

关注地产相关政策落地情况

强于大市 (维持)

——建筑材料行业周观点(08.07-08.13)

2023年08月14日

行业核心观点:

自7月政治局会议对地产政策表态相对积极后,高层相继跟进表态,一线城市亦跟进表态积极,房地产行业政策端有望迎来进一步利好,随着政策的支持推进,房地产行业基本面有望边际改善,关注后续地产相关政策落地情况,建议积极关注业绩预期向好的地产链相关建材个股。

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4.87%至5,606.42点,沪深300指数下跌3.39%至3,884.25点,板块表现弱于大市。2023年以来,建筑材料行业下跌7.07%,沪深300指数上涨0.33%,板块表现弱于大市。

水泥: (1) **价格:** 2023年8月11日当周,全国水泥(P.042.5散装)价格为307.00元/吨,较上周下降1.37%,同比下降17.36%;全国熟料出厂价格为235.63元/吨,与上周持平,同比下降37.17%;水泥煤炭价差为196.03元/吨,较上周下降1.03%,同比下降17.15%。(2) **产量:** 2023年6月,全国水泥产量为185032千吨,环比减少5.78%,今年以来全国累计水泥产量为979676千吨,同比增加0.77%。(3) **开工负荷:** 2023年8月10日当周,全国水泥开工负荷为47.15%,较上周上涨4.21个pct,同比下跌3.39个pct。

玻璃: (1) **浮法玻璃:** 2023年8月11日当周,5mm浮法玻璃日度均价为2069.99元/吨,较上周上涨3.71%,同比上涨19.27%。(2) **光伏玻璃:** 2023年8月11日当周,光伏玻璃(3.2mm镀膜)日度出厂均价为25.50元/平方米,与上周持平,同比下跌7.27%。

玻纤: 2023年8月11日当周,全国缠绕直接纱2400tex、SMC合股纱2400tex、电子纱(G75)玻纤价格基本与上周持平,其中内江华园缠绕直接纱2400tex价格为3700.00元/吨(-6.33%),邢台金牛SMC合股纱2400tex玻纤价格为3950.00元/吨(-7.06%)。

消费建材: 2023年8月10日当周,Brent原油期货价格为86.40美元/桶(+1.48%);WTI原油期货价格为82.82美元/桶(+1.56%);2023年8月10日当周,沥青期货价格为3893元/吨(+1.41%);PP-R价格为8500元/吨(+0.00%);PVC期货价格为6168元/吨(+0.08%)。

重点公司动态: 塔牌集团、中旗新材、东方雨虹等发布2023年半年度报告。

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、数据统计偏差等。

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

基金持仓环比续降,关注地产链机会
地产政策预期向好,关注地产链相关机会
政策预期向好,行业有望受益

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 4.87%，表现弱于大市	4
1.2 上周建材行业各细分领域全线下跌	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	10
3.1 价格：浮法玻璃与光伏玻璃价格走势	10
3.2 成本：纯碱与燃料价格走势	11
3.2.1 原材料价格走势	11
3.2.2 燃料价格走势	11
3.3 利润：毛利走势	12
3.4 库存：浮法玻璃周度库存与光伏玻璃月度库存情况	13
4 玻纤行业数据跟踪	13
5 消费建材数据跟踪	15
6 重点公司公告	17
7 行业重点新闻信息	18
8 投资建议与风险提示	19

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： 申万建材行业上周表现较好的前十个股	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	6
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	8
图表 20： 全国水泥煤炭价格差(元/吨)	8
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 (%)	9
图表 23： 全国水泥开工负荷 (%) 分年度变化	9

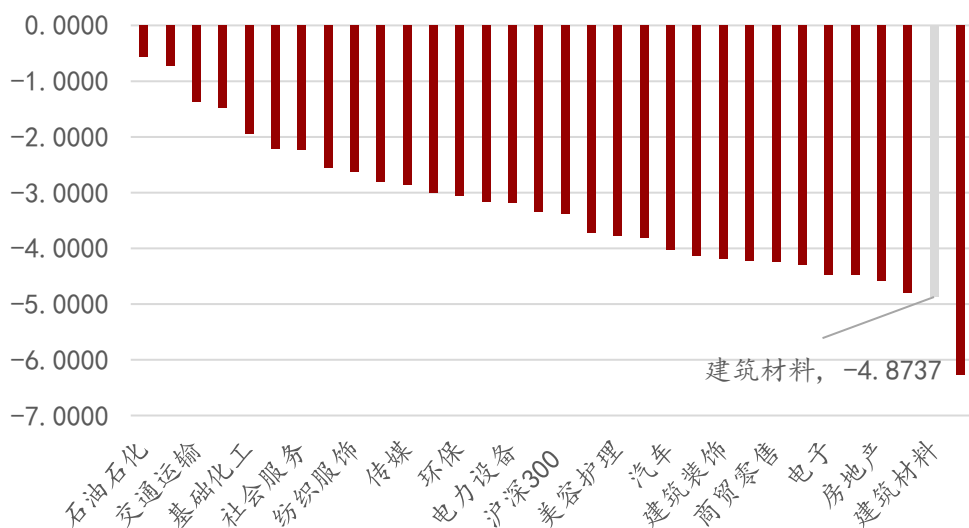
图表 24: 全国水泥开工负荷 (%) 连续变化.....	9
图表 25: 5mm 白玻价格年度连续变化 (元/吨)	10
图表 26: 5mm 白玻价格分年度变化 (元/吨)	10
图表 27: 光伏玻璃价格.....	10
图表 28: 3.2mm 镀膜玻璃价格年度连续变化 (元/平方米)	10
图表 29: 3.2mm 镀膜玻璃价格分年度变化 (元/平方米)	10
图表 30: 纯碱价格分年度变化 (元/吨)	11
图表 31: 纯碱价格 (元/吨) 年度连续变化和同比增速 (%)	11
图表 32: 动力煤价格分年度变化 (元/吨)	11
图表 33: 浮法玻璃-动力煤日度毛利 (元/吨)	12
图表 34: 浮法玻璃-管道气日度毛利 (元/吨)	12
图表 35: 光伏玻璃毛利率 (天然气-左轴, 元/吨; 焦炉煤气-右轴, 元/平方米) ..	12
图表 36: 全国浮法玻璃周度企业库存 (万重量箱)	13
图表 37: 全国光伏玻璃月度企业库存 (万吨)	13
图表 38: 玻纤价格.....	14
图表 39: 无碱玻璃纤维纱(缠绕直接纱 2400tex)日度出厂价 (元/吨)	14
图表 40: 无碱玻璃纤维纱(SMC 合股纱 2400tex)日度出厂价 (元/吨)	14
图表 41: 无碱玻璃纤维纱(电子纱 (G75))日度出厂价 (元/吨)	14
图表 42: 全国玻璃纤维月度企业库存 (吨)	14
图表 43: 玻璃纤维月度产能 (万吨) 连续变化和同比增速 (%)	15
图表 44: 玻璃纤维月度产能分年度变化 (万吨)	15
图表 45: 消费建材高频数据跟踪.....	15
图表 46: 布伦特原油和 WTI 原油期货结算价格 (美元/桶)	15
图表 47: 布伦特原油价格分年度市场平均价 (美元/桶)	15
图表 48: 沥青期货价格 (元/吨)	16
图表 49: 聚丙烯无规共聚物 PP-R 价格(元/吨).....	16
图表 50: 高密度聚乙烯 HDPE 价格(元/吨).....	16
图表 51: PVC 期货价格 (元/吨)	16
图表 52: 全国聚酯瓶片市场平均价 (元/吨)	16
图表 53: 全国钛白粉市场平均价 (元/吨)	16
图表 54: 重点公司公告跟踪.....	17
图表 55: 行业重点新闻一览.....	18

1 市场回顾

1.1 上周建筑材料板块下跌 4.87%，表现弱于大市

2023年8月11日当周，申万一级行业建筑材料指数下跌4.87%至5,606.42点，沪深300指数下跌3.39%至3,884.25点，板块表现弱于大市。2023年以来，建筑材料行业下跌7.07%，沪深300指数上涨0.33%，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 (%)

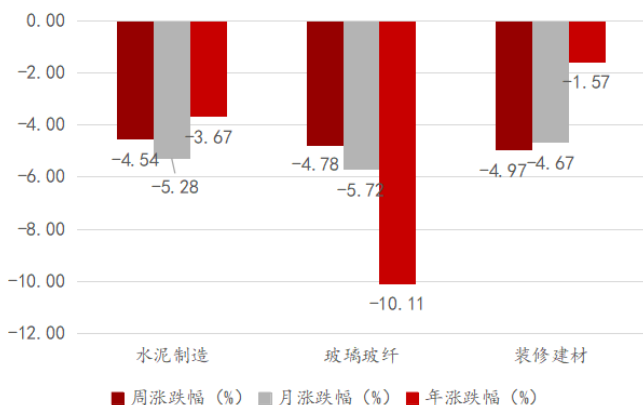


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

1.2 上周建材行业各细分领域全线下跌

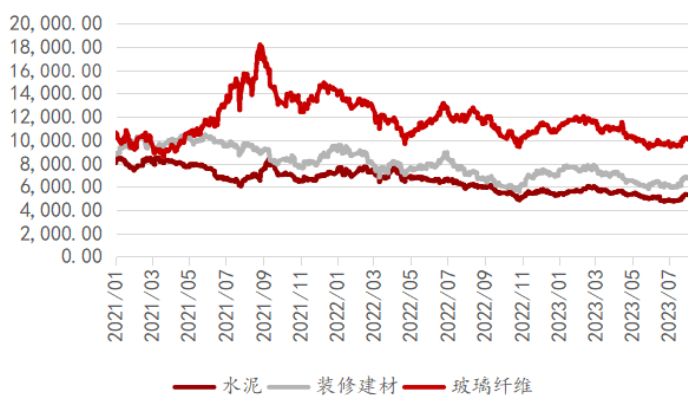
2023年8月11日当周,建筑材料各细分领域全线下跌。其中,水泥制造板块下跌4.54%,装修建材板块下跌4.97%,玻璃玻纤板块下跌4.78%。

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



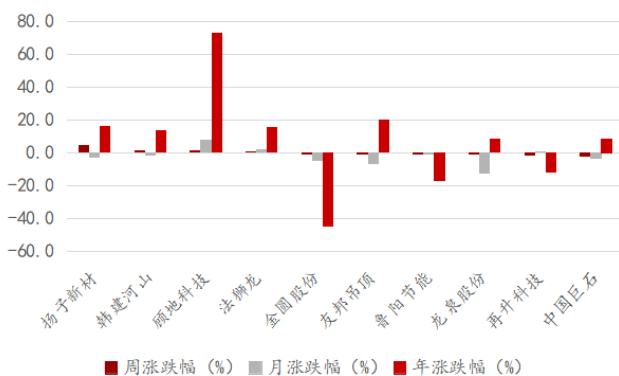
资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

1.3 上周个股周度涨跌幅

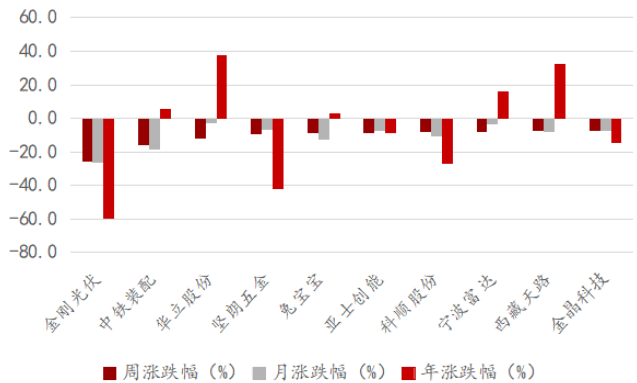
个股方面,截至2023年8月11日当周,申万建材板块涨幅排名前三的个股为:扬子新材、韩建河山、顾地科技,其中,扬子新材周度涨幅为5.12%,韩建河山周度涨幅为1.85%,顾地科技周度涨幅为1.49%;跌幅排名前三的个股为:金刚光伏、中铁装备、

华立股份，其中，金刚光伏周度跌幅为25.71%，中铁装配周度跌幅为15.87%，华立股份周度跌幅为12.10%。

图表4: 申万建材行业上周表现较好的前十个股



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

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	213.97	2.34	-3.70	-2.90	-4.86	41.28	0.54
	600720.SH	祁连山	37.49	11.27	-4.57	-5.69	13.49	11.42	1.01
	002233.SZ	塔牌集团	103.49	8.68	-2.47	-1.70	24.10	17.93	0.89
	000672.SZ	上峰水泥	94.42	9.74	-6.26	-6.70	-5.63	12.10	1.14
	000789.SZ	万年青	66.58	8.35	-3.24	-2.68	1.01	24.56	0.99
	000401.SZ	冀东水泥	212.66	8.00	-3.38	-2.08	-0.91	26.63	0.73
	000877.SZ	天山股份	728.59	8.41	-4.86	-4.76	1.97	31.84	0.93
	600801.SH	华新水泥	237.76	13.65	-4.81	-1.94	-4.12	12.42	1.03
	600585.SH	海螺水泥	1268.54	25.35	-5.23	-6.60	-1.89	10.11	0.75
玻璃	601865.SH	福莱特	753.50	34.82	-1.36	-0.66	4.53	37.26	4.09
	000012.SZ	南玻 A	143.48	5.99	-3.07	-2.44	-8.46	8.97	1.44
	600876.SH	洛阳玻璃	74.87	15.74	-5.41	-5.47	-21.46	32.84	2.39
	600586.SH	金晶科技	105.44	7.38	-7.52	-7.17	-14.94	35.31	1.95
	601636.SH	旗滨集团	229.17	8.54	-6.46	-6.77	-22.72	25.26	1.94
玻纤	605006.SH	山东玻纤	45.31	7.42	-4.63	-5.96	-5.83	10.25	1.67
	300196.SZ	长海股份	56.28	13.77	-3.30	-4.97	-1.13	8.39	1.36
	603601.SH	再升科技	47.20	4.62	-1.49	0.87	-11.60	38.59	2.20
	600176.SH	中国巨石	573.25	14.32	-1.78	-3.50	8.39	10.07	2.17
消费	002080.SZ	中材科技	359.29	21.41	-6.10	-7.44	3.32	11.24	2.17
	002271.SZ	东方雨虹	726.07	28.83	-6.73	-6.55	-13.80	29.18	2.60
	300737.SZ	科顺股份	107.72	9.15	-8.13	-10.91	-26.90	78.51	1.94
	000786.SZ	北新建材	448.40	26.54	-4.64	-6.32	5.27	14.16	2.19
	603737.SH	三棵树	405.75	76.99	-3.19	-5.90	-5.31	74.56	15.71
	002791.SZ	坚朗五金	194.24	60.41	-9.31	-6.53	-41.80	196.32	4.11
	002372.SZ	伟星新材	332.74	20.90	-4.08	-3.64	0.93	24.58	7.31

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

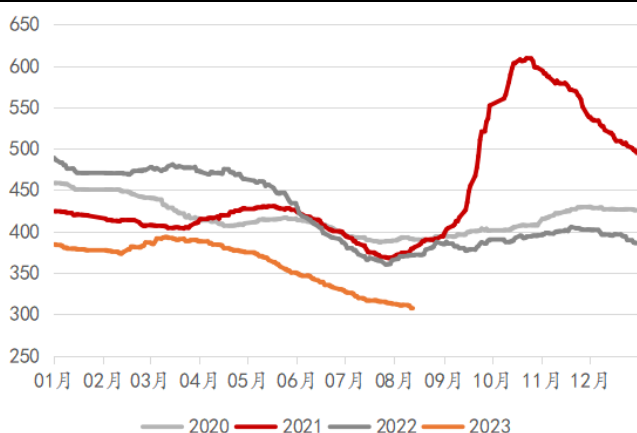
水泥价格: 2023年8月11日当周, 全国水泥5散装)价格为307.00元/吨, 较上周下降1.37%, 同比下降10.8%来看, 水泥价格下跌区域有, 东北地区(-1.95%), 华北地区(-1.08%), 华东地区(-1.98%), 华中地区(-3.08%), 西北地区(-0.26%), 西南地区(-2.02%), 下降幅度在1元-9元之间; 仅华南地区水泥价格与上周持平。

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

	2023-08-11	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-04	2023-07-14	月涨跌幅	2022-08-11	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
东北地区	251.67	-5.00	-1.95%	256.67	261.67	-3.82%	423.33	-40.55%	363.33	-30.73%
华北地区	320.50	-3.50	-1.08%	324.00	329.00	-2.58%	417.00	-23.14%	420.00	-23.69%
华东地区	283.57	-5.71	-1.98%	289.29	303.21	-6.48%	366.07	-22.54%	366.07	-22.54%
华南地区	328.33	0.00	0.00%	328.33	328.33	0.00%	353.33	-7.08%	418.33	-21.51%
华中地区	262.50	-8.33	-3.08%	270.83	265.00	-0.94%	333.33	-21.25%	333.33	-21.25%
西北地区	377.00	-1.00	-0.26%	378.00	385.00	-2.08%	375.50	0.40%	359.00	5.01%
西南地区	302.50	-6.25	-2.02%	308.75	302.50	0.00%	322.50	-6.20%	382.50	-20.92%
中国	307.00	-4.25	-1.37%	311.25	316.75	-3.08%	371.50	-17.36%	384.42	-20.14%

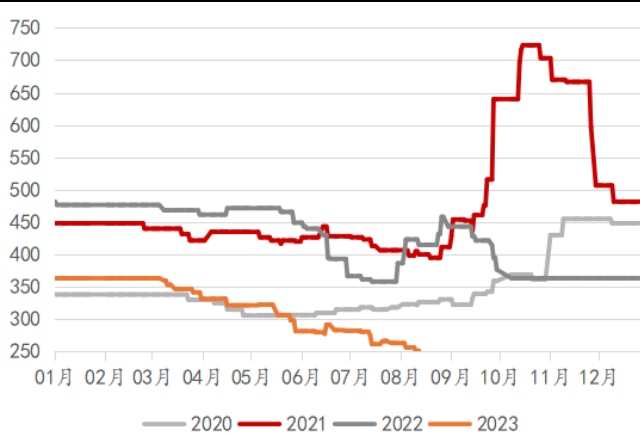
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表8: 全国水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



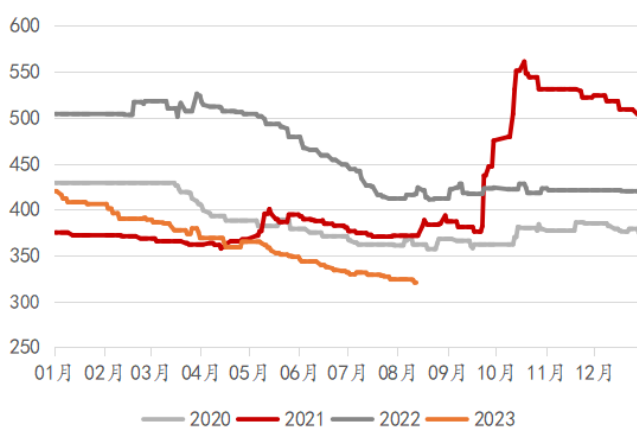
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表9: 东北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



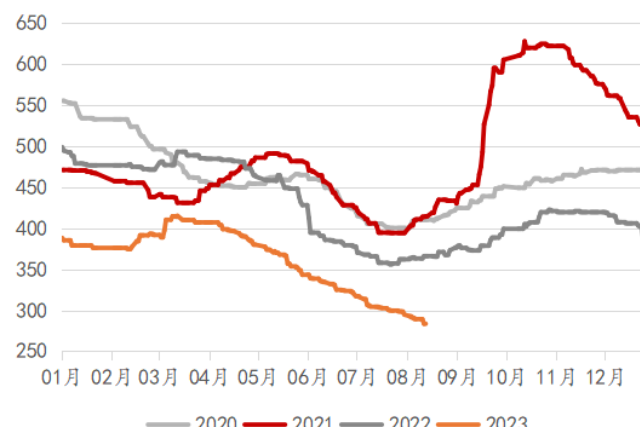
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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

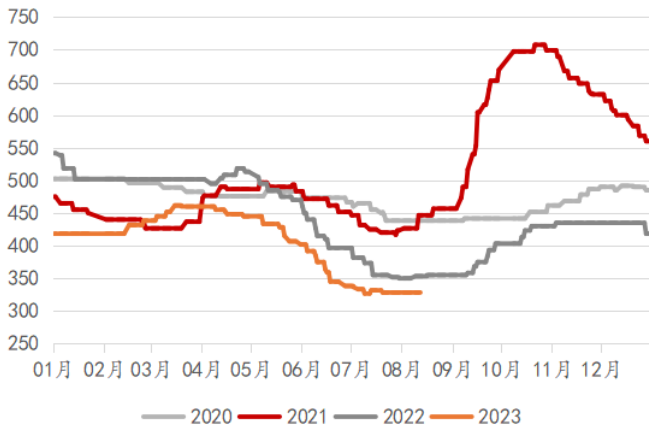
图表11: 华东水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



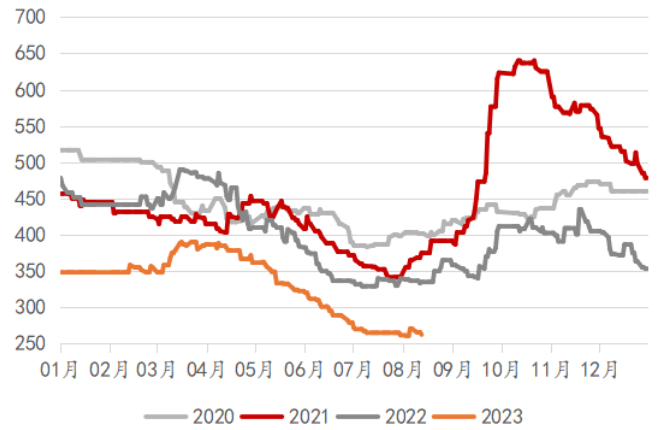
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表12: 华南水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度

图表13: 华中水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



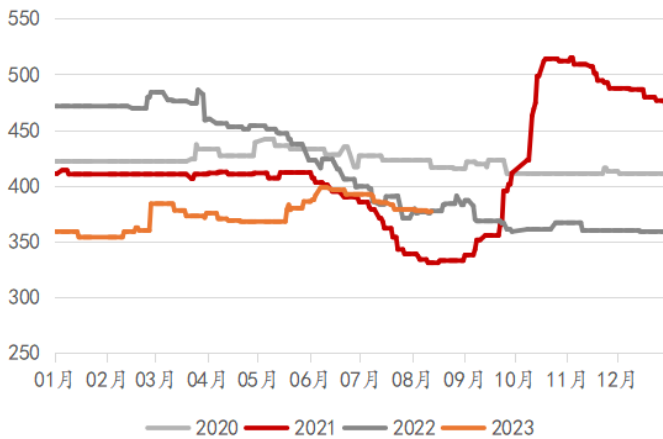
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所



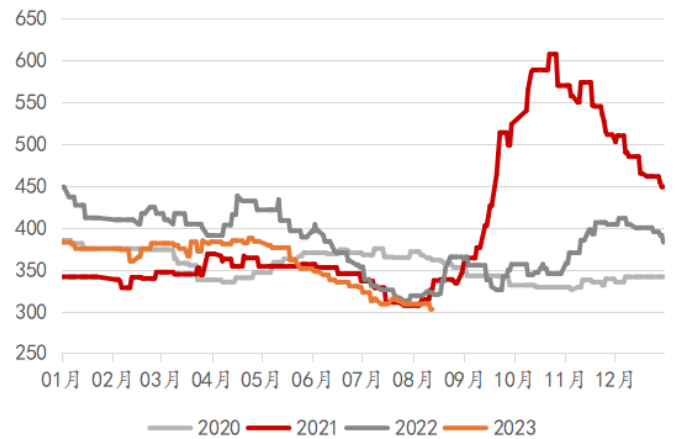
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表14: 西北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度

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



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8月11日当周, 全国熟料出厂价格为235.63元/吨, 与上周持平, 同比下降37.17%; 2023年8月10日当周, 水泥煤炭价差为196.03元/吨, 较上周下降1.03%, 同比下降17.15%。

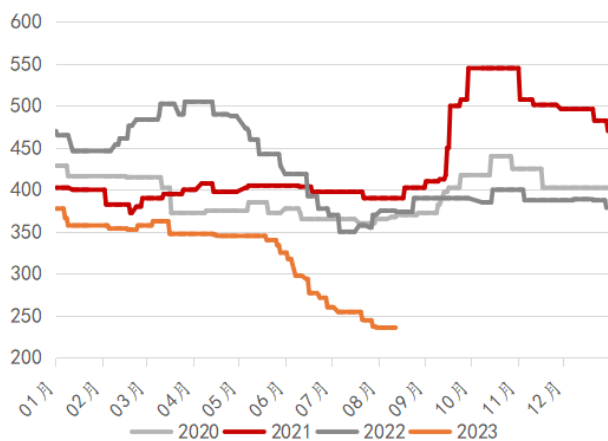
图表16: 水泥熟料出厂价格(元/吨)及水泥煤炭价差(元/吨)

	单位	2023-08-11	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-04	2023-07-14	月涨跌幅	2022-08-11	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
水泥熟料出厂价格	元/吨	235.63	0.00	0.00%	235.63	254.38	-7.37%	375.00	-37.17%	377.50	-37.58%
水泥煤炭价差	元/吨	196.03	-2.05	-1.03%	198.08	206.17	-4.92%	236.60	-17.15%	238.86	-17.93%

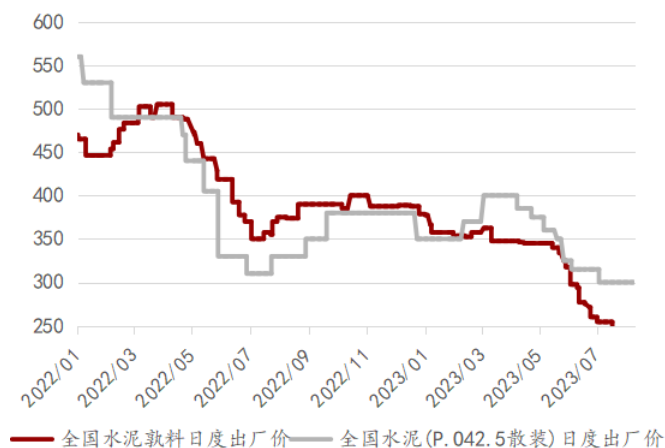
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表17: 水泥熟料日度出厂价(元/吨)分年度

图表18: 全国水泥(P.O42.5散装)及水泥熟料日度出厂价(元/吨)

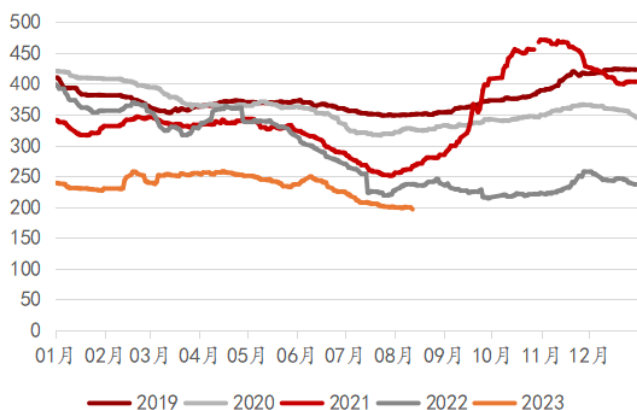


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



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



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表20: 全国水泥煤炭价格差(元/吨)

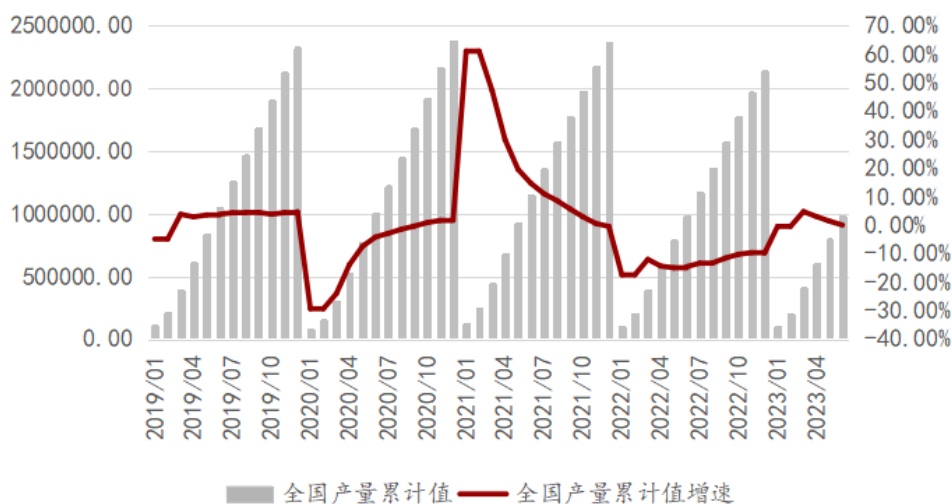


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

2.2 供给：水泥产量与开工负荷率情况

水泥产量(月度): 2023年6月, 全国水泥产量为185032千吨, 环比减少5.78%, 今年以来全国累计水泥产量为979676千吨, 同比增加0.07%。西南地区产量为29570.7千吨, 环比减少7.84%, 同比减少4.68%; 西北地区产量为20464.3千吨, 环比增加2.31%, 同比增长1.79%; 中南地区产量为44119千吨, 环比减少8.26%, 同比减少12.22%; 华东地区产量为60232.3千吨, 环比减少7.65%, 同比减少5.06%; 华北地区产量为19998.7.8千吨, 环比减少6.70%, 同比减少6.40%; 东北地区产量为10647千吨, 环比增加11.58%, 同比增加13.46%。

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8月10日当周，全国水泥开工负荷为47.15%，较上周上涨4.21个pct，同比下跌3.39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35.83%，较上周上涨4.17个pct，同比下降5.83个pct；华北地区水泥开工负荷为35.00%，较上周上涨16.17个pct，同比下降2.17个pct；华东地区水泥开工负荷为60.83%，较上周上涨1.67个pct，同比上涨10.00个pct；中南地区水泥开工负荷为50.83%，较上周上涨4.33个pct，同比下降5.83个pct；西南地区水泥开工负荷为44.38%，较上周上涨2.92个pct，同比下降16.88个pct；西北地区水泥开工负荷为60.50%，较上周下跌1.83个pct，同比上升6.17个pct。

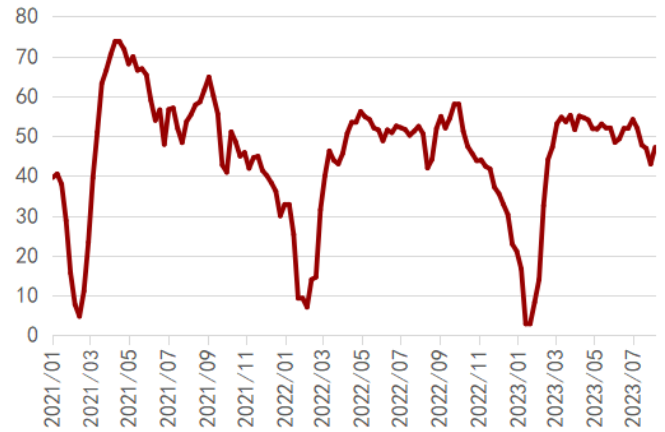
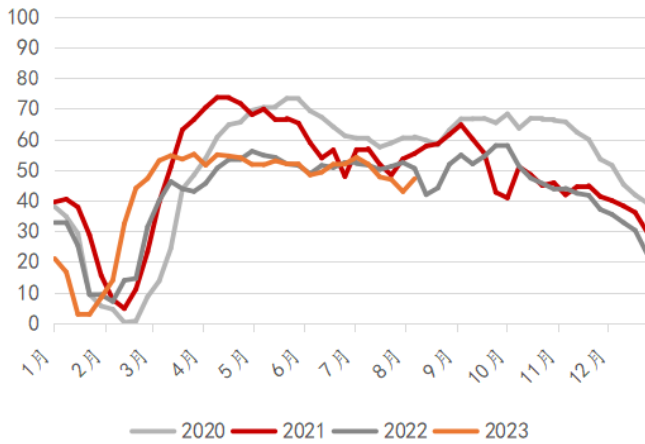
图表22: 水泥开工负荷 (%)

	2023-08-10	周涨跌	2023-08-03	2023-07-13	四周涨跌	2022-08-11	年涨跌	2023-01-05	年初至今涨跌幅
东北地区	35.83	4.17	31.67	37.50	-1.67	41.67	-5.83	0.83	35.00
华北地区	35.00	16.17	18.83	36.50	-1.50	37.17	-2.17	9.67	25.33
华东地区	60.83	1.67	59.17	62.50	-1.67	50.83	10.00	40.95	19.88
中南地区	50.83	4.33	46.50	53.50	-2.67	56.67	-5.83	38.00	12.83
西南地区	44.38	2.92	41.46	58.75	-14.38	61.25	-16.88	32.50	11.88
西北地区	60.50	-1.83	62.33	63.00	-2.50	54.33	6.17	6.50	54.00
中国	47.15	4.21	42.94	51.92	-4.77	50.54	-3.39	21.03	26.12

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

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

资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

3 玻璃行业数据跟踪

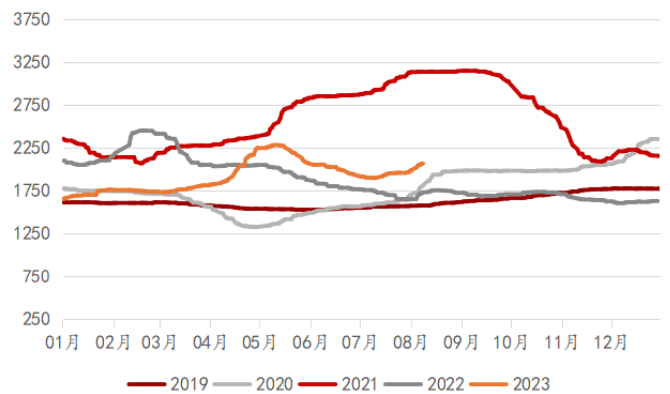
3.1 价格：浮法玻璃与光伏玻璃价格走势

浮法玻璃：2023年8月11日当周，5mm浮法玻璃日度均价为2069.99元/吨，较上周上涨3.71%，同比上涨19.27%。

图表25：5mm白玻价格年度连续变化（元/吨）



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

资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

光伏玻璃：2023年8月11日当周，光伏玻璃（3.2mm镀膜）日度出厂均价为25.50元/平方米，较上周持平，同比下跌7.27%。

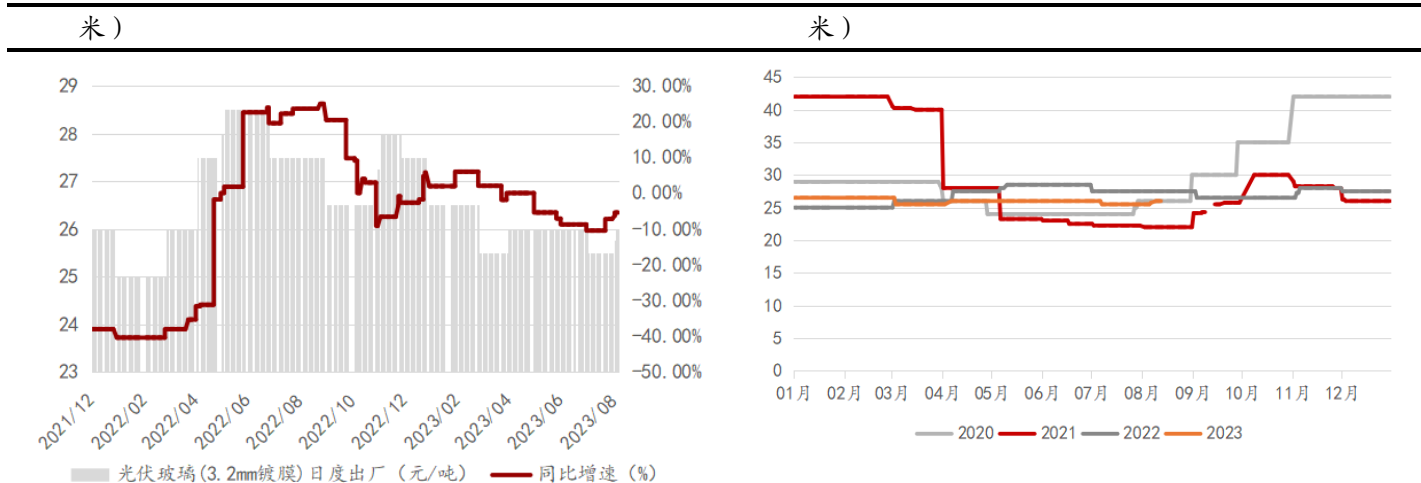
图表27：光伏玻璃价格

	单位	2023-08-11	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-04	2023-07-14	月涨跌幅	2022-08-11	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	2069.99	73.99	3.71%	1996.00	1906.91	8.55%	1735.61	19.27%	1655.23	25.06%
光伏玻璃(3.2mm镀膜)日度出厂均价	元/平方米	25.50	0.00	0.00%	26.00	26.00	-1.92%	27.50	-7.27%	26.50	-3.77%

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

图表29：3.2mm镀膜玻璃价格分年度变化（元/平方



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

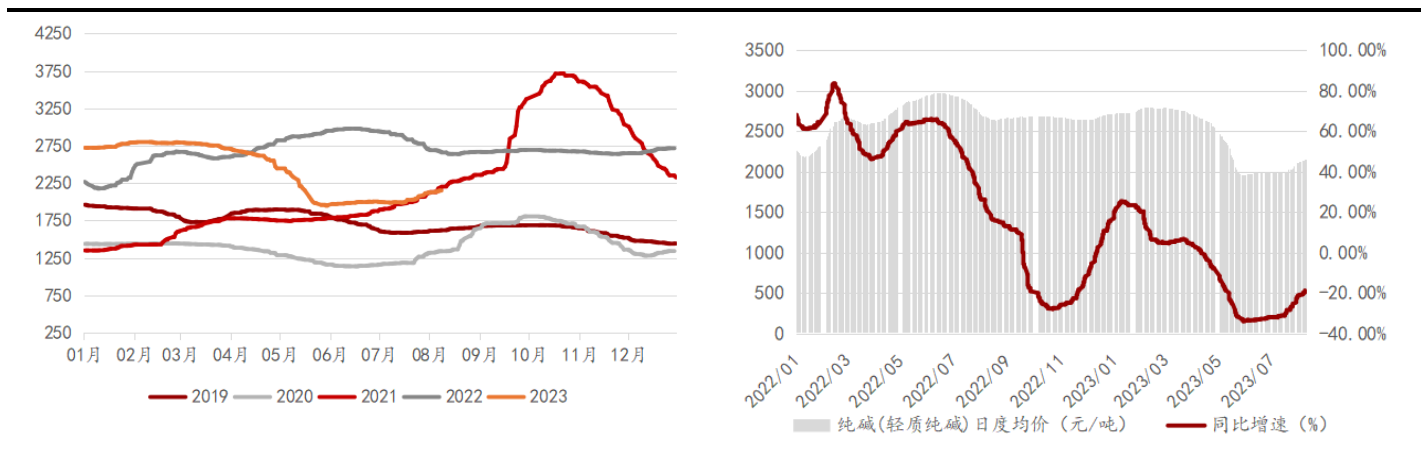
3.2 成本: 纯碱与燃料价格走势

3.2.1 原材料价格走势

2023年8月11日当周, 纯碱(轻质纯碱)价格为2158.33元/吨, 较上周上涨1.45%, 同比下跌18.81%。

图表30: 纯碱价格分年度变化(元/吨)

图表31: 纯碱价格(元/吨)年度连续变化和同比增速(%)



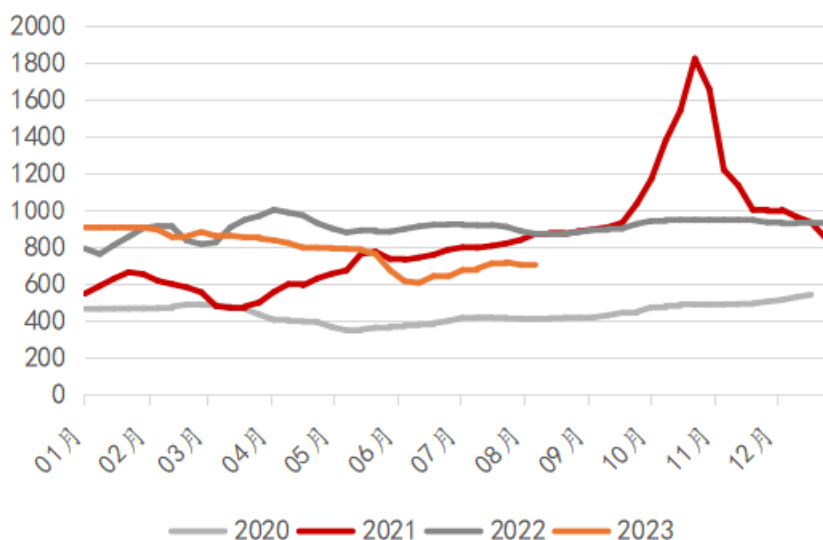
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

3.2.2 燃料价格走势

动力煤价格: 2023年8月12日当周, 动力煤价格为699.375元/吨, 较上周下降0.48%, 同比下降19.65%。

图表32: 动力煤价格分年度变化(元/吨)



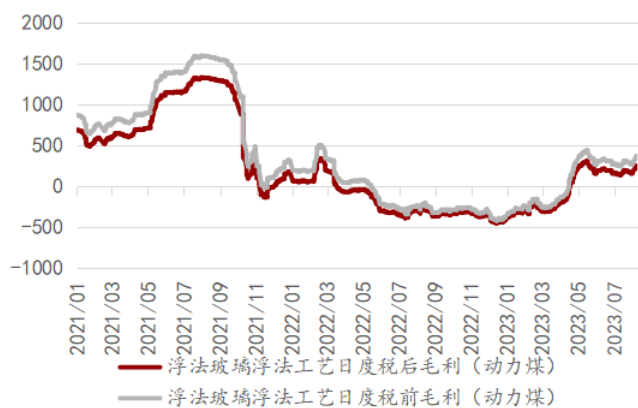
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

3.3 利润：毛利走势

浮法玻璃：2023年8月11日当周，浮法玻璃-动力煤毛利为364.78元/吨，较上周上涨21.35%；浮法玻璃-管道气毛利为486.20元/吨，较上周上涨19.90%。

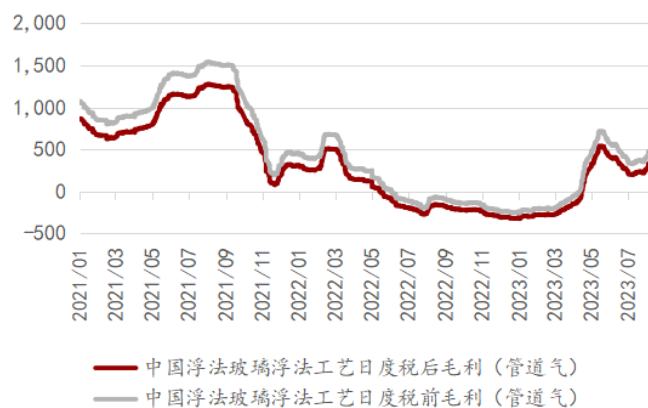
光伏玻璃（月度）：2023年7月，光伏玻璃-焦炉煤气毛利为1.66元/平方米，环比下跌23.15%，同比-16.58%；光伏玻璃-天然气毛利为21.88元/吨，环比下跌82.05%，同比-46.96%。

图表33：浮法玻璃-动力煤日度毛利（元/吨）



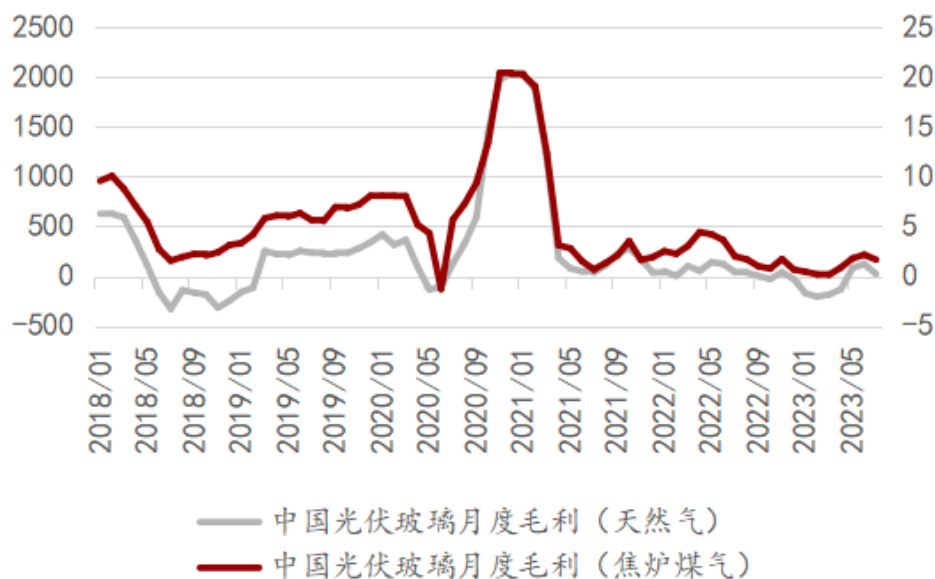
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表34：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

图表35：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8月10日当周，浮法玻璃企业周度库存为3989万重量箱，较上周下降9.79%，同比下降44.80%。

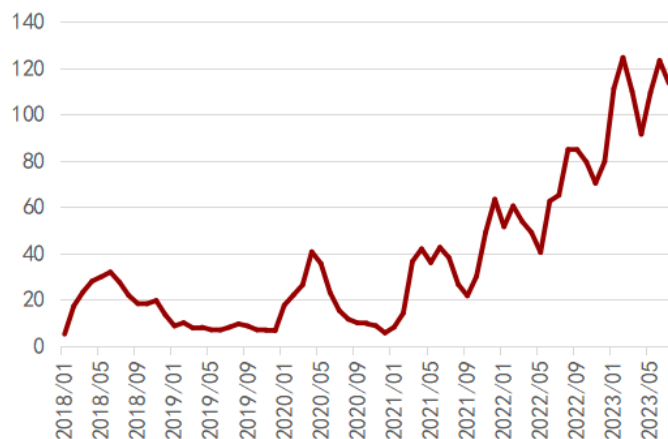
光伏玻璃(月度)：2023年7月，光伏玻璃企业月度库存为113.58万吨，环比下降7.88%。

图表36：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37：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8月10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4000.00元/吨(+0.00%)、3700.00元/吨(-6.33%)、3650.00元/吨(+0.00%)。

SMC合股纱2400tex：2023年8月11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5150.00元/吨(+0.00%)、3950.00元/吨(+0.00%)、3950.00元/吨(-7.06%)。

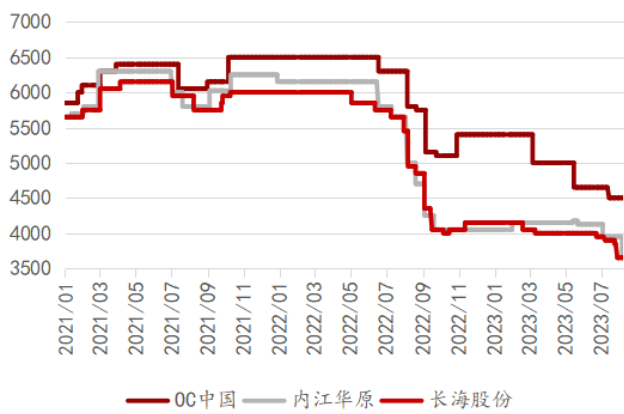
电子纱(G75): 2023年8月11日当周, 0C中国电子纱(G75)玻纤价格为7900.00元/吨(+0.00%)。

图表38: 玻纤价格

缠绕直接纱2400tex	单位	2023-08-11	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-04	2023-07-14	月涨跌幅	2022-08-11	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
OC中国	元/吨	4500.00	0.00	0.00%	4500.00	4650.00	-3.23%	5800.00	-22.41%	5400.00	-16.67%
内江华原	元/吨	3700.00	-250.00	-6.33%	3950.00	3950.00	-6.33%	5000.00	-26.00%	4050.00	-8.64%
长海股份	元/吨	3650.00	0.00	0.00%	3650.00	3900.00	-6.41%	4950.00	-26.26%	4150.00	-12.05%
SMC合股纱2400tex	单位	2023-08-11	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-04	2023-07-14	月涨跌幅	2022-08-11	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
OC中国	元/吨	5150.00	0.00	0.00%	5150.00	5750.00	-10.43%	7950.00	-35.22%	6600.00	-21.97%
内江华原	元/吨	3950.00	0.00	0.00%	3950.00	3950.00	0.00%	7100.00	-44.37%	4750.00	-16.84%
邢台金牛	元/吨	3950.00	-300.00	-7.06%	4250.00	4250.00	-7.06%	6850.00	-42.34%	4800.00	-17.71%
电子纱(G75)	单位	2023-08-11	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-04	2023-07-14	月涨跌幅	2022-08-11	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
OC中国	元/吨	7900.00	0.00	0.00%	7900.00	7900.00	0.00%	9250.00	-14.59%	10000.00	-21.00%

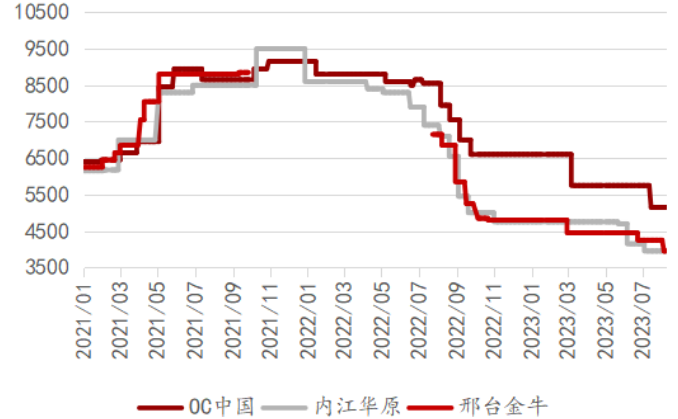
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表39: 无碱玻璃纤维纱(缠绕直接纱2400tex)日度出厂价(元/吨)



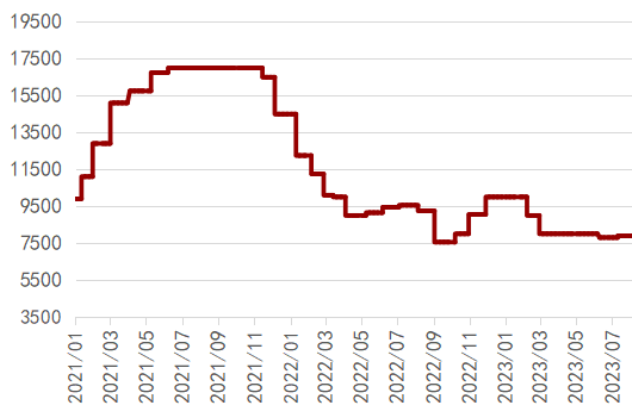
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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



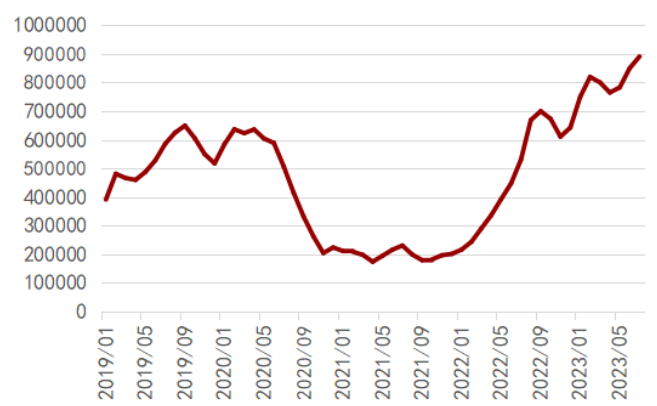
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表41: 无碱玻璃纤维纱(电子纱(G75))日度出厂价(元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表42: 全国玻璃纤维月度企业库存(吨)

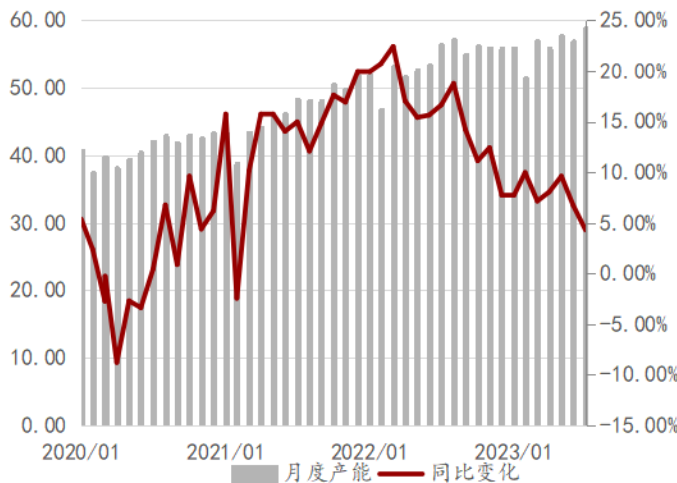


资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

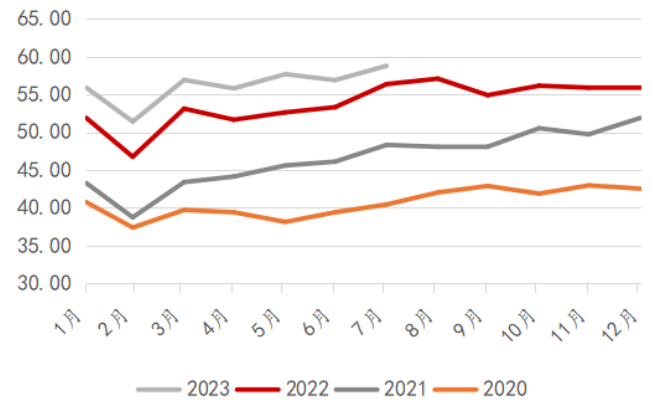
库存(月度): 2023年7月, 全国玻璃纤维月度库存为89.08万吨, 环比上升4.84%, 同比上升68.04%。

产能(月度): 2023年7月, 全国玻璃纤维月度产能为58.77万吨, 环比上升3.33%, 同比上升4.30%。

图表43: 玻璃纤维月度产能(万吨)连续变化和同比增速(%)



图表44: 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8月10日当周, Brent原油期货价格为86.40美元/桶, 较上周上涨1.48%; WTI原油期货价格为82.82美元/桶, 较上周上涨1.56%; 2023年8月10日当周, 沥青期货价格为3893元/吨, 较上周上涨1.41%; PP-R价格为8500元/吨, 与上周持平; PVC期货价格为6168元/吨, 较上周上涨0.08%。

2023年8月10日当周, 聚酯瓶片主流价格为7035元/吨, 较上周下跌0.92%; 钛白粉价格为15550元/吨, 与上周持平。

图表45: 消费建材高频数据跟踪

	单位	2023-08-10	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-03	2023-07-13	月涨跌幅	2022-08-11	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
Brent原油期货价格	美元/桶	86.40	1.26	1.48%	85.14	81.36	6.19%	99.60	-13.25%	82.10	5.24%
WTI原油期货价格	美元/桶	82.82	1.27	1.56%	81.55	76.89	7.71%	94.34	-12.21%	76.93	7.66%
沥青期货价格	元/吨	3893	54.00	1.41%	3839	3860	0.55%	4293	-9.32%	3769	3.29%
PP-R价格	元/吨	8500	0.00	0.00%	8500	8600	-1.16%	8800	-3.41%	8650	-1.73%
PVC期货价格	元/吨	6168	5.00	0.08%	6163	5840	5.62%	6624	-6.88%	6179	-0.18%
	单位	2023-08-10	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-03	2023-07-13	月涨跌幅	2022-08-10	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
聚酯瓶片主流价格	元/吨	7035	-65.00	-0.92%	7100	6995	0.57%	8850	-20.51%	7040	-0.07%
钛白粉价格	元/吨	15550	0.00	0.00%	15550	15250	1.97%	16970	-8.37%	14970	3.87%

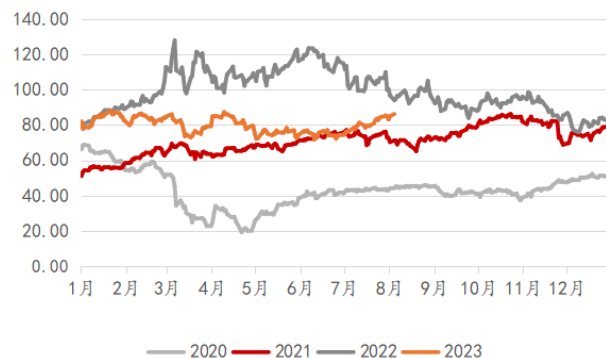
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表46: 布伦特原油和WTI原油期货结算价格(美元/桶)

图表47: 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



资料来源: wind, 万联证券研究所

图表48: 沥青期货价格(元/吨)



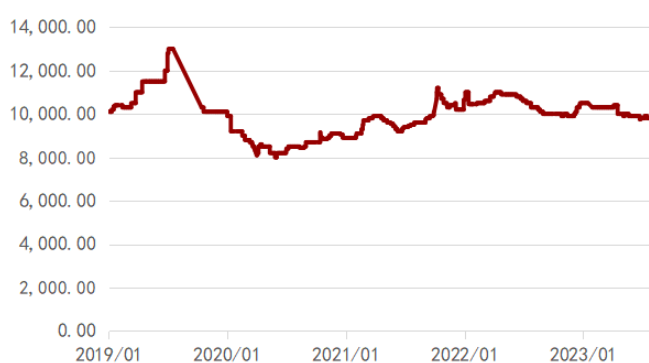
资料来源: 上海期货交易所, 万联证券研究所

图表49: 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50: 高密度聚乙烯HDPE价格(元/吨)



资料来源: 中塑在线, 万联证券研究所

图表51: PVC期货价格(元/吨)



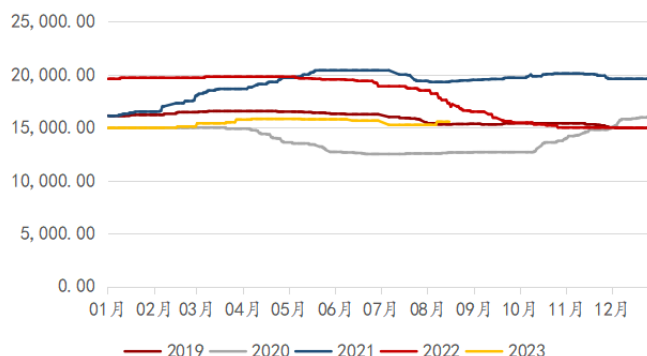
资料来源: 大连商品交易所, 万联证券研究所

图表52: 全国聚酯瓶片市场平均价(元/吨)

图表53: 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



资料来源：隆众化工，万联证券研究所

6 重点公司公告

图表54: 重点公司公告跟踪

公告类型	证券简称	公告内容
解除质押	ST 金圆	公司近日接到公司控股股东金圆控股集团有限公司函告，获悉金圆控股将其持有的部分公司股份办理了解除质押业务。金圆控股集团有限公司本次解除质押股份数量合计 860 万股，占其所持股份比例的 3.71%，占公司总股本比例的 1.1%。截至本公告披露日，金圆控股及其一致行动人杭州开源资产管理有限公司、赵辉先生所持质押股份合计约 3.02 亿股，持股比例为 38.79%，累计质押数量约为 1.29 亿股，占其所持股份的 42.62%。
业绩	塔牌集团	8 月 8 日，公司发布 2023 年半年度报告，公司实现水泥销量 819.94 万吨、熟料销量 43.46 万吨，较上年同期分别增长了 12.51%、32.42%；实现营业收入 287,089.44 万元，较上年同期增长了 10.72%；实现归属于上市公司股东的净利润 48,574.81 万元，较上年同期大幅增长了 178.03%。
	中旗新材	公司发布 2023 年半年度报告，实现营业收入 3.18 亿元，较上年同期增长了 9.72%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.38 亿元，较上年同期大幅增长了 1.84%。
	东方雨虹	公司发布 2023 年半年度报告，公司实现营业收入 16,851,932,121.34 元，营业收入较上年同期上升 10.10%，实现归属于上市公司股东的净利润 13.34 亿元，较上年同期大幅增长了 38.07%。
	中铁装配	公司发布 2023 年半年度报告，公司实现营业收入 57,229.20 万元，同比增长 348.03%；归属于上市公司股东的净利润-6,848.07 万元，同比减亏 18.63%
	开尔新材	公司发布 2023 年半年度报告，公司实现营业收入 22,065 万元，同比下降 17%；归属于上市公司股东的净利润为 2,788 万元，同比增长 28%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润 2,315 万元，同比增长 65%；
高级管理人员变更	西部建设	公司董事会于近日收到公司副总经理曾昭德先生的书面辞呈。因年龄原因，曾昭德先生不再担任公司副总经理职务，离任后，曾昭德先生不再担任公司任何职务。截至本公告披露日，曾昭德先生未持有公司股份。
中标	青龙管业	2023 年 8 月 7 日，西藏自治区水利厅发布了拉萨市旁多引水工程钢塑复合管及管件采购《中标候选人公示》。公司控股子公司宁夏青龙钢塑复合管有限公司在拉萨市旁多引水工程钢塑复合管及管件采购评标活动中，被评为中标候选人第一名。预计中标金额为 227,473,391.00 元，占公司 2022 年度经审计营业总收入的 8.84%。

投资	四川金顶	公司下属全资子公司四川顺采兴蜀钙业有限公司将投资新建年产 120 万吨绿色环保新材料项目，项目估算总投资 35,780 万元。
专利	中旗新材	8 月 9 日，公司发布关于取得发明专利证书的公告。公司及公司全资子公司中旗（湖北）新材料有限公司近日取得由国家知识产权局颁发的 2 项发明专利证书，专利名称为一种长效抗菌人造石英石工艺方法及系统（ZL202111411136.8）和一种定型压板系统（ZL202111417921.4）。截至目前，公司及控股子公司现有中国发明专利 22 项，美国发明专利 2 项，实用新型专利 58 项。
减持计划	中铁装配	公司近日收到孙志强先生出具的《关于中铁装配式建筑股份有限公司股票减持计划的告知函》。持有公司 75,297,398 股（占公司总股本比例 30.62%）的股东、董事孙志强先生计划以集中竞价和大宗交易方式减持公司股份不超过 14,754,740 股（占其持有公司股份总数的 19.60%），即不超过公司总股本的 6%。其中通过集中竞价交易方式减持的，实施期限为自本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内；通过大宗交易方式减持的，实施期限为自本公告披露之日起 3 个交易日后的六个月内。
	三峡新材	8 月 12 日，公司发布公司股东集中竞价减持股份计划公告。截止本公告日，深圳市前海佳浩投资合伙企业(有限合伙)持有公司股份 82,858,680 股，持股比例 7.14%，股份来源为非公开发行取得。深圳市前海佳浩投资合伙企业(有限合伙)计划将于 2023 年 9 月 4 日至 2023 年 12 月 2 日，通过集中竞价的方式，售卖 11,601,450 股。

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55：行业重点新闻一览

日期	主要内容
2023/8/7	2023 年 8 月 4 日，中国水泥协会会长高登榜、执行会长孔祥忠一行赴广东省工业和信息化厅座谈交流。广东省工业和信息化厅副厅长陈磊热情接待了高登榜一行。双方就全国水泥行业经济运行情况、广东省水泥行业发展情况、水泥行业去产能、错峰生产和绿色发展等方面内容进行深入交流。高登榜指出，水泥产能严重过剩矛盾日益突出，去产能是当务之急，要客观理性地认识局面，更好地统筹谋划去产能工作。广东水泥行业减碳经验为推动去产能工作提供了思路。错峰生产是减少大气污染排放、缓解产能过剩矛盾的重要手段，他希望省工信厅继续支持地方行业协会执行好产业政策，推动绿色低碳转型发展，为粤港澳大湾区建设做出贡献。（数字水泥网）
2023/8/8	据数字水泥网监测，进入 8 月份，贵州贵阳、安顺以及毕节地区水泥企业公布价格上调 5-30 元/吨不等，河南地区水泥价格上调 30 元/吨，湖北襄阳地区水泥价格上调 20-30 元/吨。其中，部分位于西南地区的水泥企业发布调价通知称，基于近期市场行情变化，对相关水泥产品上调出厂价。贵州紫云西南水泥、海螺盘江水泥、惠水西南水泥、台泥安顺水泥等纷纷发布涨价函，上调水泥出厂价，上调幅度均为 30 元/吨。尽管部分厂家逆势调涨，结合整体来看，今年以来全国水泥市场总体呈现“需求趋弱、库高价低、效益下滑”的运行特征。（数字水泥网）
2023/8/10	2023 年 8 月 9 日，中国水泥协会会长高登榜、执行会长孔祥忠一行赴河南省工业和信息化厅座谈交流。河南省工业和信息化厅党组书记、厅长李建涛热情接待了高登榜一行。河南省工信厅二级巡视员白布刚、河南省建材工业协会会长王爱贞参加座谈。双方就水泥行业错峰生产和去产能等方面进行交流。高登榜强调，要加强行业自律，推动错峰生产是助力企业稳增长调结构增效益的重要手段，他希望省工信厅继续支持错峰生产工作。他同时强调，为化解产能严重过剩矛盾，积

极探讨去产能工作迫在眉睫，建议运用“双碳”推动去产能工作，促进市场优胜劣汰。（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

自7月政治局会议对地产政策表态相对积极后，高层相继跟进表态，一线城市亦跟进表态积极，房地产行业政策端有望迎来进一步利好，随着政策的支持推进，房地产行业基本面有望边际改善，关注后续地产相关政策落地情况，建议积极关注业绩预期向好的地产链相关建材个股。

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、数据统计偏差等。

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