

水泥、浮法玻璃价格持续走弱

——建筑材料行业周观点(06.19-06.25)

强于大市(维持)

2023年06月26日

行业核心观点:

(1) 消费建材: 需求端, 房地产行业销售稳步修复中, 原材料价格回落, 成本端改善, 消费建材基本面有望改善, 建议积极关注; (2) 玻璃: 浮法玻璃基本面边际有所改善, 1-5月地产竣工端增速延续高增, 随着竣工端持续修复下浮法玻璃有望实现困境反转。

投资要点:

上周行情回顾: 上周, 申万一级行业建筑材料指数下跌 6.01% 至 5,353.45 点, 沪深 300 指数下跌 2.51% 至 3,864.03 点, 板块表现弱于大市。2023 年以来, 建筑材料行业下跌 11.26%, 沪深 300 指数下跌 0.20%, 板块表现弱于大市。

水泥: (1) **价格:** 2023 年 6 月 21 日当周, 全国水泥(P.042.5 散装) 价格为 333.17 元/吨, 较上周下降 1.70%, 同比下降 16.13%; 全国熟料出厂价格为 275.00 元/吨, 较上周下降 6.38%, 同比下降 29.94%; 水泥煤炭价差为 229.77 元/吨, 较上周下降 4.87%, 同比下降 18.43%。(2) **产量:** 2023 年 5 月, 全国水泥产量为 196379 万吨, 环比增加 1.27%, 同比增加 1.44%。(3) **开工负荷:** 2023 年 6 月 22 日当周, 全国水泥开工负荷为 51.88%, 较上周上升 2.60 个 pct, 同比上升 1.07 个 pct。

玻璃: (1) **浮法玻璃:** 2023 年 6 月 21 日当周, 5mm 浮法玻璃日度均价为 1993.68 元/吨, 较上周下跌 1.74%, 同比上升 11.50%。(2) **光伏玻璃:** 2023 年 6 月 21 日当周, 光伏玻璃(3.2mm 镀膜)日度出厂均价为 26.00 元/平方米, 与上周持平, 同比下降 8.77%。

玻纤: 2023 年 6 月 21 日当周, 全国缠绕直接纱 2400tex、SMC 合股纱 2400tex、电子纱(G75)玻纤价格均与上周持平。

消费建材: 2023 年 6 月 21 日当周, Brent 原油期货价格为 77.12 美元/桶(+5.36%); WTI 原油期货价格为 72.53 美元/桶(+6.24%); 2023 年 6 月 21 日当周, 沥青期货价格为 3782 元/吨(+2.91%); PP-R 价格为 8550 元/吨(-1.72%); PVC 期货价格为 5737 元/吨(+1.79%)。

重点公司动态: 中钢洛耐股东拟大幅减持。

风险因素: 地产和基建投资需求不及预期、原材料价格大幅波动等等。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

水泥、玻璃价格走弱
政策博弈期, 建议积极关注
政策预期较强, 估值或可持续修复

分析师: 潘云娇
执业证书编号: S0270522020001
电话: 02032255210
邮箱: panyj@wlzq.com.cn

正文目录

1 市场回顾	4
1.1 上周建筑材料板块下跌 6.01%，表现弱于大市.....	4
1.2 上周建材行业各细分领域整体下跌.....	4
1.3 上周个股周度涨跌幅.....	4
2 水泥行业数据跟踪	5
2.1 价格：水泥与熟料价格走势.....	5
2.2 供给：水泥产量与开工负荷率情况.....	8
3 玻璃行业数据跟踪	9
3.1 价格：浮法玻璃与光伏玻璃价格走势.....	9
3.2 成本：纯碱与燃料价格走势.....	10
3.2.1 原材料价格走势.....	10
3.2.2 燃料价格走势.....	10
3.3 利润：毛利走势.....	11
3.4 库存：浮法玻璃周度库存与光伏玻璃月度库存情况.....	12
4 玻纤行业数据跟踪	12
5 消费建材数据跟踪	14
6 重点公司公告	15
7 行业重点新闻信息	16
8 投资建议与风险提示	17
图表 1： 上周申万一级行业市场表现情况 (%).....	4
图表 2： 建材行业各细分领域涨跌幅情况 (%).....	4
图表 3： 上周建材各细分领域指数涨跌情况.....	4
图表 4： 申万建材行业上周涨幅前十个股.....	5
图表 5： 申万建材行业上周跌幅前十个股.....	5
图表 6： 申万建材行业各板块重点个股情况.....	5
图表 7： 普通硅酸盐水泥(P.O42.5 散装)日度均价(元/吨)及变化情况.....	5
图表 8： 全国水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 9： 东北水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 10： 华北水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 11： 华东水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 12： 华南水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 13： 华中水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 14： 西北水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	7
图表 15： 西南水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	7
图表 16： 水泥熟料出厂价格 (元/吨) 及水泥煤炭价差 (元/吨).....	7
图表 17： 水泥熟料日度出厂价(元/吨)分年度.....	7
图表 18： 全国水泥 (P.O42.5 散装) 及水泥熟料日度出厂价(元/吨).....	7
图表 19： 全国水泥煤炭价格差 (元/吨) 分年度.....	7
图表 20： 全国水泥煤炭价格差(元/吨).....	7
图表 21： 全国水泥(P.O42.5 散装)累计产量(千吨).....	8
图表 22： 水泥开工负荷 (%).....	8
图表 23： 全国水泥开工负荷 (%) 分年度变化.....	9

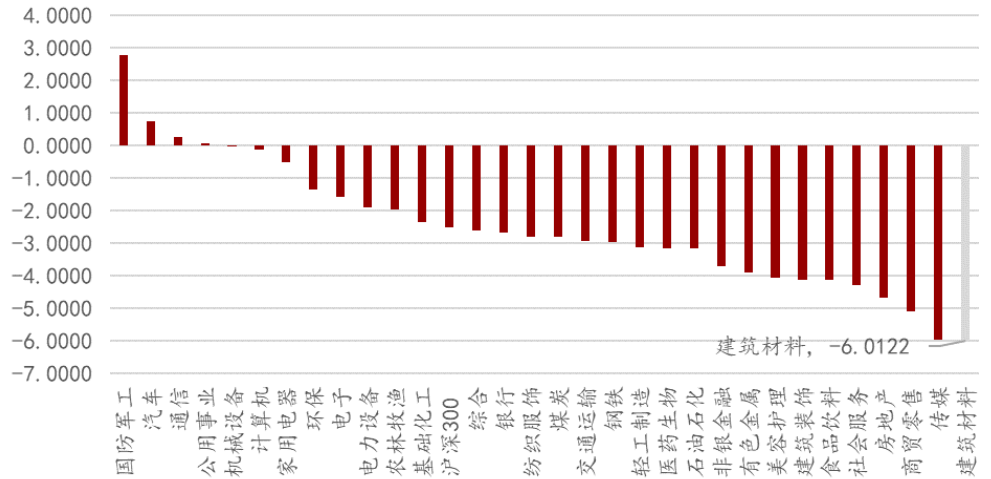
图表 24: 全国水泥开工负荷 (%) 连续变化.....	9
图表 25: 5mm 白玻价格年度连续变化 (元/吨)	9
图表 26: 5mm 白玻价格分年度变化 (元/吨)	9
图表 27: 光伏玻璃价格.....	9
图表 28: 3.2mm 镀膜玻璃价格年度连续变化 (元/平方米)	10
图表 29: 3.2mm 镀膜玻璃价格分年度变化 (元/平方米)	10
图表 30: 纯碱价格分年度变化 (元/吨)	10
图表 31: 纯碱价格年度连续变化和同比增速	10
图表 32: 天然气价格分年度变化 (元/立方米)	10
图表 33: 动力煤价格分年度变化 (元/吨)	10
图表 34: 浮法玻璃-动力煤日度毛利 (元/吨)	11
图表 35: 浮法玻璃-管道气日度毛利 (元/吨)	11
图表 36: 光伏玻璃毛利率 (天然气-左轴, 元/吨; 焦炉煤气-右轴, 元/平方米) ...	11
图表 37: 全国浮法玻璃周度企业库存 (万重量箱)	12
图表 38: 全国光伏玻璃月度企业库存 (万吨)	12
图表 39: 玻纤价格.....	12
图表 40: 无碱玻璃纤维纱(缠绕直接纱 2400tex)日度出厂价 (元/吨)	12
图表 41: 无碱玻璃纤维纱(SMC 合股纱 2400tex)日度出厂价 (元/吨)	12
图表 42: 无碱玻璃纤维纱(电子纱 (G75))日度出厂价 (元/吨)	13
图表 43: 全国玻璃纤维月度企业库存 (吨)	13
图表 44: 玻璃纤维月度产能连续变化和同比增速	13
图表 45: 玻璃纤维月度产能分年度变化 (万吨)	13
图表 46: 消费建材高频数据跟踪.....	14
图表 47: 布伦特原油和 WTI 原油期货结算价格 (美元/桶)	14
图表 48: 布伦特原油价格分年度市场平均价 (美元/桶)	14
图表 49: 沥青期货价格 (元/吨)	14
图表 50: 聚丙烯无规共聚物 PP-R 价格(元/吨).....	14
图表 51: 高密度聚乙烯 HDPE 价格(元/吨).....	14
图表 52: PVC 期货价格 (元/吨)	14
图表 53: 全国聚酯瓶片市场平均价 (元/吨)	15
图表 54: 全国钛白粉市场平均价 (元/吨)	15
图表 55: 重点公司公告跟踪.....	15
图表 56: 行业重点新闻一览.....	16

1 市场回顾

1.1 上周建筑材料板块下跌 6.01%，表现弱于大市

2023年6月21日当周，申万一级行业建筑材料指数下跌6.01%至5,353.45点，沪深300指数下跌2.51%至3,864.03点，板块表现弱于大市。2023年以来，建筑材料行业下跌11.26%，沪深300指数下跌0.20%，板块表现弱于大市。

图表1: 上周申万一级行业市场表现情况 (%)

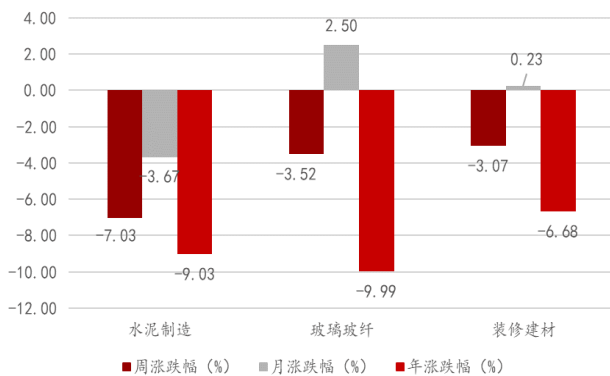


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

1.2 上周建材行业各细分领域整体下跌

2023年6月21日当周，建筑材料各细分领域整体下跌。其中，水泥制造板块下跌7.03%，玻璃玻纤板块下跌3.52%，装修建材板块下跌3.07%。

图表2: 建材行业各细分领域涨跌幅情况 (%)



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

图表3: 上周建材各细分领域指数涨跌情况

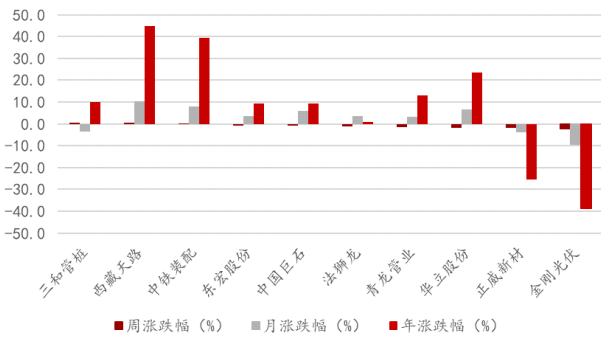


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

1.3 上周个股周度涨跌幅

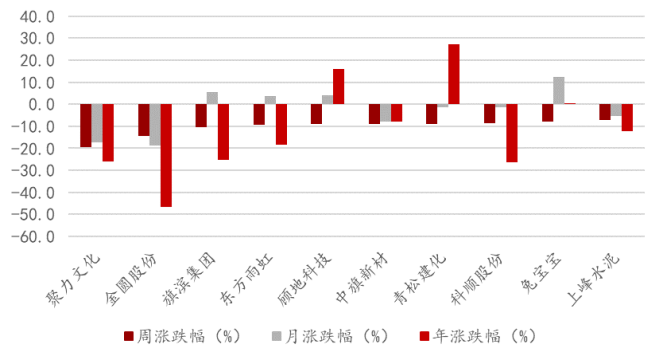
个股方面，截至2023年6月21日当周，申万建材板块涨幅排名前三的个股为：三和管桩、西藏天路、中铁装配，三和管桩周度涨幅为0.57%，西藏天路周度涨幅为0.46%，中铁装配周度涨幅为0.11%；跌幅排名前三的个股为：聚力文化、金圆股份、旗滨集团，其中，聚力文化周度跌幅为19.57%，金圆股份周度跌幅为14.29%，旗滨集团周度跌幅为10.32%。

图表4: 申万建材行业上周涨幅前十个股



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

图表5: 申万建材行业上周跌幅前十个股



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

图表6: 申万建材行业各板块重点个股情况

板块	证券代码	证券简称	总市值 (亿元)	现价	周度涨跌幅	月度涨跌幅	年度涨跌幅	PE	PB
水泥	601992.SH	金隅集团	199.41	2.17	-3.98	-0.46	-14.57	38.28	0.50
	600720.SH	祁连山	85.62	11.03	-2.99	-0.63	11.08	1.17	0.99
	002233.SZ	塔牌集团	88.47	7.42	-4.63	-2.62	6.09	9.82	0.77
	000672.SZ	上峰水泥	87.92	9.07	-7.35	-5.42	-12.13	11.27	1.06
	000789.SZ	万年青	60.76	7.62	-4.63	-3.38	-7.83	22.41	0.91
	000401.SZ	冀东水泥	197.24	7.42	-4.63	-3.26	-8.09	24.70	0.67
	000877.SZ	天山股份	708.67	8.18	-3.54	-0.82	-0.82	30.97	0.90
	600801.SH	华新水泥	208.81	12.12	-5.07	-0.74	-14.87	11.17	0.96
	600585.SH	海螺水泥	1207.15	24.01	-4.46	1.58	-7.08	9.58	0.71
	601865.SH	福莱特	733.30	36.90	0.54	14.31	10.78	36.05	5.64
玻璃	000012.SZ	南玻 A	142.89	5.91	-3.43	-3.11	-11.92	8.85	1.37
	600876.SH	洛阳玻璃	77.15	15.73	-2.90	0.77	-21.51	32.82	2.39
	600586.SH	金晶科技	105.73	7.40	-4.88	-4.35	-14.71	35.40	1.96
	601636.SH	旗滨集团	228.63	8.52	-10.32	5.48	-25.20	25.20	1.83
	605006.SH	山东玻纤	44.87	7.36	-2.90	-3.66	-6.59	10.15	1.66
玻纤	300196.SZ	长海股份	55.99	13.70	-2.77	2.58	-1.63	8.35	1.35
	603601.SH	再升科技	42.30	4.14	-3.04	-0.04	-20.86	33.85	2.02
	600176.SH	中国巨石	578.85	14.46	-0.96	6.09	9.45	10.16	2.19
消费	002080.SZ	中材科技	337.47	20.11	-2.80	3.53	-2.96	10.56	2.03
	002271.SZ	东方雨虹	686.03	27.24	-9.47	3.85	-18.55	31.35	2.55
	300737.SZ	科顺股份	108.43	9.21	-8.45	-1.53	-26.42	79.02	1.95
	000786.SZ	北新建材	404.98	23.97	-5.41	8.25	-4.92	12.78	1.98
	603737.SH	三棵树	352.83	66.95	-5.44	4.85	-17.65	89.40	15.35
	002791.SZ	坚朗五金	204.34	63.55	-5.66	0.44	-38.86	206.52	4.30
	002372.SZ	伟星新材	325.58	20.45	-4.75	5.90	-1.24	24.05	7.15

资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2 水泥行业数据跟踪

2.1 价格: 水泥与熟料价格走势

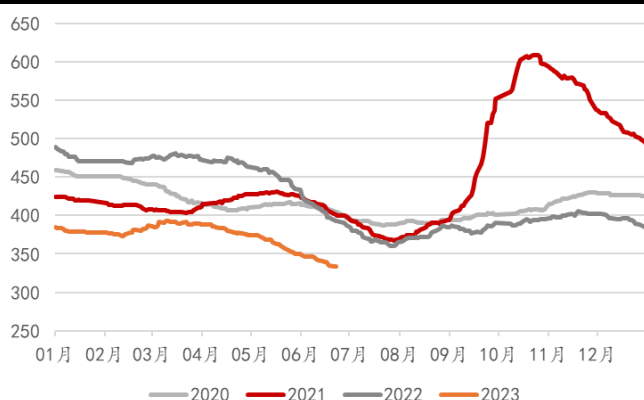
水泥价格: 2023年6月21日当周, 全国水泥(P.O42.5散装)价格为333.17元/吨, 较上周下降1.70%, 同比下降16.13%。分地区来看, 水泥价格下跌区域有, 华北地区(-1.62%), 华东地区(-2.37%), 华南地区(-5.05%), 华中地区(-3.61%), 西北地区(-1.01%), 下降幅度在4元-19元之间; 水泥价格上涨区域有, 东北地区(+2.10%); 西南地区价格与上周持平。

图表7: 普通硅酸盐水泥(P.O42.5散装)日度均价(元/吨)及变化情况

	2023-06-21	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-14	2023-05-24	月涨跌幅	2022-06-21	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
东北地区	283.33	5.83	2.10%	277.50	298.33	-5.03%	393.33	-27.97%	363.33	-22.02%
华北地区	334.00	-5.50	-1.62%	339.50	349.50	-4.43%	459.00	-27.23%	420.00	-20.48%
华东地区	324.29	-7.86	-2.37%	332.14	351-7982%		383.93	-15.53%	383.93	-15.53%
华南地区	345.00	-18.33	-5.05%	363.33	3450000%		396.67	-13.03%	418.33	-17.53%
华中地区	289.17	-10.83	-3.61%	300.00	324.17	-10.80%	336.67	-14.11%	336.67	-14.11%
西北地区	392.50	-4.00	-1.01%	396.50	380.00	3.29%	415.00	-5.42%	359.00	9.33%
西南地区	335.00	0.00	0.00%	335.00	335.00	0.00%	370.00	-9.46%	382.50	-12.42%
中国	333.17	-5.75	-1.70%	338.92	353.42	-5.73%	397.25	-16.13%	384.42	-13.33%

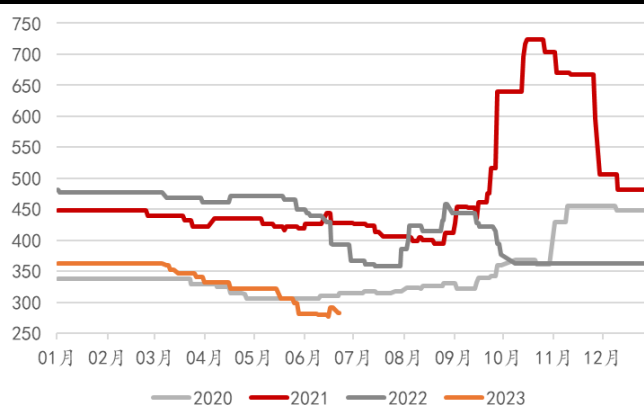
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表8：全国水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



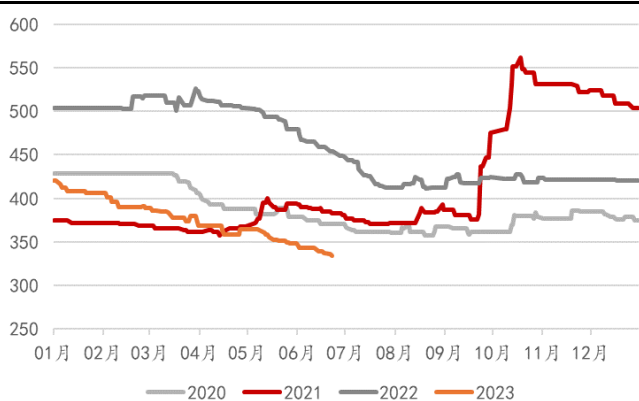
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表9：东北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



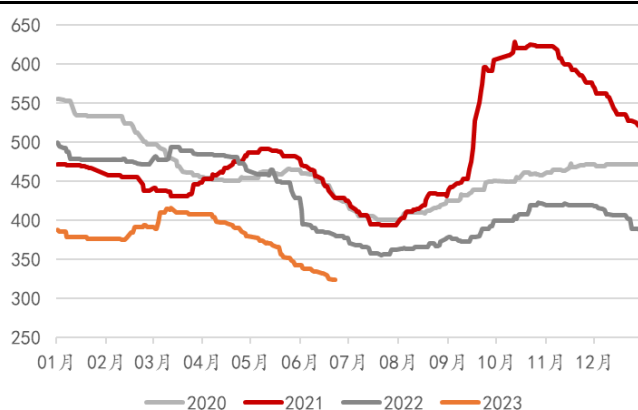
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表10：华北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



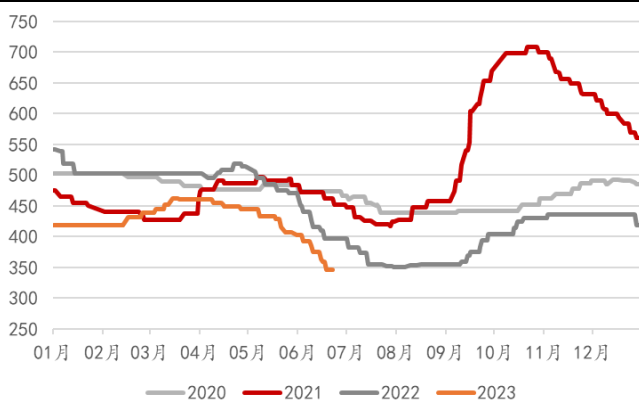
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表11：华东水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



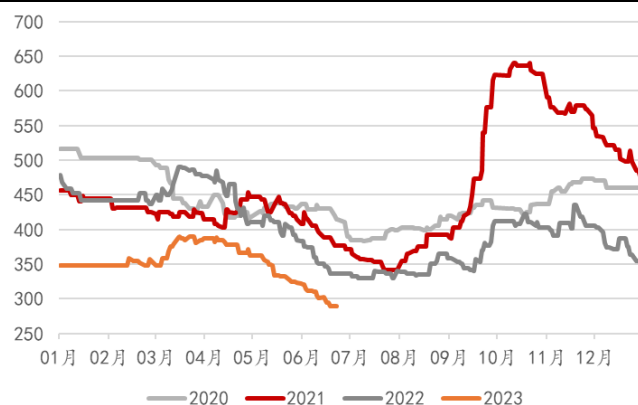
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表12：华南水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



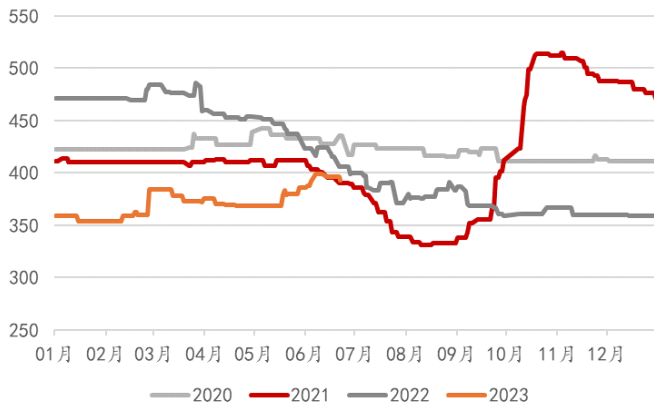
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表13：华中水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



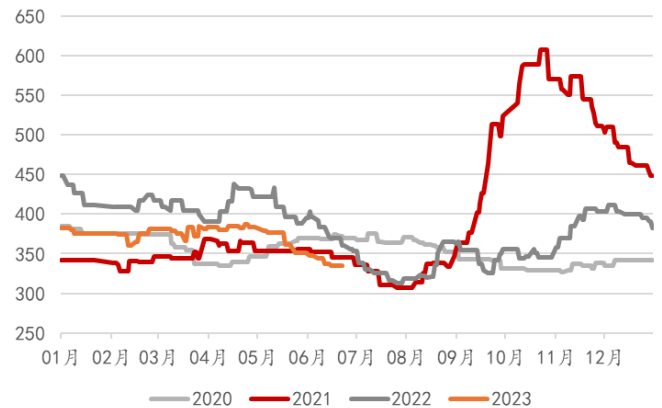
源：卓创资讯，万联证券研究所

图表14: 西北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表15: 西南水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

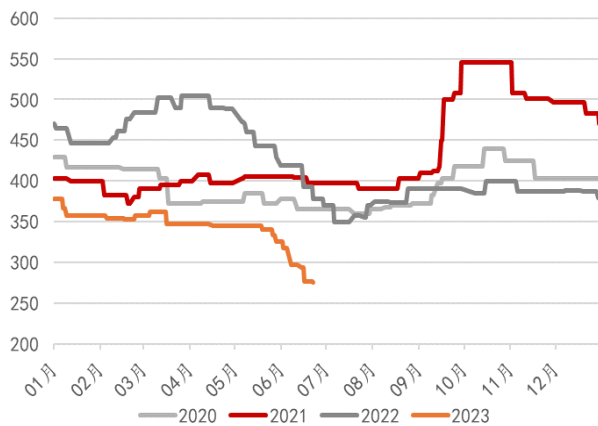
熟料价格及水泥煤炭价差: 2023年6月21日当周, 全国熟料出厂价格为275.00元/吨, 较上周下降6.38%, 同比下降29.94%; 2023年6月20日当周, 水泥煤炭价差为229.77元/吨, 较上周下降4.87%, 同比下降18.43%。

图表16: 水泥熟料出厂价格(元/吨)及水泥煤炭价差(元/吨)

水泥熟料出厂价格	单位	2023-06-21	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-14	2023-05-24	月涨跌幅	2022-06-21	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
水泥熟料出厂价格	元/吨	275.00	-18.75	-6.38%	293.75	340.00	-19.12%	392.50	-29.94%	377.50	-27.15%
水泥煤炭价差	单位	2023-06-20	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-13	2023-05-23	月涨跌幅	2022-06-20	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
水泥煤炭价差	元/吨	229.77	-11.76	-4.87%	241.53	233.63	-1.65%	281.68	-18.43%	238.86	-3.81%

资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表17: 水泥熟料日度出厂价(元/吨)分年度



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

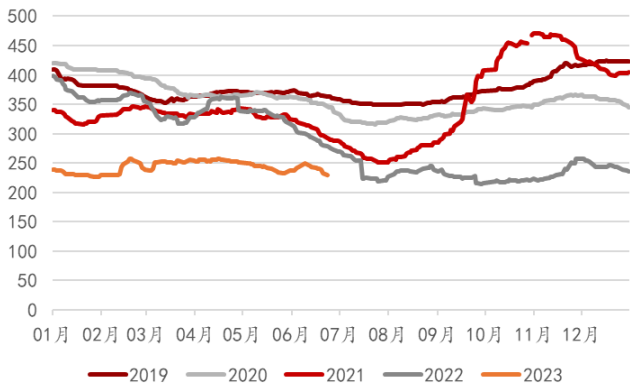
图表18: 全国水泥(P.O42.5散装)及水泥熟料日度出厂价(元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表19: 全国水泥煤炭价格差(元/吨)分年度

图表20: 全国水泥煤炭价格差(元/吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

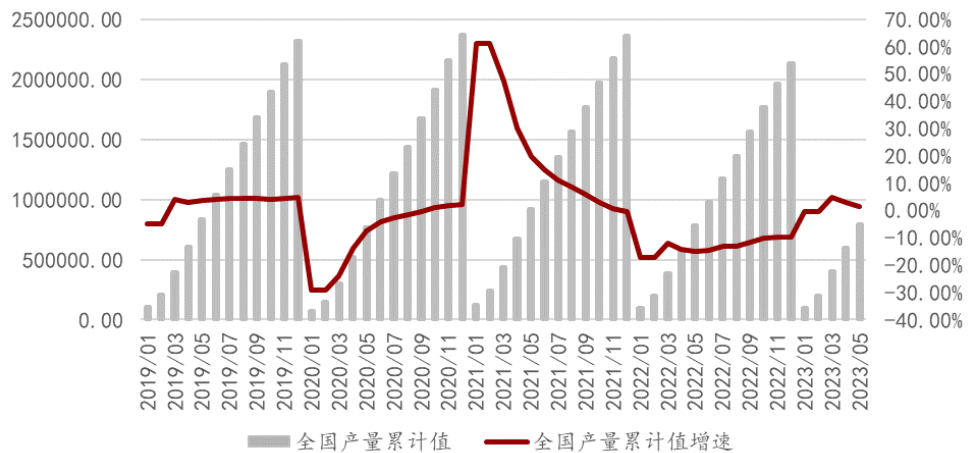


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

2.2 供给：水泥产量与开工负荷率情况

水泥产量（月度）：2023年5月，全国水泥产量为196379万吨，环比增加1.27%，同比增加1.44%。西南地区产量为3208.71万吨，环比减少1.11%，同比减少0.43%；西北地区产量为2000.16万吨，环比增加5.55%，同比减少1.28%；中南地区产量为4809.21万吨，环比减少2.86%，同比减少9.85%；华东地区产量为6522.07万吨，环比增加0.59%，同比减少3.32%；华北地区产量为2143.58万吨，环比增加6.68%，同比增加0.93%；东北地区产量为954.17万吨，环比增加18.11%，同比增加15.55%。

图表21：全国水泥(P.O42.5散装)累计产量(千吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

全国水泥开工负荷：2023年6月22日当周，全国水泥开工负荷为51.88%，较上周上升2.60个pct，同比上升1.07个pct。

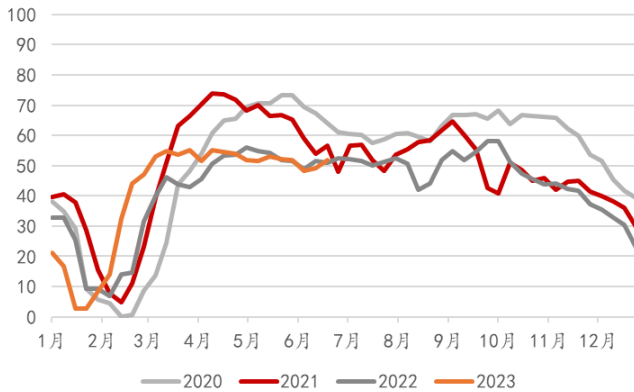
各地区水泥开工负荷：分地区来看，东北地区水泥开工负荷为46.67%，与上周持平，同比上升4.17个pct；华北地区水泥开工负荷为38.33%，较上周下降1.33个pct，同比下降1.17个pct；华东地区水泥开工负荷为58.22%，较上周上升7.74个pct，同比上升2.50个pct；中南地区水泥开工负荷为48.17%，较上周上升1.33个pct，同比上升1.83个pct；西南地区水泥开工负荷为53.75%，较上周上升5.00个pct，同比下降2.92个pct；西北地区水泥开工负荷为60.60%，较上周上升3.00个pct，同比上升3.17个pct。

图表22：水泥开工负荷（%）

	2023-06-22	周涨跌	2023-06-15	2023-05-25	四周涨跌	2022-06-23	年涨跌	2023-01-05	年初至今涨跌幅
东北地区	46.67	0.00	46.67	44.17	2.50	42.50	4.17	0.83	45.83
华北地区	38.33	-1.33	39.67	38.33	0.00	39.50	-1.17	9.67	28.67
华东地区	58.22	-7.74	50.48	64.76	-6.55	55.71	2.50	40.95	17.26
中南地区	48.17	1.33	46.83	50.50	-2.33	46.33	1.83	38.00	10.17
西南地区	53.75	5.00	48.75	55.00	-1.25	56.67	-2.92	32.50	21.25
西北地区	65.33	3.00	62.33	58.83	6.50	62.17	3.17	6.50	58.83
中国	51.88	2.60	49.28	52.00	-0.12	50.81	1.07	21.03	30.85

资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表23: 全国水泥开工负荷 (%) 分年度变化



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表24: 全国水泥开工负荷 (%) 连续变化



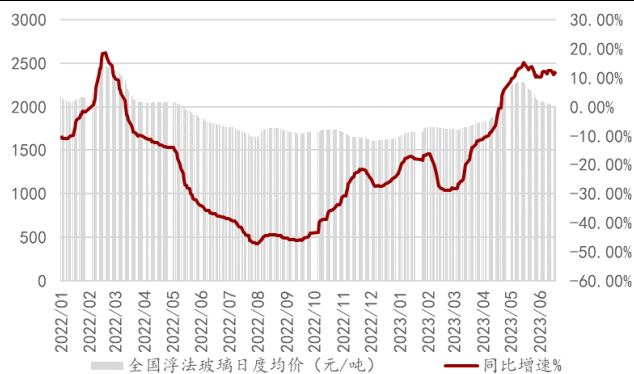
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

3 玻璃行业数据跟踪

3.1 价格: 浮法玻璃与光伏玻璃价格走势

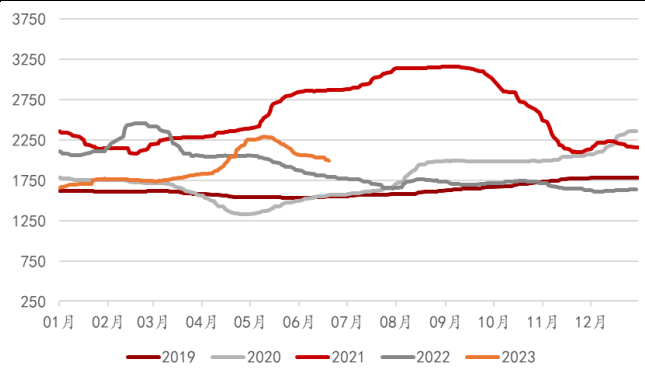
浮法玻璃: 2023年6月21日当周, 5mm浮法玻璃日度均价为1993.68元/吨, 较上周下跌1.74%, 同比上升11.50%。

图表25: 5mm白玻价格年度连续变化 (元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表26: 5mm白玻价格分年度变化 (元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

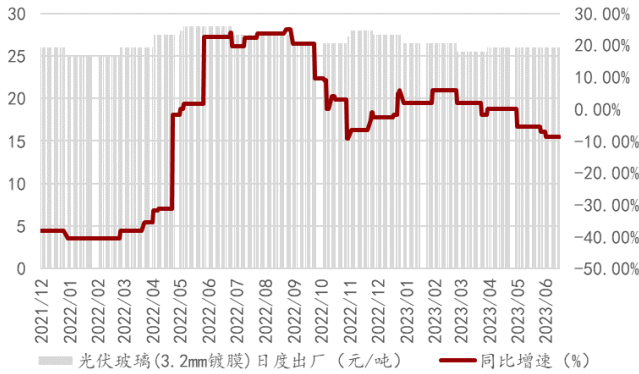
光伏玻璃: 2023年6月21日当周, 光伏玻璃 (3.2mm镀膜) 日度出厂均价为26.00元/平方米, 与上周持平, 同比下降8.77%。

图表27: 光伏玻璃价格

	单位	2023-06-21	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-14	2023-05-24	月涨跌幅	2022-06-21	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
5mm浮法玻璃日度均价	元/吨	1993.68	-35.28	-1.74%	2028.96	2190.50	-8.99%	1788.03	11.50%	1655.23	20.45%
光伏玻璃(3.2mm镀膜)日度出厂均价	元/平方米	26.00	0.00	0.00%	26.00	26.00	0.00%	28.50	-8.77%	26.50	-1.89%

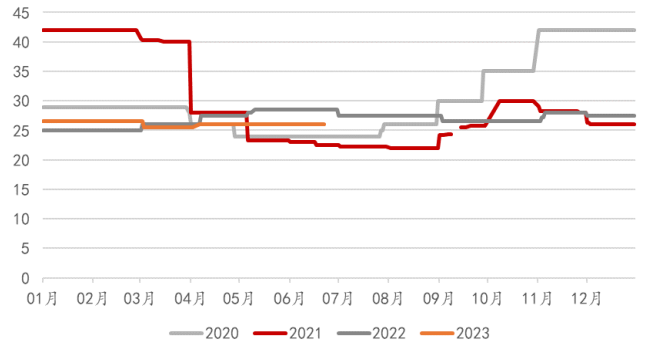
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表28: 3.2mm镀膜玻璃价格年度连续变化(元/平方米)



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表29: 3.2mm镀膜玻璃价格分年度变化(元/平方米)



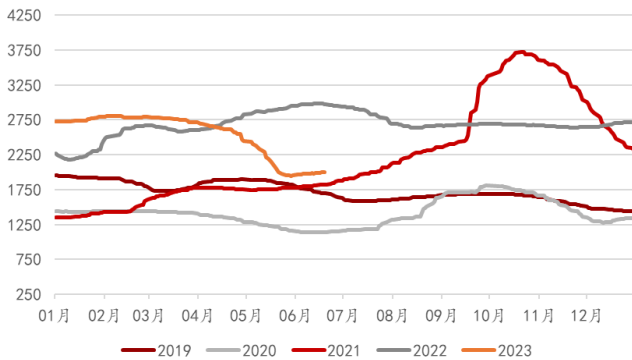
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

3.2 成本: 纯碱与燃料价格走势

3.2.1 原材料价格走势

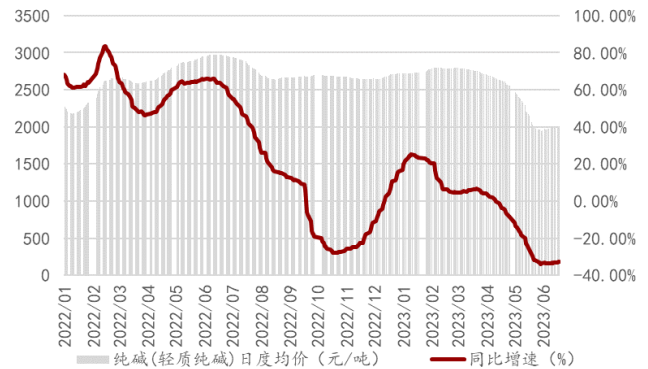
2023年6月21日当周, 纯碱(轻质纯碱)价格为1977.50元/吨, 较上周上升0.80%, 同比下跌32.91%。

图表30: 纯碱价格分年度变化(元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表31: 纯碱价格年度连续变化和同比增速



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

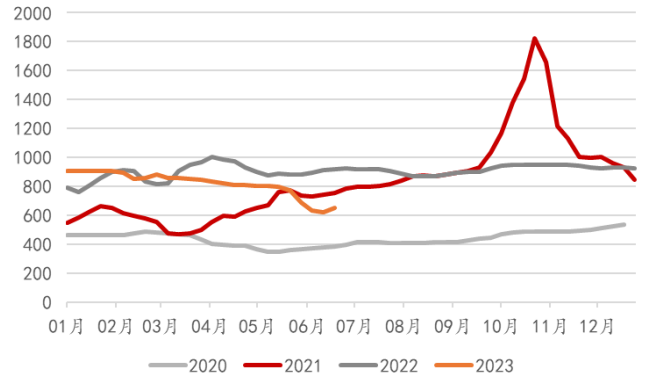
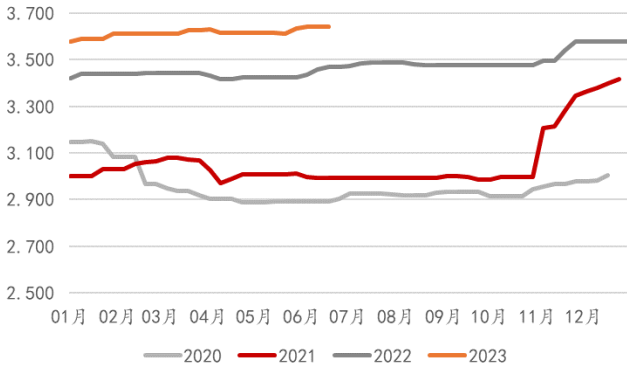
3.2.2 燃料价格走势

天然气价格: 2023年6月24日当周, 36城市天然气(工业)价格为3.641元/平方米, 与上周持平, 同比上升4.93%。

动力煤价格: 2023年6月24日当周, 动力煤价格为654.5元/吨, 较上周上升4.87%, 同比下降29.15%。

图表32: 天然气价格分年度变化(元/平方米)

图表33: 动力煤价格分年度变化(元/吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

3.3 利润：毛利走势

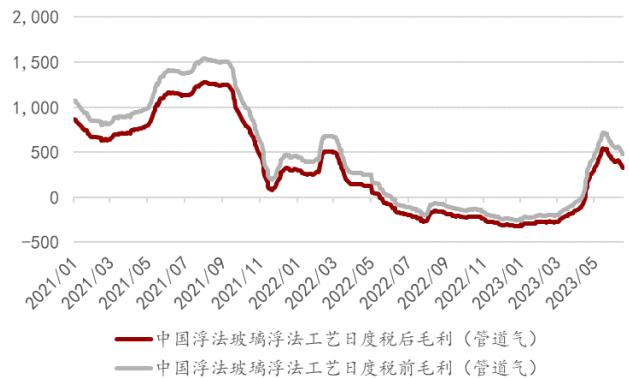
浮法玻璃：2023年6月21日当周，浮法玻璃-动力煤毛利为306.13元/吨，较上周下跌6.66%；浮法玻璃-管道气毛利为476.04元/吨，较上周下跌13.85%。

光伏玻璃（月度）：2023年5月，光伏玻璃-焦炉煤气毛利为1.78元/平方米，环比上涨106.98%，同比下降36.43%；光伏玻璃-天然气毛利为81.88元/吨，同比上涨5.31%。

图表34：浮法玻璃-动力煤日度毛利（元/吨）



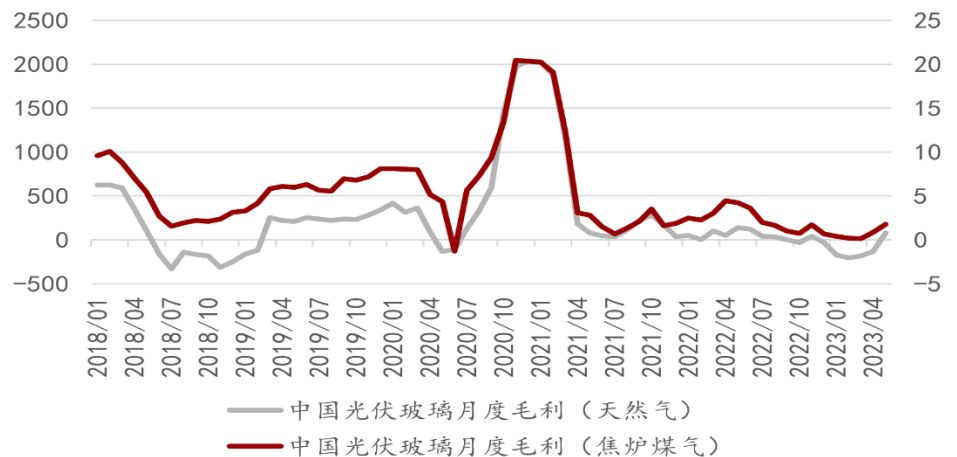
图表35：浮法玻璃-管道气日度毛利（元/吨）



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表36：光伏玻璃毛利率（天然气-左轴，元/吨；焦炉煤气-右轴，元/平方米）



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

3.4 库存：浮法玻璃周度库存与光伏玻璃月度库存情况

浮法玻璃：2023年6月15日当周，浮法玻璃企业周度库存为5084万重量箱，较上周下降2.77%，同比下降28.43%。

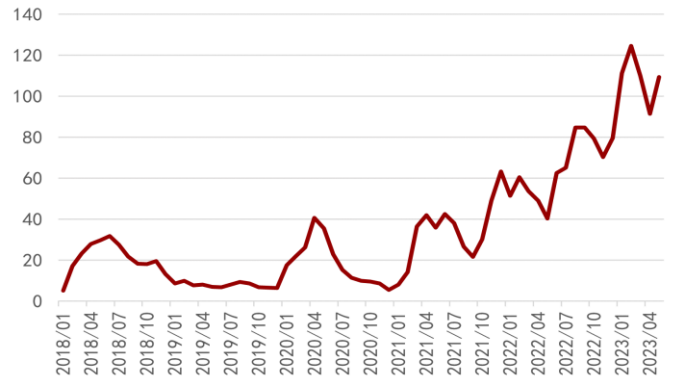
光伏玻璃（月度）：2023年5月，光伏玻璃企业月度库存为109.46万吨，环比上升19.68%，同比上升204.39%。

图表37: 全国浮法玻璃周度企业库存（万重量箱）



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表38: 全国光伏玻璃月度企业库存（万吨）



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

4 玻纤行业数据跟踪

缠绕直接纱2400tex：2023年6月21日当周，OC中国、内江华原、长海股份缠绕直接纱2400tex玻纤价格分别为4650.00元/吨(+0.00%)、4125.00元/吨(+0.00%)、4000.00元/吨(+0.00%)。

SMC合股纱2400tex：2023年6月21日当周，OC中国、内江华原、邢台金牛SMC合股纱2400tex玻纤价格分别为5750.00元/吨(+0.00%)、4150.00元/吨(+0.00%)、4450.00元/吨(+0.00%)。

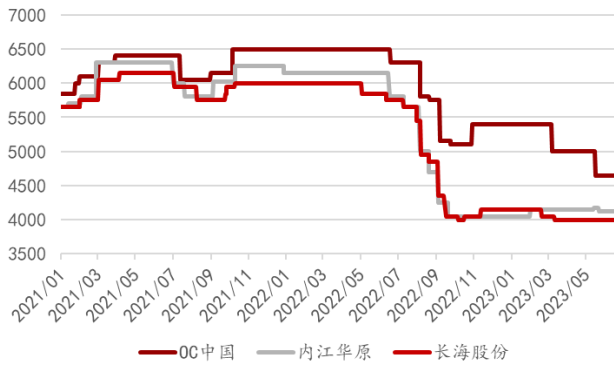
电子纱（G75）：2023年6月21日当周，OC中国电子纱（G75）玻纤价格为7800.00元/吨(+0.00%)。

图表39: 玻纤价格

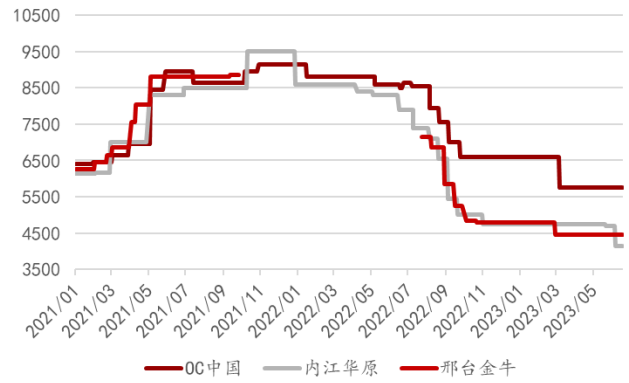
品种	单位	2023-06-21	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-14	2023-05-24	月涨跌幅	2022-06-21	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
缠绕直接纱2400tex											
OC中国	元/吨	4650.00	0.00	0.00%	4650.00	4650.00	0.00%	6300.00	-26.19%	5400.00	-13.89%
内江华原	元/吨	4125.00	0.00	0.00%	4125.00	4175.00	-1.20%	5800.00	+28.88%	4050.00	1.85%
长海股份	元/吨	4000.00	0.00	0.00%	4000.00	4000.00	0.00%	5750.00	-30.43%	4150.00	-3.61%
SMC合股纱2400tex											
OC中国	元/吨	5750.00	0.00	0.00%	5750.00	5750.00	0.00%	8500.00	-32.35%	6600.00	-12.88%
内江华原	元/吨	4150.00	0.00	0.00%	4150.00	4750.00	-12.63%	7900.00	-47.47%	4750.00	-12.63%
邢台金牛	元/吨	4450.00	0.00	0.00%	4450.00	4450.00	0.00%	0.00	#DIV/0!	4800.00	-7.29%
电子纱（G75）											
OC中国	元/吨	7800.00	0.00	0.00%	7800.00	8000.00	-2.50%	9450.00	-17.46%	10000.00	-22.00%

资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表40: 无碱玻璃纤维纱(缠绕直接纱2400tex)日度出厂价(元/吨) : 无碱玻璃纤维纱(SMC合股纱2400tex)日度出厂价(元/吨)



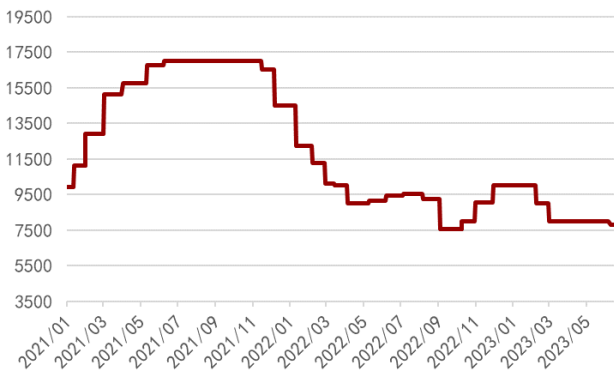
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表42: 无碱玻璃纤维纱(电子纱(G75))日度出厂价(元/吨)

图表43: 全国玻璃纤维月度企业库存(吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



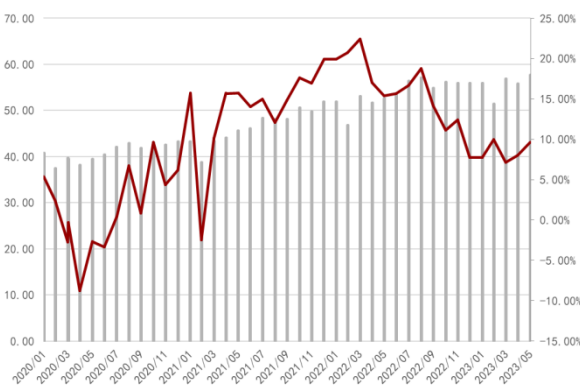
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

库存(月度): 2023年5月, 全国玻璃纤维月度库存为78.28万吨, 环比上升2.33%, 同比上升99.32%。

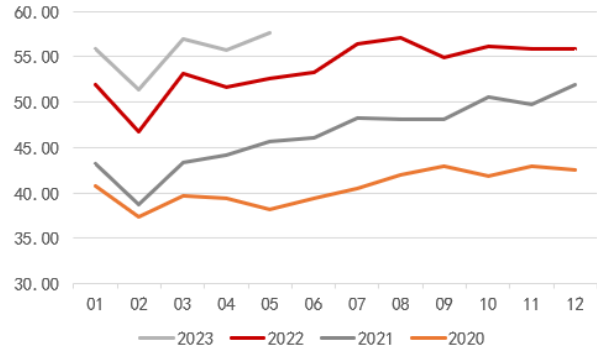
产能(月度): 2023年5月, 全国玻璃纤维月度产能为57.67万吨, 环比上升3.36%, 同比上升9.60%。

图表44: 玻璃纤维月度产能连续变化和同比增速

图表45: 玻璃纤维月度产能分年度变化(万吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

5 消费建材数据跟踪

2023年6月21日当周，Brent原油期货价格为77.12美元/桶，较上周上涨5.36%；WTI原油期货价格为72.53美元/桶，较上周上涨6.24%；2023年6月21日当周，沥青期货价格为3782元/吨，较上周上涨2.91%；PP-R价格为8550元/吨，较上周下跌1.72%；PVC期货价格为5737元/吨，较上周上涨1.79%。

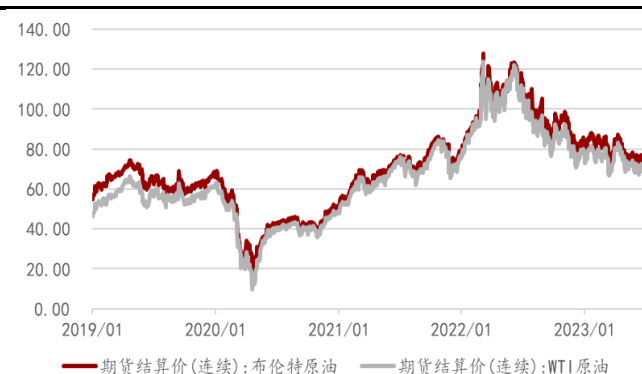
2023年6月21日当周，聚酯瓶片主流价格为6875元/吨，与上周持平；钛白粉价格为15650元/吨，与上周持平。

图表46: 消费建材高频数据跟踪

	单位	2023-06-21	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-14	2023-05-24	月涨跌幅	2022-06-22	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
Brent原油期货价格	美元/桶	77.12	3.92	5.36%	73.20	78.36	-1.58%	111.74	+30.98%	82.10	-6.07%
WTI原油期货价格	美元/桶	72.53	4.26	6.24%	68.27	74.34	-2.43%	106.19	+31.70%	76.93	-5.72%
沥青期货价格	元/吨	3782	107.00	2.91%	3675	3824	-1.10%	4423	-14.49%	3769	0.34%
PP-R价格	元/吨	8550	-150.00	-1.72%	8700	8800	-2.84%	9700	-11.86%	8650	-1.16%
PVC期货价格	元/吨	5737	101.00	1.79%	5636	5580	2.81%	7944	-27.78%	6179	-7.15%
	单位	2023-06-21	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-14	2023-05-24	月涨跌幅	2022-06-21	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
聚酯瓶片主流价格	元/吨	6875	0.00	0.00%	6875	7000	-1.79%	9190	-25.19%	7040	-2.34%
钛白粉价格	元/吨	15650	0.00	0.00%	15650	15780	-0.82%	19450	-19.54%	14970	4.54%

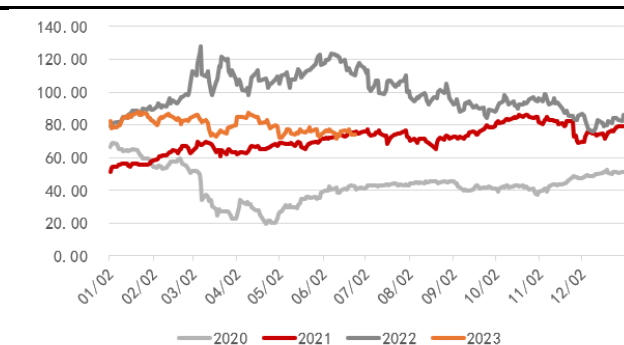
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表47: 布伦特原油和WTI原油期货结算价格 (美元/桶)



资料来源: wind, 万联证券研究所

图表48: 布伦特原油价格分年度市场平均价 (美元/桶)



资料来源: wind, 万联证券研究所

图表49: 沥青期货价格 (元/吨)



资料来源: 上海期货交易所, 万联证券研究所

图表50: 聚丙烯无规共聚物PP-R价格(元/吨)



资料来源: 中塑在线, 万联证券研究所

图表51: 高密度聚乙烯HDPE价格(元/吨)

图表52: PVC期货价格 (元/吨)



资料来源：中塑在线，万联证券研究所



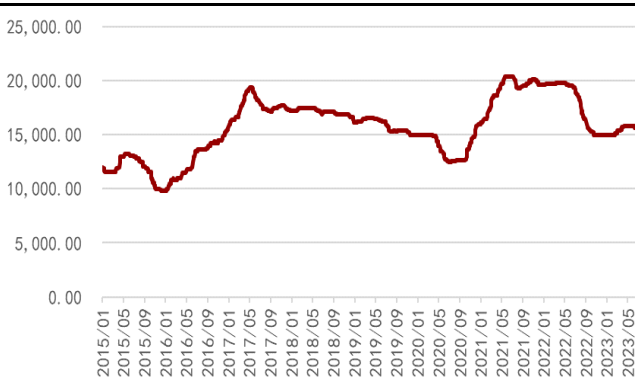
资料来源：大连商品交易所，万联证券研究所

图表53: 全国聚酯瓶片市场平均价 (元/吨)



资料来源：隆众化工，万联证券研究所

图表54: 全国钛白粉市场平均价 (元/吨)



资料来源：隆众化工，万联证券研究所

6 重点公司公告

图表55: 重点公司公告跟踪

公告类型	证券简称	公告内容
权益分配	坚朗五金	6月19日，公司发布了2022年年度权益分派实施公告。本次以公司截至2023年4月28日的总股本321,540,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.00元（含税），合计派发现金人民币32,154,000.00元，剩余利润作为未分配利润留存。不送红股，不实施资本公积金转增股本。
质押	兔宝宝	6月20日，公司发布了关于控股股东部分股份解除质押的公告。公司近日接到控股股东德华集团控股股份有限公司有关办理股权解除质押的通知，本次解除质押11,000,000股，占公司总股本的1.30%。
	东方雨虹	6月21日，公司发布了关于公司控股股东进行股票质押式回购交易、质押展期及解除质押的公告。公司近日接到公司控股股东、实际控制人李卫国先生函告，获悉李卫国先生所持有本公司的部分股份被质押、质押展期及解除质押，本次质押45,150,000股，占公司总股本的1.79%；本次解除质押56,340,001股，占公司总股本的2.24%。
	正威新材	6月21日，公司发布了关于持股5%以上股东部分股份解除质押再质押以及股份冻结的公告。公司于近日收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司推送的股份质押及司法冻结数据及公司股东深圳翼威新材料有限公司、江苏九鼎集团有限公司的通知，获悉本公司的部分股份被解除质押、再质押及冻结，本次解除质押32,196,100股，占公司总股本的4.94%；本次质押20,996,100股，占公司总股本的3.22%；本次冻结11,453,892股，占公司总股本的1.76%。

担保	三棵树	6月19日,公司发布了关于为子公司提供担保的公告。公司于2023年6月19日与安徽明光农村商业银行股份有限公司城中支行签订《最高额保证合同》,为全资子公司安徽三棵树涂料有限公司与安徽农商银行签订的《流动资金借款合同》项下债务提供4,000万元人民币连带责任保证担保。
股东减持	晶雪节能	6月19日,公司发布了关于持股5%以上股东减持至5%以下暨权益变动的提示性公告。公司于近日收到股东上海垒土资产管理有限公司-垒土崆峒6期私募证券投资基金的《股份减持计划告知函》《简式权益变动报告书》,垒土崆峒本次减持前持有公司股份5,400,000股,占公司总股本的5%,本次减持后持有公司股份5,399,900股,占公司总股本的4.9999%
	中钢洛耐	6月20日,公司发布了股东减持股份计划公告。公司股东国新双百壹号(杭州)股权投资合伙企业(有限合伙)持有公司132,480,000股股份,占公司总股本的11.78%,拟自本次减持计划公告披露之日起15个交易日后的六个月内,通过集中竞价交易方式减持公司股份数量不超过22,500,000股,即不超过公司总股本的2%;拟自本次减持计划公告披露之日起3个交易日后的六个月内,通过大宗交易方式减持公司股份数量不超过45,000,000股,即不超过公司总股本的4%;合计减持数量不超过67,500,000股,即不超过公司总股本的6%。于上述期间,在任意连续90日内,国新双百壹号以集中竞价交易方式减持的股份数量不超过公司总股本的1%,以大宗交易方式减持的股份数量不超过公司总股本的2%。
	中钢洛耐	6月21日,公司发布了持股5%以上股东减持股份达到1%的提示性公告。公司股东洛阳市国资国有资产经营有限公司通过询价转让方式减持公司股份1,125.00万股,占公司总股本的1.00%;此外于2023年6月15日至6月16日参与转融通证券出借共375.00万股,占公司总股本的0.33%。本次询价转让及转融通出借股份后,洛阳市国资国有资产经营有限公司持股比例由9.21%减少至7.87%。
股份转让	科创新材	6月20日,公司发布了持股5%以上股东减持股份计划公告。上海道地商务咨询中心(有限合伙)持有公司股份16,373,523股,持有比例19.0390%,拟通过协议转让向程鹏转让8,300,000股股份,向徐韦楠转让8,073,523股股份,合计拟协议转让股份占公司股份总数的19.0390%。

资料来源:万得Wind,万联证券研究所

7 行业重点新闻信息

图表56: 行业重点新闻一览

日期	主要内容
2023/6/20	6月19日,根据黑龙江省工信厅关于更新2022年度全省水泥熟料平板玻璃生产线清单的公告显示,黑龙江省共计23条水泥熟料生产线,其中7条产能指标已出让。(数字水泥网)
2023/6/20	近日,湖南省工业和信息化厅发布了湖南省水泥熟料生产线清单的公示,共计66条水泥熟料生产线,其中,7条已置出。(数字水泥网)
2023/6/20	日前,为进一步全面提升工业企业环境绩效水平,精准落实差异化减排措施,积极有效应对重污染天气,河南省生态环境厅发布河南省2022年重污染天气重点行业绩效评级企业名单的公告,其中,水泥行业9家企业评定结果为绩效引领性。(数字水泥网)
2023/6/21	6月19日,根据山东省生态环境厅发布的2022年度重污染天气重点行业绩效评级结果的公告显示,2022年山东全省共认定A级企业69家、B(含B-)级企业293家、绩效引领性企业203家。其中,济宁海螺水泥有限责任公司获评A级企业。(数字水泥网)
2023/6/21	6月20日,新疆维吾尔自治区工业和信息化厅关于对2023年自治区工业节能减排专项资金拟支持项目的公示显示,富蕴天山水泥有限责任公司、喀什天山水泥有限责任公司、英吉沙山水泥有限公司、博乐市上峰水泥有限公司入选自治区工业节能减排专项资金拟支持项目名单。(数字水泥网)

资料来源:公开资料整理,万联证券研究所

8 投资建议与风险提示

(1) 消费建材: 需求端, 房地产行业销售稳步修复中, 原材料价格回落, 成本端改善, 消费建材基本面有望改善, 建议积极关注; (2) 玻璃: 浮法玻璃基本面边际有所改善, 1-5月地产竣工端增速延续高增, 随着竣工端持续修复下浮法玻璃有望实现困境反转。

风险因素: 地产和基建投资需求不及预期、原材料价格大幅波动等等。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。
基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦
北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心
深圳福田区深南大道 2007 号金地中心
广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场