



# 统计局 70 城房价数据点评：8 月各线城市二手住宅价格环比继续下滑，二线城市降幅最大

2024 年 9 月 19 日

看好/维持

房地产

行业报告

2024 年 8 月份，70 个大中城市中，各线城市住宅销售价格环比继续下降，二线城市二手房价格环比降幅最大；同比来看，二三线城市新房销售价格同比降幅有所扩大。

环比：8 月各线城市新房销售价格环比继续下降，一线降幅有所收窄，二三线降幅扩大。各线城市二手房销售价格环比降幅均在扩大，二线城市降幅最大。

新房：8 月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比增速为-0.3%，前值为-0.5%。其中，北京、上海、深圳、广州当月环比增速分别为-0.5%、0.6%、-0.8%、-0.5%。

二线城市新建商品住宅销售价格环比增速为-0.7%，前值为-0.6%；三线城市新建商品住宅销售价格环比增速为-0.8%，前值为-0.7%。

二手房：8 月份，一线城市二手住宅销售价格环比增速为-0.9%，前值为-0.5%。其中，北京、上海、深圳、广州当月环比增速分别为-1%、-0.6%、-1.3%、-0.7%。

二线城市二手住宅销售价格环比增速为-1%，前值为-0.8%；三线城市二手住宅销售价格环比增速为-0.9%，前值为-0.8%。

同比：8 月二三线城市新房销售价格同比降幅有所扩大，各线城市二手房销售价格同比降幅均有所扩大。

新房：8 月份，一线城市新建商品住宅销售价格同比增速为-4.2%，前值为-4.2%。其中，北京、上海、深圳、广州当月同比增速分别为-3.6%、4.9%、-8.2%、-10.1%。

二线城市新建商品住宅销售价格同比增速为-5.3%，前值为-4.8%；三线城市新建商品住宅销售价格同比增速为-6.2%，前值为-5.8%。

二手房：8 月份，一线城市二手住宅销售价格同比增速为-9.4%，前值为-8.8%。其中，北京、上海、深圳、广州当月同比增速分别为-8.5%、-5.8%、-10.8%、-12.5%。

二线城市二手住宅销售价格同比增速为-8.6%，前值为-8.2%；三线城市新建商品住宅销售价格同比增速为-8.5%，前值为-8.1%。

**投资建议：**我们认为，核心城市当前被压制已久的刚需群体入市推升了二手房成交量，而需要“卖旧买新”的改善性需求释放相对滞后，核心城市市场的好转，将利好重点布局核心城市的优质房企，华润置地、招商蛇口、绿城中国等有望受益。当前二手房供给增多以及相对于新房的价格优势，都有利于二手房成交热度的持续，门店布局以一二线为主的房产中介龙头贝壳等有望受益。

**风险提示：**盈利能力继续下滑的风险、销售不及预期的风险、资产大幅减值的风险。

## 未来 3-6 个月行业大事：

2024 年 10 月中旬，统计局公布 9 月房地产数据

资料来源：国家统计局，东兴证券研究所

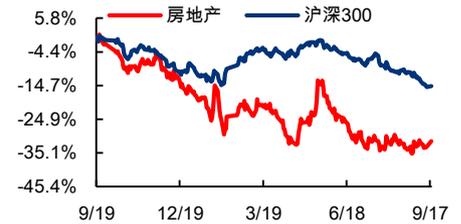
## 行业基本资料

占比%

股票家数	114	2.51%
行业市值(亿元)	10152.02	1.35%
流通市值(亿元)	9346.03	1.55%
行业平均市盈率	-21.73	/

资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

## 行业指数走势图



资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

## 分析师：陈刚

021-25102897

chen\_gang@dxzq.net.cn

执业证书编号：

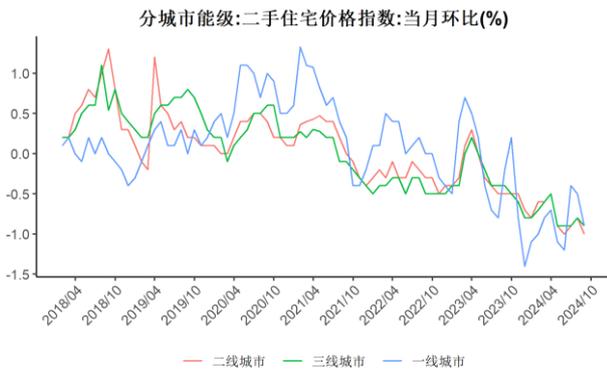
S1480521080001

表1：70 个大中城市住宅销售价格指数(分城市能级)

		当月同比 (%)		当月环比 (%)	
		2024年8月	2024年7月	2024年8月	2024年7月
一线城市	新建商品住宅价格指数	-4.2	-4.2	-0.3	-0.5
二线城市	新建商品住宅价格指数	-5.3	-4.8	-0.7	-0.6
三线城市	新建商品住宅价格指数	-6.2	-5.8	-0.8	-0.7
一线城市	二手住宅价格指数	-9.4	-8.8	-0.9	-0.5
二线城市	二手住宅价格指数	-8.6	-8.2	-1.0	-0.8
三线城市	二手住宅价格指数	-8.5	-8.1	-0.9	-0.8

资料来源：iFinD、东兴证券研究所

图1：分城市能级:二手住宅价格指数:当月环比(%)



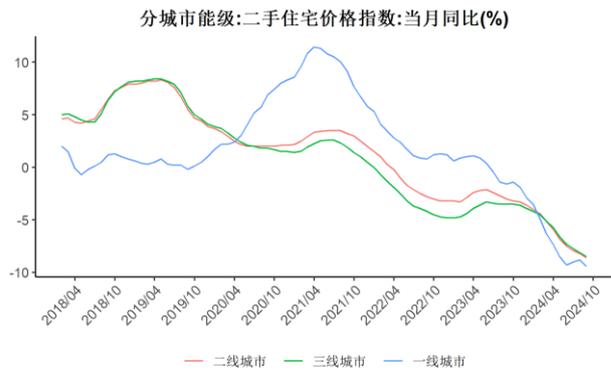
资料来源：iFinD、东兴证券研究所

图3：分城市能级:新建商品住宅价格指数:当月环比(%)



资料来源：iFinD、东兴证券研究所

图2：分城市能级:二手住宅价格指数:当月同比(%)



资料来源：iFinD、东兴证券研究所

图4：分城市能级:新建商品住宅价格指数:当月同比(%)



资料来源：iFinD、东兴证券研究所

**表2：70个大中城市住宅销售价格指数(一线城市)**

		当月同比(%)		当月环比(%)	
		2024年8月	2024年7月	2024年8月	2024年7月
北京	新建商品住宅价格指数	-3.6	-3.3	-0.5	-0.5
上海	新建商品住宅价格指数	4.9	4.4	0.6	0.2
深圳	新建商品住宅价格指数	-8.2	-8.0	-0.8	-0.9
广州	新建商品住宅价格指数	10.1	-9.9	-0.5	-0.8
北京	二手住宅价格指数	-8.5	-7.2	-1.0	-
上海	二手住宅价格指数	-5.8	-5.6	-0.6	0.1
深圳	二手住宅价格指数	-10.8	-9.8	-1.3	-1.2
广州	二手住宅价格指数	-12.5	-12.4	-0.7	-0.9

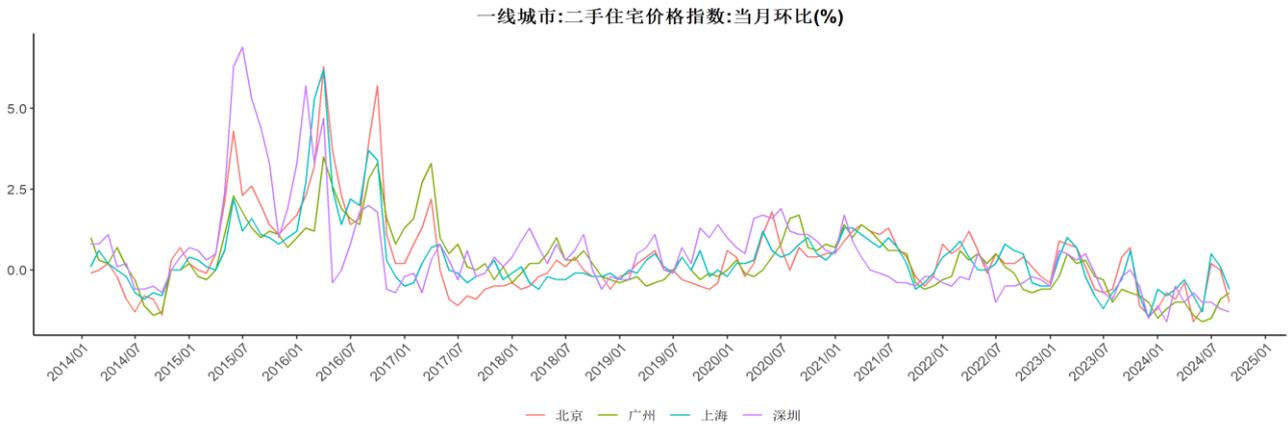
资料来源：iFinD、东兴证券研究所

**表3：70个大中城市住宅销售价格指数(二线城市)**

	新建商品住宅价格指数				二手住宅价格指数			
	当月同比(%)		当月环比(%)		当月同比(%)		当月环比(%)	
	2024年8月	2024年7月	2024年8月	2024年7月	2024年8月	2024年7月	2024年8月	2024年7月
天津	-1.4	-1.2	-0.6	-0.2	-6.7	-6.8	-0.6	-0.8
重庆	-5.4	-4.9	-0.4	-1.3	-9.0	-8.5	-1.2	-0.6
成都	-3.2	-1.8	-1.2	-0.6	-8.7	-8.6	-0.5	-0.7
西安	2.9	3.4	0.0	0.2	-6.6	-5.9	-1.1	-0.6
杭州	-1.7	-1.5	-0.1	-0.3	-6.2	-5.9	-0.7	-0.4
厦门	-10.7	-10.1	-1.0	-1.3	-14.6	-13.2	-2.2	-1.8
武汉	-8.4	-8.1	-0.3	-0.4	-13.3	-13.4	-0.7	-1.6
宁波	-8.4	-7.9	-0.7	-0.7	-10.9	-10.2	-1.6	-0.6
南京	-9.4	-10.0	0.3	-0.7	-9.0	-9.0	-0.6	-0.1
郑州	-6.9	-6.9	-0.4	-0.8	-8.4	-8.6	-0.7	-0.9
合肥	-4.7	-4.3	-0.6	-1.0	-9.1	-8.3	-1.1	-0.9
长沙	-4.4	-3.1	-1.1	-0.8	-8.8	-8.4	-0.9	-0.5
南昌	-6.7	-6.6	-0.7	-0.6	-10.6	-10.5	-0.8	-1.7
济南	-4.5	-3.8	-0.3	-0.5	-10.0	-8.8	-1.9	-1.1
青岛	-6.6	-6.2	-0.6	-0.7	-8.9	-8.8	-1.0	-0.8
福州	-8.2	-6.7	-1.9	-1.1	-10.9	-9.6	-2.0	-1.0
沈阳	-4.8	-4.0	-0.7	-0.2	-7.9	-7.6	-0.8	-0.7
大连	-6.1	-5.5	-0.3	-0.5	-8.9	-8.9	-0.7	-1.1
哈尔滨	-6.0	-6.2	-0.4	-0.7	-8.0	-8.2	-0.5	-0.8
长春	-3.3	-3.4	-0.7	-0.1	-7.0	-6.5	-0.8	-0.4
贵阳	-4.2	-3.5	-0.3	-1.0	-6.7	-6.8	-0.5	-0.7
昆明	-7.0	-5.8	-2.0	-0.3	-6.2	-5.7	-1.2	0.0
南宁	-7.6	-7.3	-0.3	-0.6	-9.6	-9.2	-0.9	-0.9
海口	-3.7	-2.8	-0.6	-0.5	-10.1	-9.1	-1.6	-0.9
石家庄	-2.4	-2.9	-0.2	-0.4	-6.2	-5.3	-1.4	-0.3
太原	-1.1	-0.7	-0.2	0.0	-4.9	-4.8	-0.5	-0.3
兰州	-8.8	-7.8	-1.7	-1.3	-10.1	-9.2	-1.6	-0.9
银川	-6.0	-5.2	-0.6	-0.4	-6.2	-6.2	-0.4	-0.3
西宁	-6.4	-6.9	-0.5	-0.4	-7.5	-7.3	-0.6	-1.4
呼和浩特	-4.4	-4.2	-0.4	-0.1	-9.4	-9.0	-0.9	-1.0
乌鲁木齐	-3.9	-3.6	-0.2	-0.5	-4.7	-5.1	-0.1	-0.3

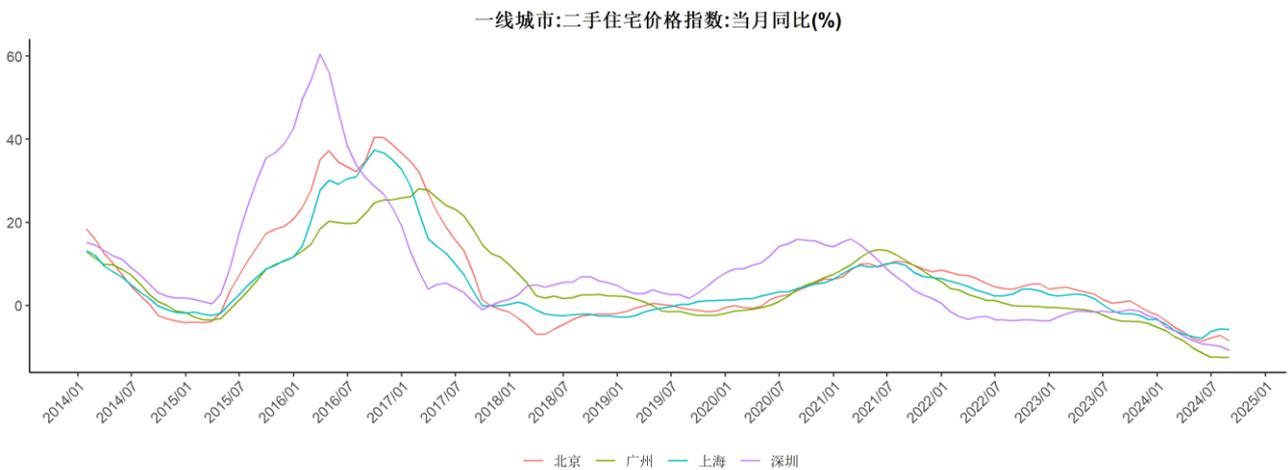
资料来源：iFinD、东兴证券研究所

图5：一线城市:二手住宅价格指数:当月环比(%)



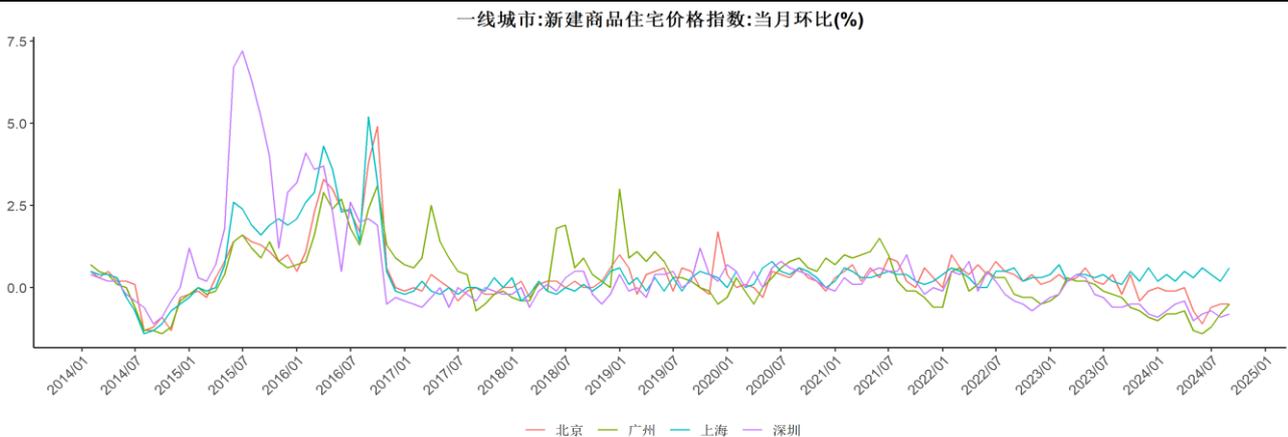
资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图6：一线城市:二手住宅价格指数:当月同比(%)



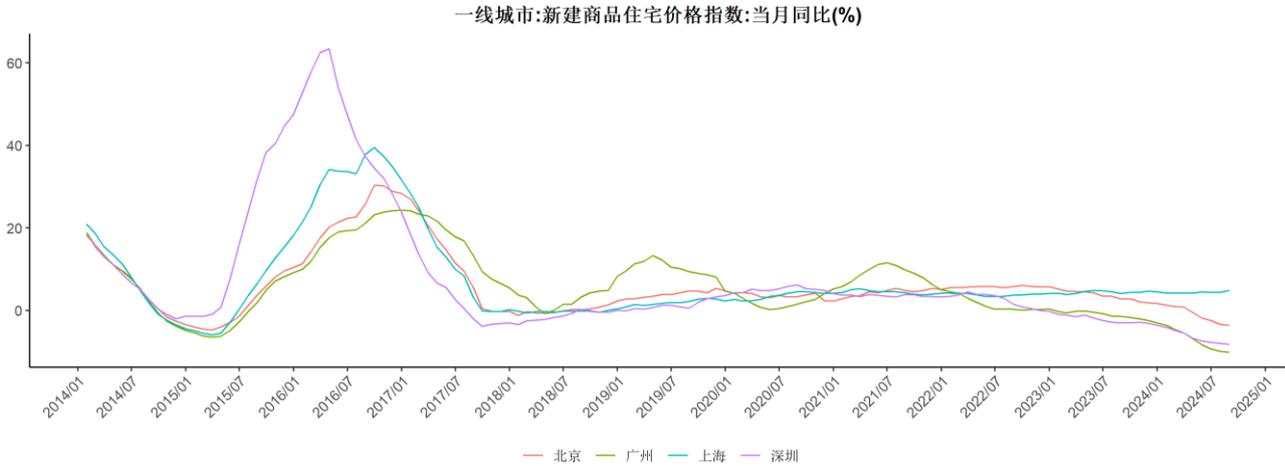
资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图7：一线城市:新建商品住宅价格指数:当月环比(%)



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图8：一线城市:新建商品住宅价格指数:当月同比(%)



资料来源: iFinD, 东兴证券研究所

表4：70个大中城市住宅销售价格指数(一线城市按面积)

			当月同比(%)		当月环比(%)	
			2024年8月	2024年7月	2024年8月	2024年7月
北京	新建商品住宅价格指数	144平米以上	-2.2	-1.8	-0.5	-
北京	新建商品住宅价格指数	90-144平米	-4.0	-3.7	-0.5	-0.8
北京	新建商品住宅价格指数	90平米及以下	-5.3	-5.3	-0.4	-1.0
上海	新建商品住宅价格指数	144平米以上	6.3	6.0	0.5	0.1
上海	新建商品住宅价格指数	90-144平米	4.0	3.3	0.7	-
上海	新建商品住宅价格指数	90平米及以下	4.2	3.9	0.6	0.8
深圳	新建商品住宅价格指数	144平米以上	-7.5	-7.4	-0.8	-0.9
深圳	新建商品住宅价格指数	90-144平米	-8.5	-8.4	-0.8	-0.8
深圳	新建商品住宅价格指数	90平米及以下	-8.1	-7.6	-0.9	-1.1
广州	新建商品住宅价格指数	144平米以上	-8.7	-9.0	-0.2	-1.4
广州	新建商品住宅价格指数	90-144平米	-10.2	-9.9	-0.6	-0.7
广州	新建商品住宅价格指数	90平米及以下	-10.7	-10.5	-0.6	-1.0
北京	二手住宅价格指数	144平米以上	-6.1	-4.9	-0.9	0.1
北京	二手住宅价格指数	90-144平米	-6.7	-5.8	-1.0	-0.2
北京	二手住宅价格指数	90平米及以下	-10.5	-9.0	-1.0	-
上海	二手住宅价格指数	144平米以上	-4.0	-3.8	-0.3	0.4
上海	二手住宅价格指数	90-144平米	-5.2	-4.5	-0.8	0.3
上海	二手住宅价格指数	90平米及以下	-7.0	-6.9	-0.4	-0.3
深圳	二手住宅价格指数	144平米以上	-11.5	-10.6	-1.4	-1.6
深圳	二手住宅价格指数	90-144平米	-10.6	-10.5	-0.3	-1.6
深圳	二手住宅价格指数	90平米及以下	-10.7	-9.3	-1.8	-1.0
广州	二手住宅价格指数	144平米以上	-12.3	-11.7	-1.4	-0.9
广州	二手住宅价格指数	90-144平米	-13.0	-12.6	-0.6	-1.3
广州	二手住宅价格指数	90平米及以下	-12.0	-12.4	-0.5	-0.6

资料来源: iFinD, 东兴证券研究所

图9：北京:二手住宅价格指数:当月同比(%)



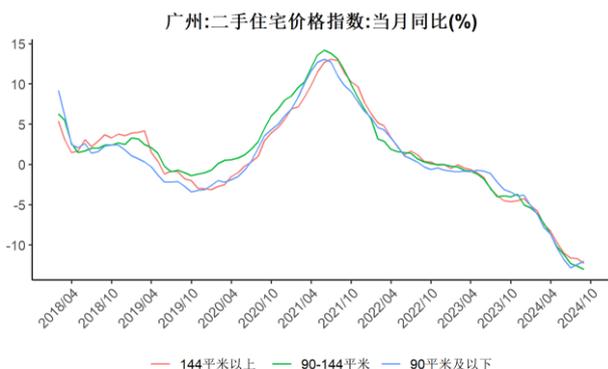
资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图10：北京:新建商品住宅价格指数:当月同比(%)



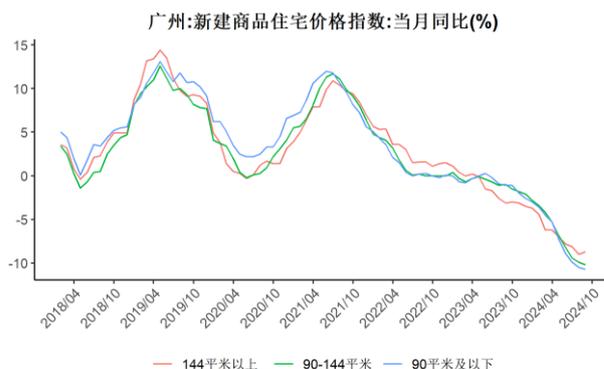
资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图11：广州:二手住宅价格指数:当月同比(%)



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图12：广州:新建商品住宅价格指数:当月同比(%)



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图13：上海:二手住宅价格指数:当月同比(%)



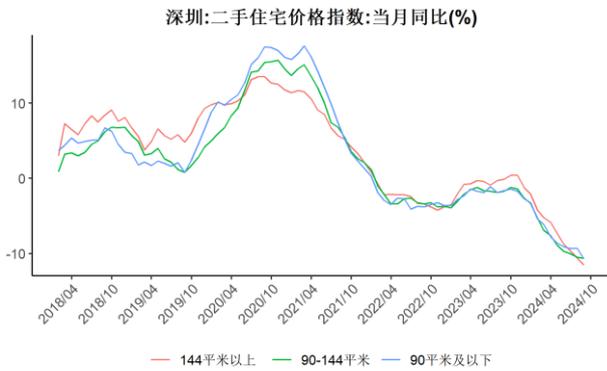
资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图14：上海:新建商品住宅价格指数:当月同比(%)



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图15：深圳:二手住宅价格指数:当月同比(%)



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图16：深圳:新建商品住宅价格指数:当月同比(%)



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

## 相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业深度报告	房地产行业 2024 中报综述：行业迎来整体亏损，缩表之下流动性仍面临压力	2024-09-12
行业普通报告	房地产周报 20240909：新房销售维持低位，二手房成交保持增长	2024-09-09
行业普通报告	房地产周报 20240902：二手房成交维持增长，广州将推行购房即交房交证	2024-09-02
行业普通报告	房地产百强房企 1-8 月销售数据点评：百强房企销售同比降幅略微收窄，央国企销售情况优于民企	2024-09-02
行业普通报告	房地产周报 20240819：新房销售降幅收窄，二手房成交维持增长	2024-08-19
行业普通报告	房地产 70 城房价数据点评：7 月各线城市住宅价格环比继续下滑，二三线降幅大于一线	2024-08-15
行业普通报告	房地产统计局 1-7 月数据点评：7 月新房销售降幅扩大，销售均价同比下行	2024-08-15
行业普通报告	房地产周报 20240812：新房销售降幅收窄，深圳启动收购商品房用作保障房	2024-08-12
行业普通报告	房地产基金重仓持仓 2024Q2：地产股重仓持仓继续降低，基金持续低配地产	2024-08-08
行业普通报告	房地产 20240805：新房成交弱于二手房，郑州配售型保障房公开配售	2024-08-05
公司普通报告	华润万象生活（01209.HK）中报点评：提升经营质量，加强股东回报	2024-08-30
公司深度报告	华润万象生活（01209.HK）：手握稀缺重奢资源，商管能力行业领先	2024-05-20

资料来源：东兴证券研究所

## 分析师简介

### 陈刚

清华大学金融硕士，同济大学土木工程本科，2019 年加入东兴证券研究所，从事房地产行业研究。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

## 行业评级体系

公司投资评级（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：  
以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：  
以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

## 东兴证券研究所

北京

西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 16 层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 23 层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路 6009 号新世界中心 46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526