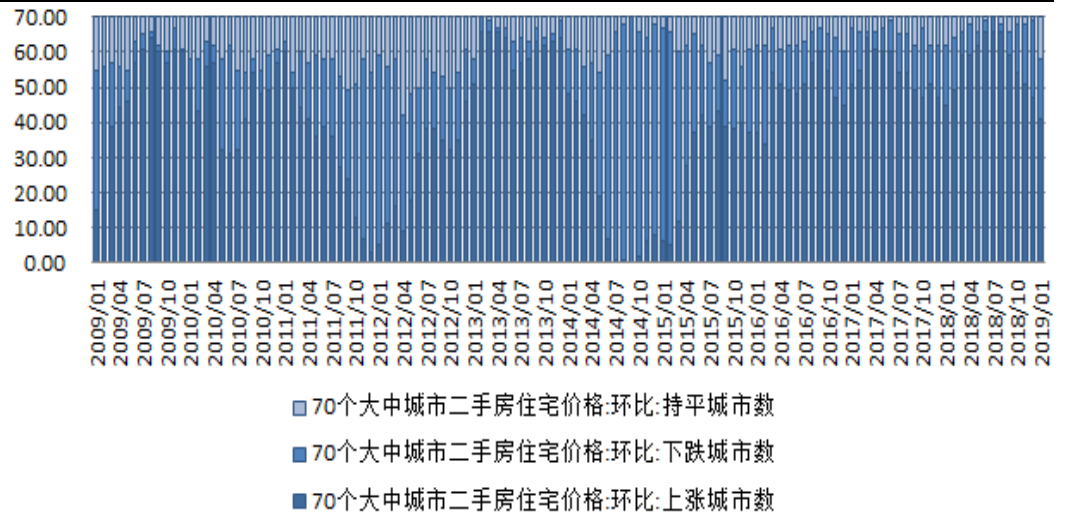
二手房方面，价格下降的城市有 14 座，持平的城市有 9 座，上涨的城市有 47 座。上涨城市数量相比 1 月份增加 6 座，下降城市数量相比 1 月份减少 3 座，持平城市相比 1 月份减少 3 座。

图 2：新建商品住宅价格涨跌城市数量比较（环比）



数据来源：国家统计局，国都证券研究所整理

图 3：二手房住宅价格涨跌城市数量比较（环比）



数据来源：国家统计局，国都证券研究所整理

#### 四、宏观、行业、公司一周要闻

##### 热点一二线城市房价或将小涨微涨

中国社会科学院财经战略研究院 3 月 28 日发布《中国住房市场发展月度分析报告（201903）》预测，一二线城市房价上涨压力将平稳缓慢释放，热点一二线城市房价或将以小涨或微涨为主，短期难以出现大涨。三四线城市局部“小阳春”或将消退，房价仍将趋于稳中有降。报告认为，在再城市化背景下，一二线城市作为人口主要流入地和高端产业聚集区，住房供求矛盾在城市化阶段将长期存在。部分一二线城市如北京、上海、厦门等经历了 2017 年以来的持续调整，房价下跌风险已经得到一定程度释放，存在一定的潜在上涨压力。短期内，由于一二线城市住房总价较高、对融资杠杆的依赖度大，只要限购、限贷等房地产核心调控政策不发生显著松动，一二线城市房价上涨动力仍将受到很大制约。热点一二线城市房价或将以小涨或微涨为主，短期难以出现大涨。

##### 楼市出现了一定回暖，一二线城市表现比较突出

2019 年从销售面积来说不太可能有增长，可能会有回落，主要在三四线城市。一二线城市不会有太大回调。从销售金额上来说，也不会有太大的下调，基本持平。从市场变化情况来看，市场已经出现很大的变化。很明显的是，在 2 月 20 日之后，市场出现一定的回暖，这样的回暖在很多一二线城市和强三线城市表现的比较突出，目前行政调控方面也发生了变化，部分四线城市放松了，一城一策，因城施策，对市场产生正面影响。”

信息来源：Wind 资讯



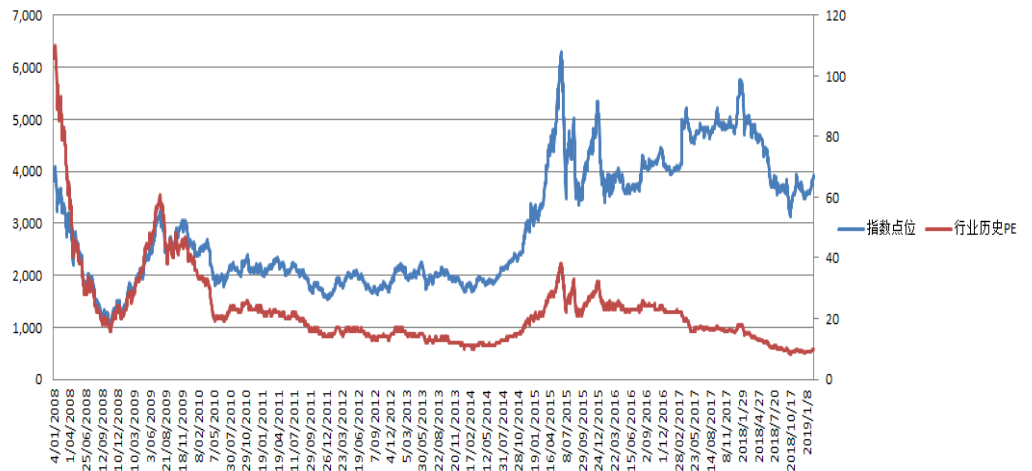
## 五、行业估值

截至3月29日收盘，板块19年动态市盈率9.45倍，20年动态市盈率8.38倍。

上周房地产（申万）收盘指数4619.89点，周环比上涨0.09%，上证综合指数本周下跌0.43%，沪深300指数本周上涨1.01%，行业表现跑赢大盘指数。

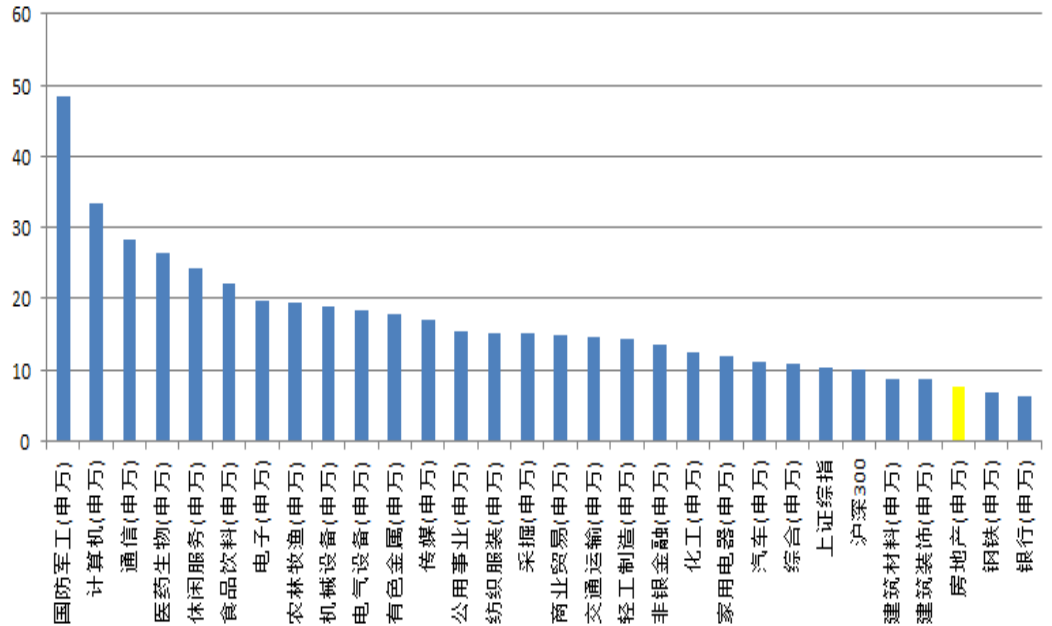
本周内，板块内49只股票上涨，8只持平，100只股票下跌。周涨幅前五名的个股有云南城投（上涨10.24%）；宋都股份（上涨10.09%）、金科股份（上涨9.94%）、ST山水（上涨5.51%）；大名城（上涨5.41%）。周跌幅前五名的个股有南京高科（下跌-17.36%）、张江高科（下跌-15.58%）、九鼎投资（下跌15.51%）、市北高新（下跌-14.97%）、天宸股份（下跌-13.73%）。

图4：房地产行业历史PE（TTM）



数据来源：Wind，国都证券研究所整理

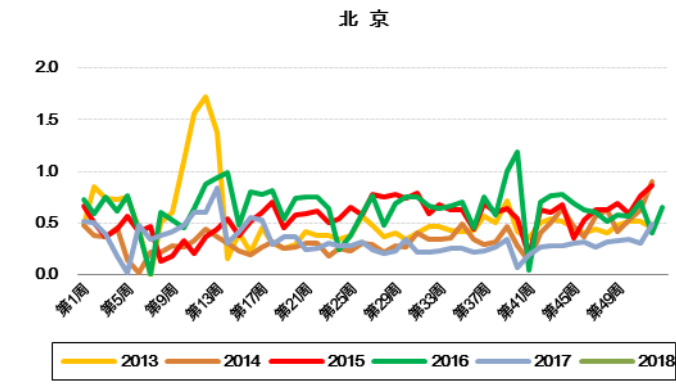
图5：申万各一级行业、上证综指、沪深300指数历史PE比较（截至2月22日）



数据来源：Wind，国都证券研究所整理

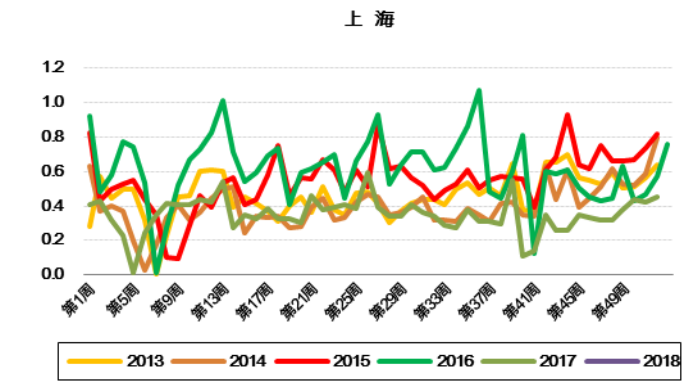
附图：主要城市周成交情况（单位：万平方米）

图 6 北京：环比下降、同比下降，年度累计上升



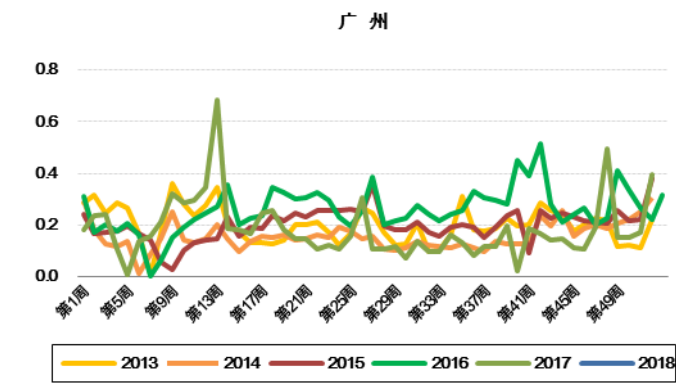
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 7 上海：环比下降、同比下降，年度累计上升



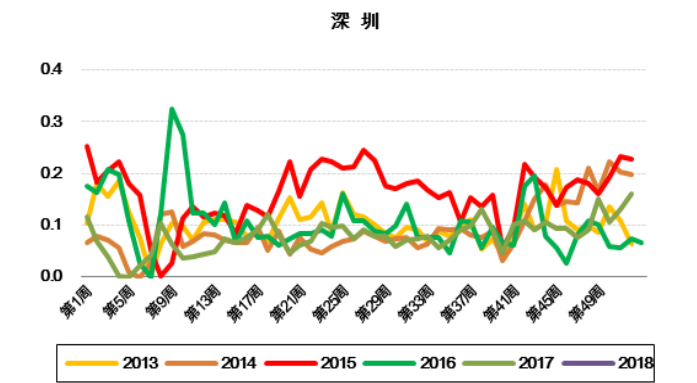
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 8 广州：环比下降、同比下降，年度累计上升



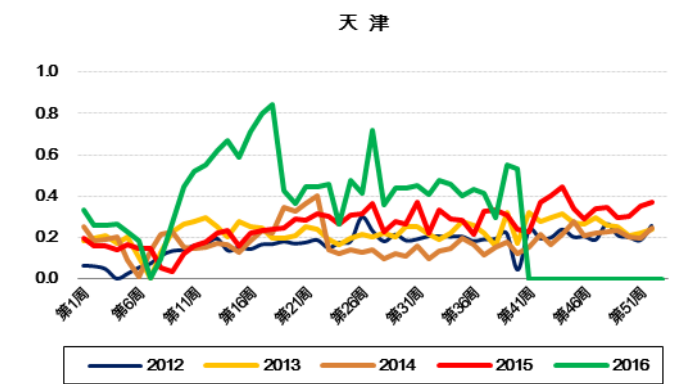
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 9 深圳：环比下降、同比下降，年度累计上升



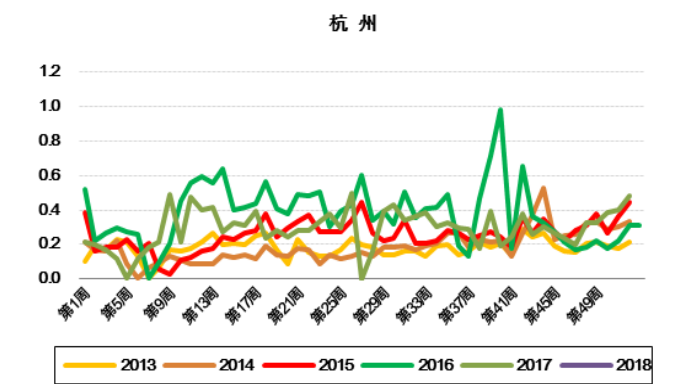
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 10 天津：环比下降、同比下降，年度累计上升



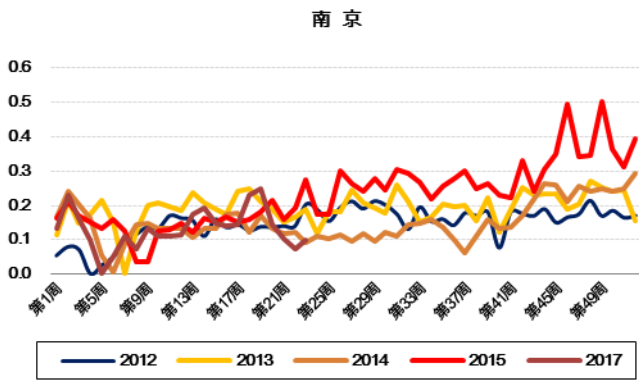
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 11 杭州：环比下降、同比下降，年度累计上升



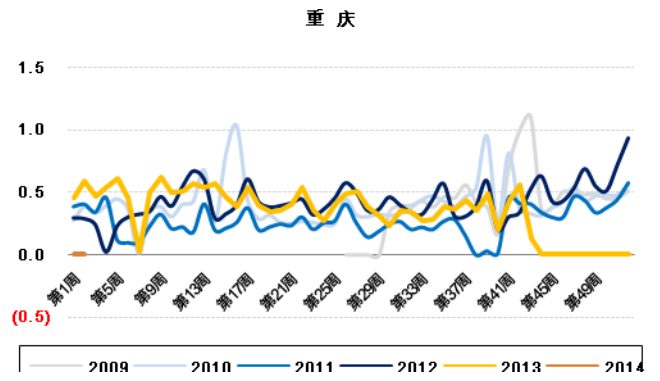
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 12 南京：环比上升、同比上升，年度累计上升



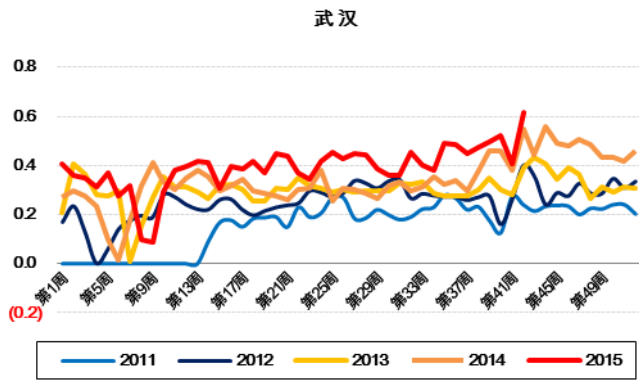
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 13 重庆：年度累计下降



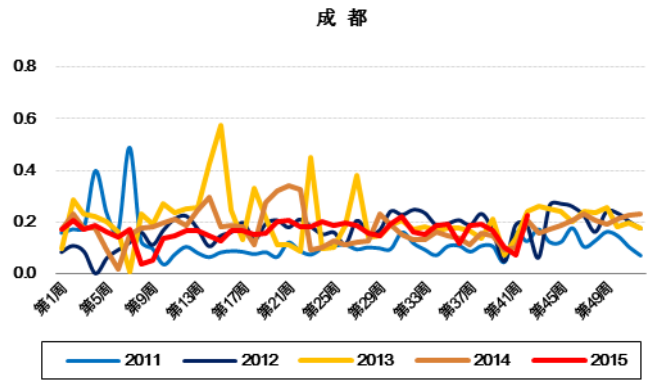
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 14 武汉：环比上升、同比上升，年度累计下降



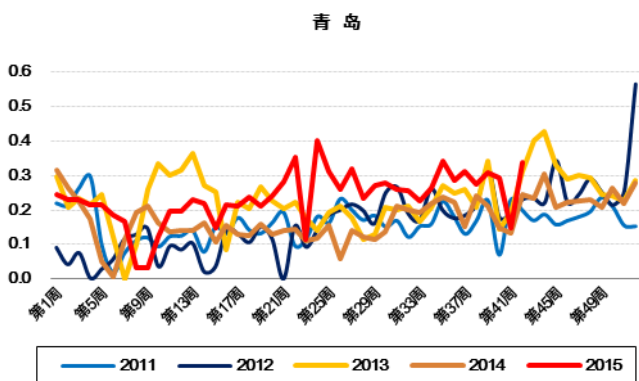
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 15 成都：环比上升、同比上升，年度累计下降



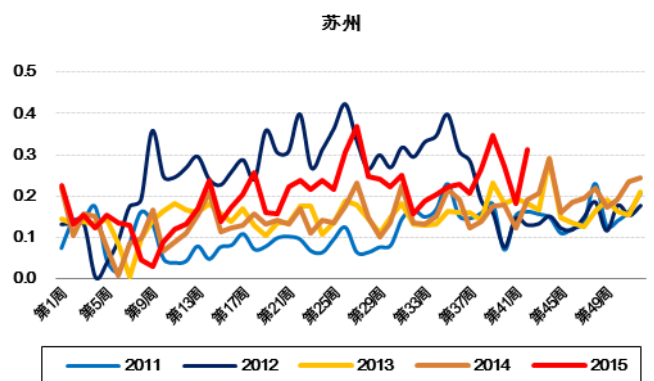
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 16 青岛：环比上升、同比上升，年度累计上升



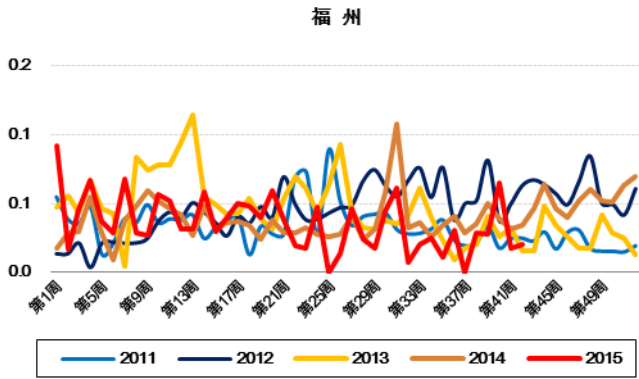
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 17 苏州：环比上升、同比上升，年度累计上升



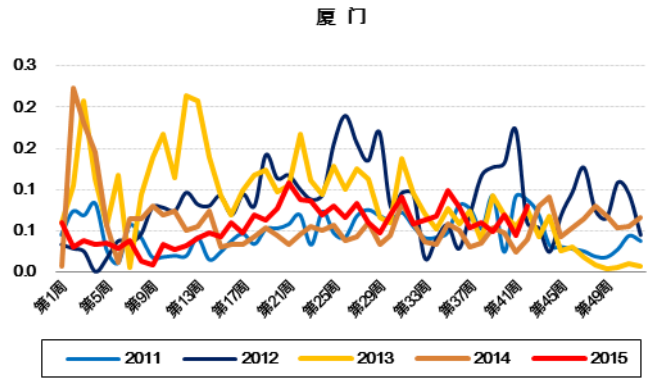
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 18 福州：环比上升、同比下降，年度累计下降



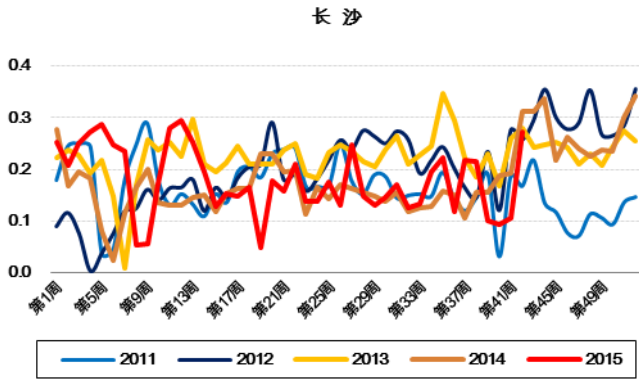
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 19 厦门：环比上升、同比上升，年度累计下降



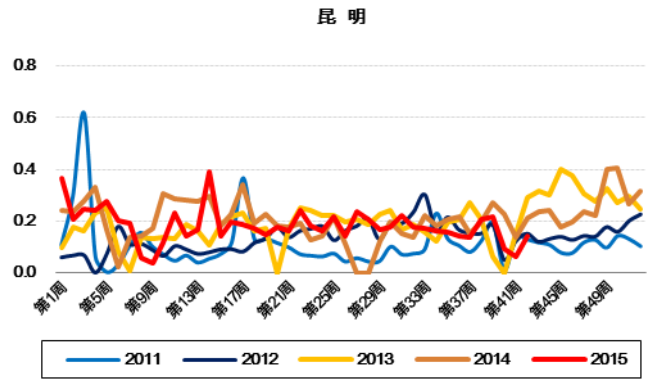
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 20 长沙：环比上升、同比下降，年度累计下降



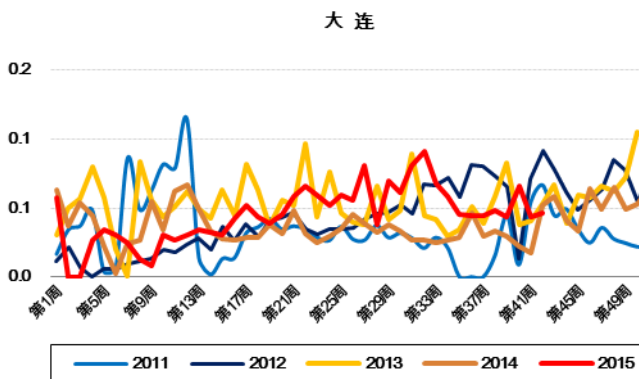
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 21 昆明：环比上升、同比下降，年度累计下降



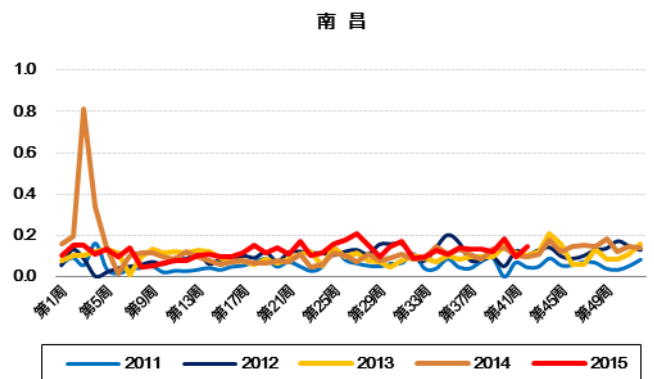
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 22 大连：环比上升、同比下降，年度累计下降



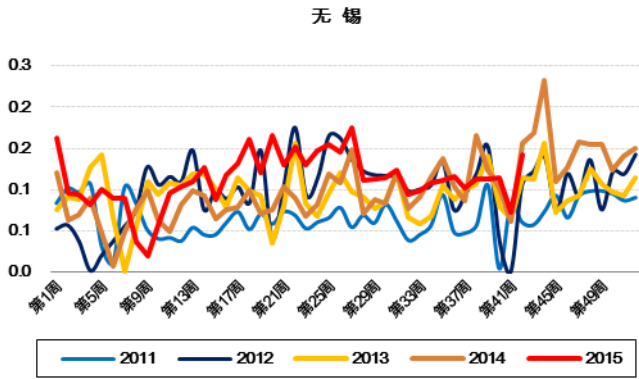
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 23 南昌：环比上升、同比上升，年度累计下降



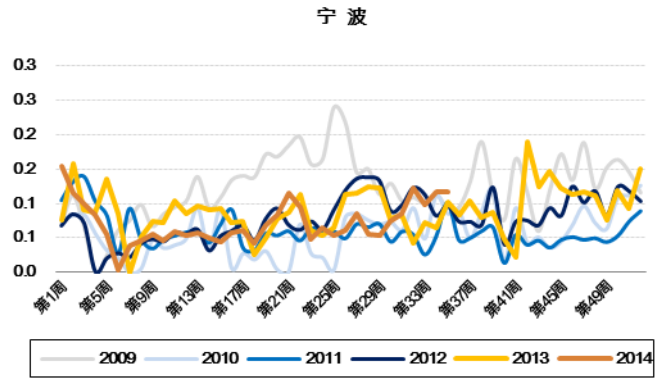
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 24 无锡：环比上升、同比下降，年度累计下降



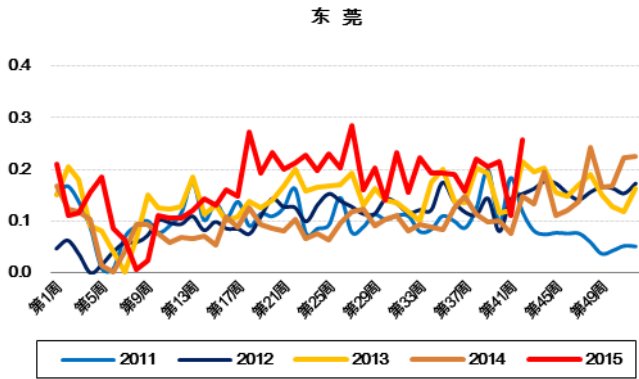
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 25 宁波：本周无数据，年度累计下降



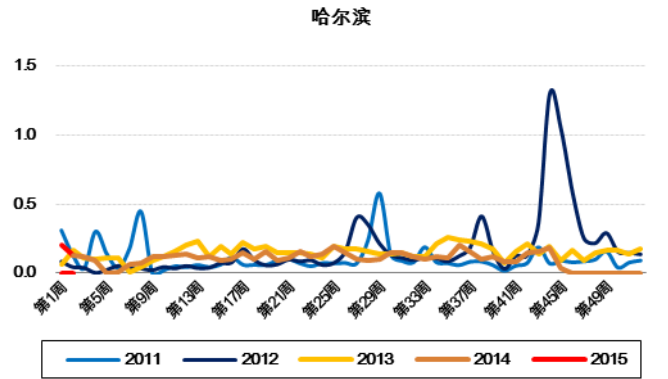
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 26 东莞：环比上升、同比上升，年度累计上升



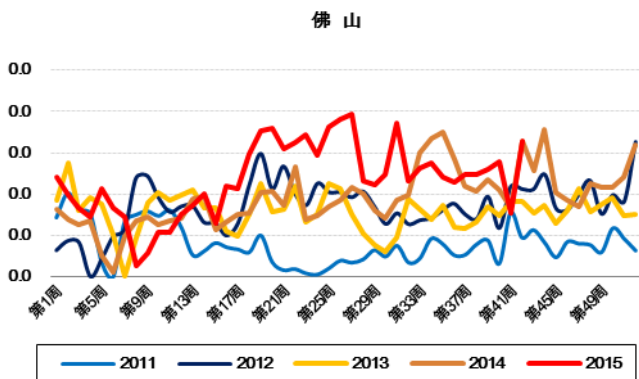
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 27 哈尔滨：本周无数据，年度累计下降



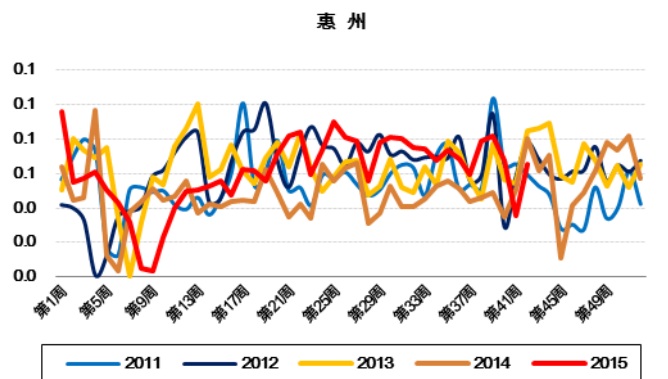
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 28 佛山：环比上升、同比下降，年度累计下降



资料来源：Wind，国都证券研究所整理

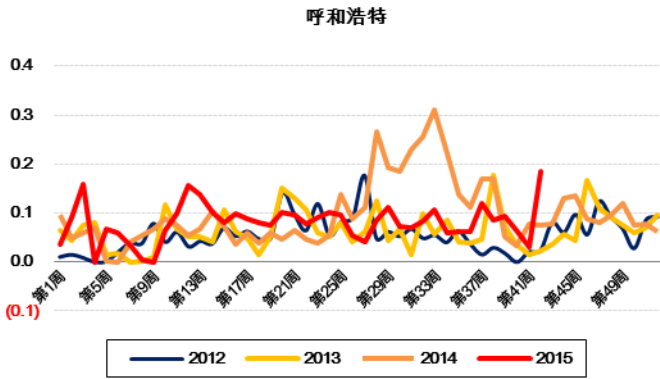
图 29 惠州：环比上升、同比下降，年度累计下降



资料来源：Wind，国都证券研究所整理

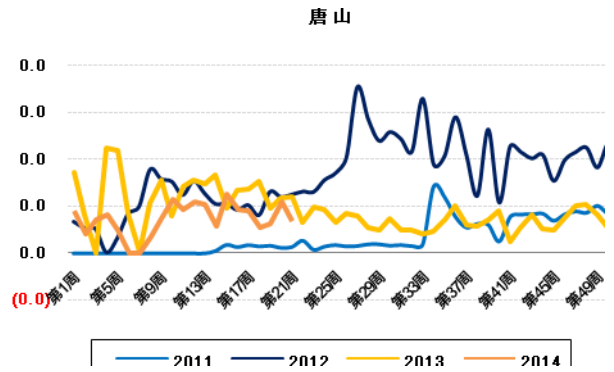


图 30 呼和浩特：环比上升，同比上升，年度累计下降



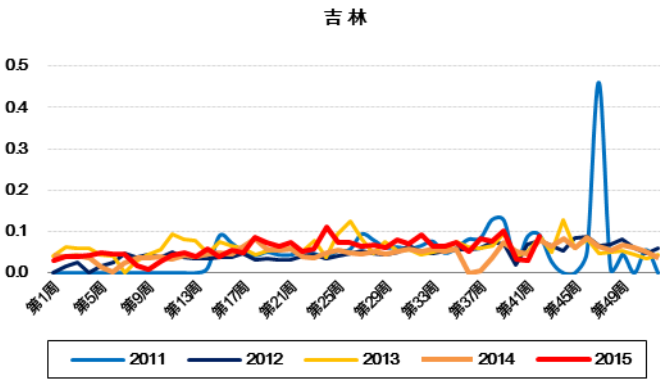
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 31 唐山：本周无成交数据，年度累计下降



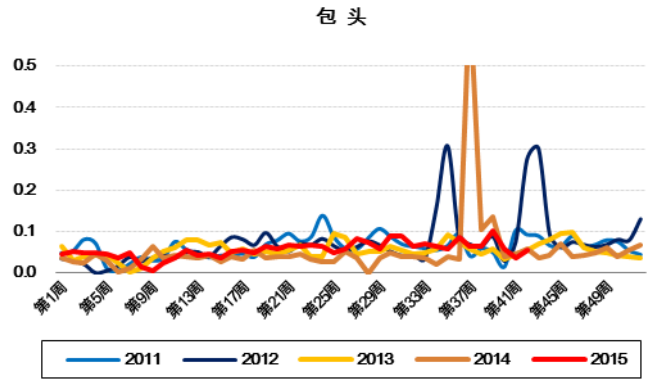
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 32 吉林：环比上升、同比上升，年度累计下降



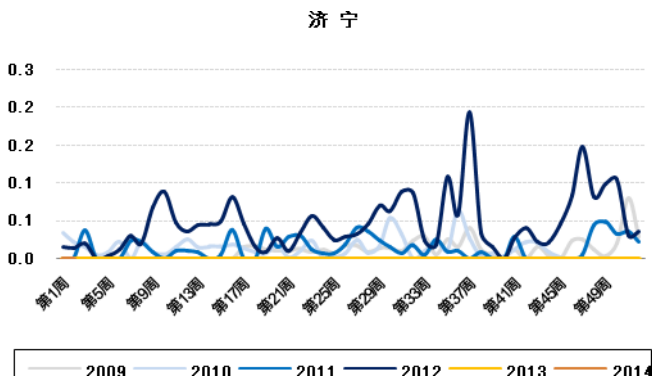
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 33 包头：环比上升、同比下降，年度累计下降



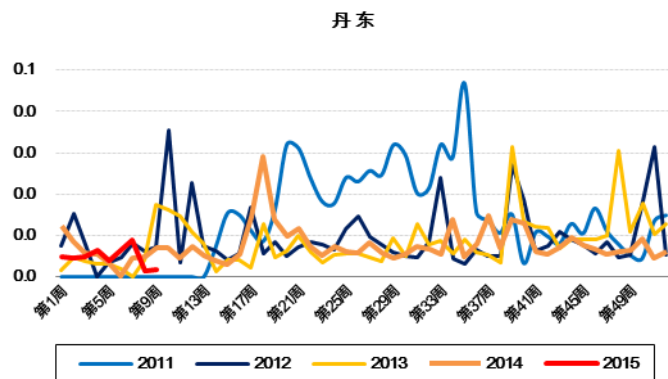
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 34 济宁：无成交数据



资料来源：Wind，国都证券研究所整理

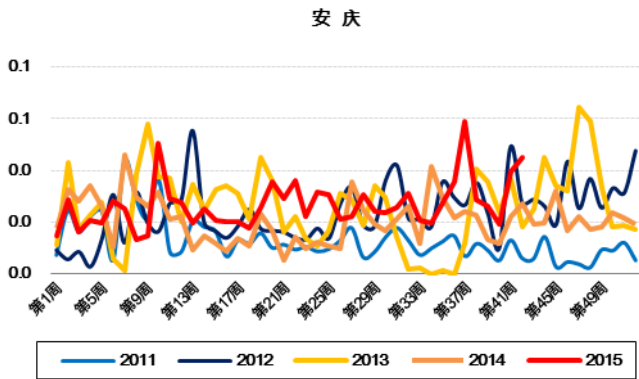
图 35 丹东：本周无数据，年度累计下降



资料来源：Wind，国都证券研究所整理

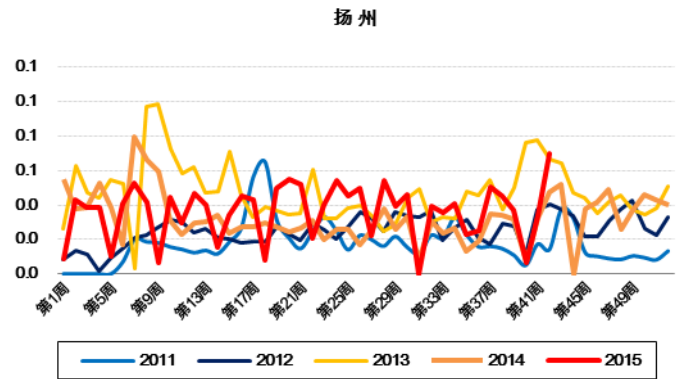


图 36 安庆：环比上升、同比上升，年度累计上升



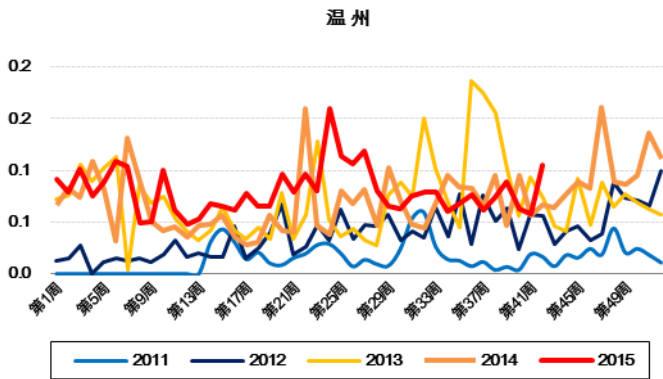
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 37 扬州：环比上升、同比上升，年度累计下降



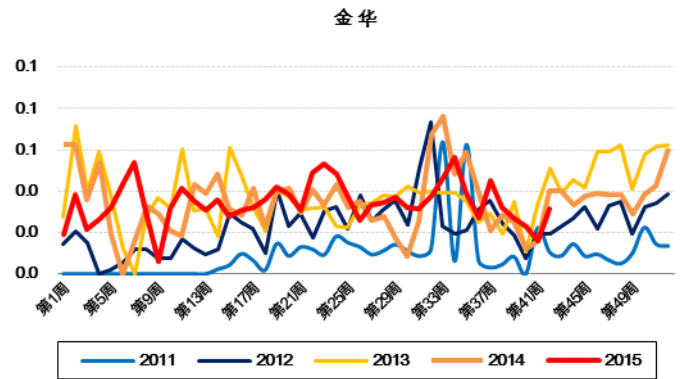
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 38 温州：环比上升、同比上升，年度累计下降



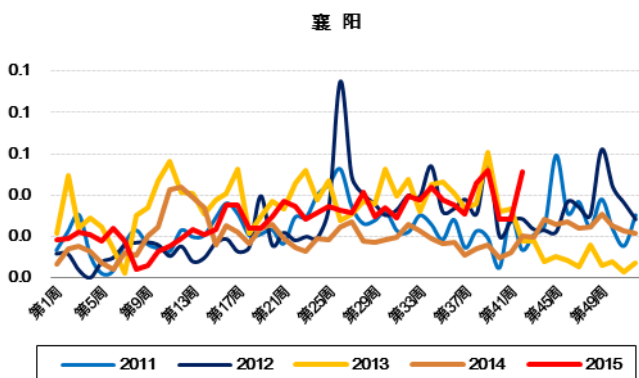
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 39 金华：环比上升、同比下降，年度累计下降



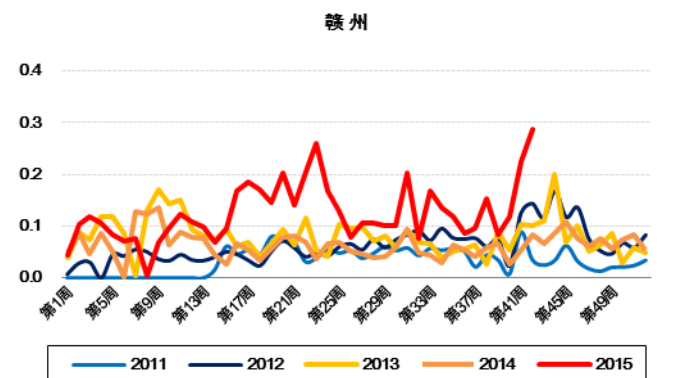
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 40 襄阳：环比上升、同比上升，年度累计上升



资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 41 赣州：环比上升、同比上升，年度累计上升



资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 42 韶关：环比上升、同比上升，年度累计上升

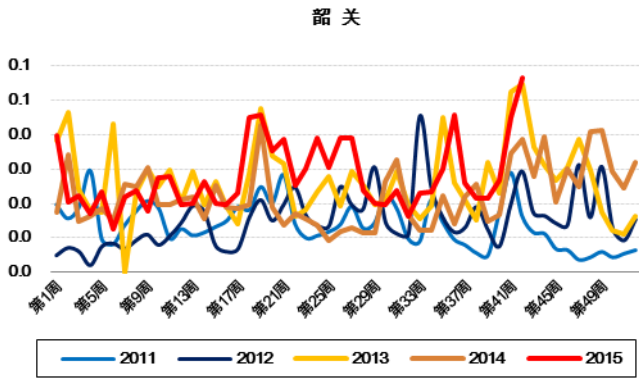


图 43 岳阳：环比上升、同比上升，年度累计上升

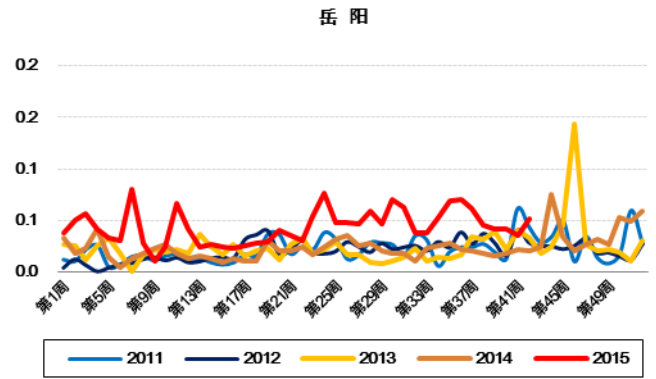


图 44 三亚：环比上升、同比上升，年度累计下降

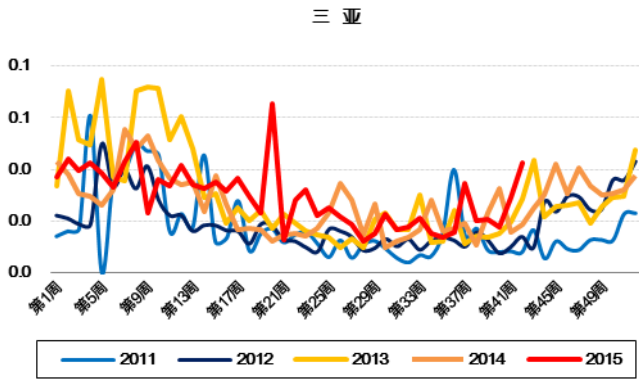


图 45 海口：环比上升、同比下降，年度累计下降

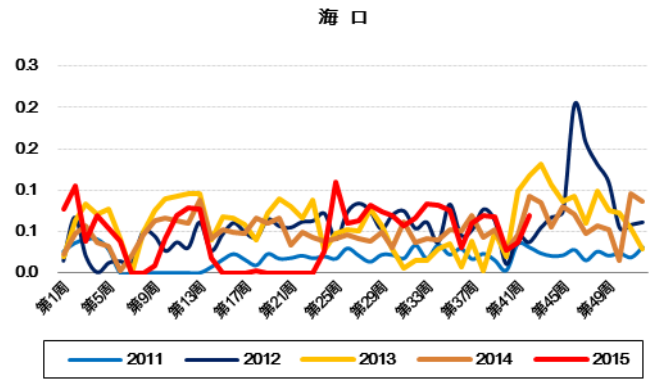


图 46 南宁：环比上升、同比上升，年度累计上升

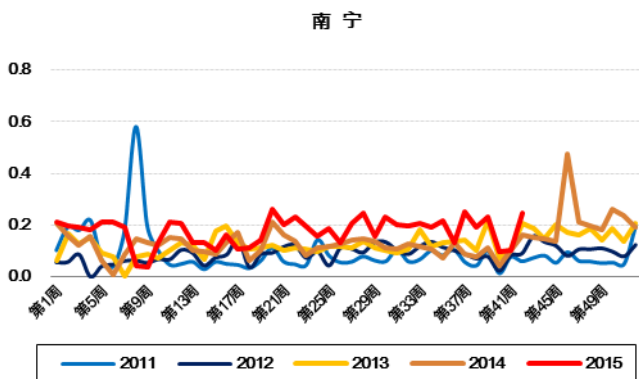


图 47 泸州：环比上升、同比下降，年度累计下降

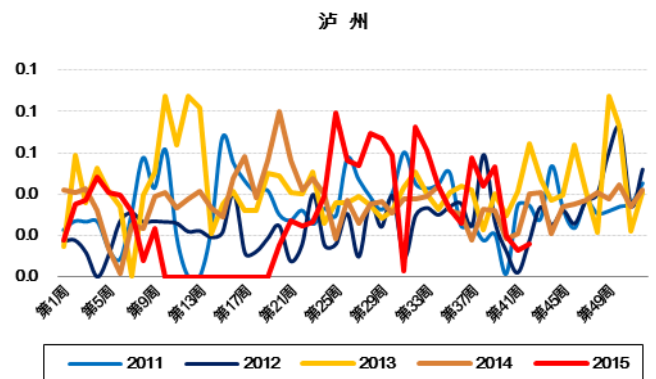
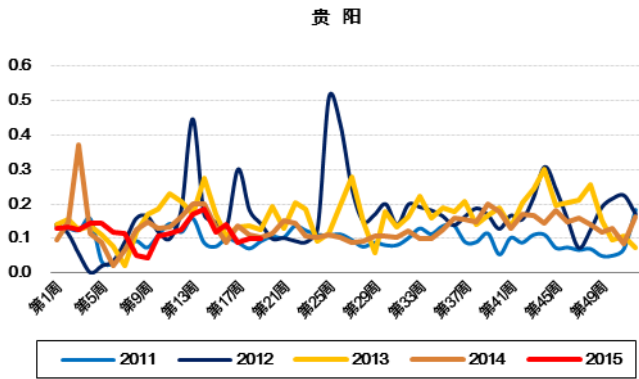
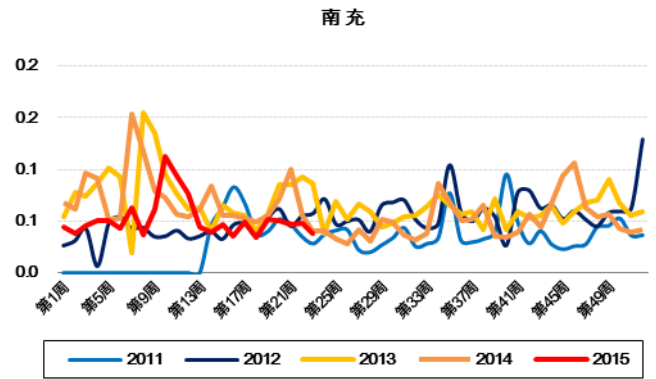


图 48 贵阳：本周无数据，年度累计下降



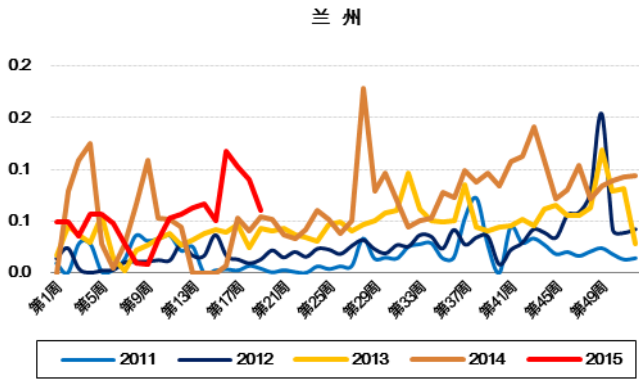
资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 49 南充：本周无数据，年度累计下降



资料来源：Wind，国都证券研究所整理

图 50 兰州：本周无数据，年度累计下降



资料来源：Wind，国都证券研究所整理

**国都证券投资评级**

国都证券行业投资评级的类别、级别定义		
类别	级别	定义
短期评级	推荐	行业基本面向好, 未来6个月内, 行业指数跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定, 未来6个月内, 行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡, 未来6个月内, 行业指数跑输综合指数
长期评级	A	预计未来三年内, 该行业竞争力高于所有行业平均水平
	B	预计未来三年内, 该行业竞争力等于所有行业平均水平
	C	预计未来三年内, 该行业竞争力低于所有行业平均水平

国都证券公司投资评级的类别、级别定义		
类别	级别	定义
短期评级	强烈推荐	预计未来6个月内, 股价涨幅在15%以上
	推荐	预计未来6个月内, 股价涨幅在5-15%之间
	中性	预计未来6个月内, 股价变动幅度介于±5%之间
	回避	预计未来6个月内, 股价跌幅在5%以上
长期评级	A	预计未来三年内, 公司竞争力高于行业平均水平
	B	预计未来三年内, 公司竞争力与行业平均水平一致
	C	预计未来三年内, 公司竞争力低于行业平均水平

**免责声明**

国都证券研究所及研究员在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时, 在研究所和研究员知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告中的信息均来源于公开资料或国都证券研究所研究员实地调研所取得的信息, 国都证券研究所及其研究员不对这些信息的准确性与完整性做出任何保证。国都证券及其关联机构可能持有报告所涉及的证券品种并进行交易, 也有可能为这些公司提供相关服务。本报告中所有观点与建议仅供参考, 根据本报告作出投资所导致的任何后果与公司及研究员无关, 投资者据此操作, 风险自负。

本报告版权归国都证券所有, 未经书面授权许可, 任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发送、发布、复制。

**国都证券研究员及其研究行业一览表**

研究员	研究领域	E-mail	研究员	研究领域	E-mail
肖世俊	研究管理、策略研究	xiaoshijun@guodu.com	王树宝	汽车环保	wangshubao@guodu.com
王双	化工	wangshuang@guodu.com	苏国印	通讯、电子	suguoyn@guodu.com
于伯菲	房地产	yubofei@guodu.com	李树峰	传媒、互联网	lishufeng@guodu.com
陆星挺	家电、电力设备	luxingting@guodu.com	白姣姣	食品饮料	baijiaojiao@guodu.com
李兰	宏观、金融	Lilan@guodu.com	朱天辉	机械、军工	zhutianhui@guodu.com
黄翱	计算机、电子	huangao@guodu.com	韩保倩	光伏风电、商贸、交运物流	hanbaoqian@guodu.com
时应超	新材料、新技术	shiyingchao@guodu.com	傅达理	医药生物、医疗服务	fudali@guodu.com