

# 非金属建材周报（24年第13周）

## 光伏玻璃持续去库，玻纤企业集体提价

超配

### 核心观点

**制造业 PMI 重回扩张，稳增长效果或逐步显现。**3月制造业 PMI 50.8%，前值 49.1%，其中生产指数 52.2%，前值 49.8%，新订单指数 53.0%，前值 49.0%，其中新出口订单指数 51.3%，前值 46.3%。非制造业商务活动指数 53.0%，前值 51.4%，其中建筑业商务活动指数 56.2%，前值 53.5%，服务业商务活动指数为 52.4%，前值 51.0%。制造业 PMI 重回扩张区间，非制造业扩张加快，其中随着气候转暖和节后集中开工，各地建筑工程施工进度加快，建筑业景气季节性回升，但仍处于近年来相对低位，地产依旧偏弱运行，预计后续基建投资和“三大工程”仍将提供较强支撑，稳增长政策效果或逐步显现。

**核心城市持续优化住房限购，或提振市场信心。**深圳停止执行住宅户型比例要求政策，即规定“单套住房建筑面积 90 平方米以内的住房面积所占比重，必须达到住宅面积的 70%以上，并按照全市总量平衡的原则落实”，同时北京市废止“夫妻离异任何一方 3 年内不得购房”规定的有关文件。地产政策优化持续，核心城市加速调整住房限购，或带动市场情绪逐步修复。

**重点板块数据跟踪：**1) **水泥：**受下游资金短缺、以及部分省份新开基建项目叫停影响，国内水泥市场需求表现依旧低迷，同时各省错峰生产结束，水泥熟料生产线陆续复产，市场供应压力增加，价格承压环比回落，本周全国 P.042.5 高标水泥平均价为 357.0 元/吨，环比-0.8%，同比-18.6%，库容比 65.3%，环比+1.9pct，同比+0.8pct；2) **玻璃：**浮法玻璃需求改善不足，价格中心进一步下移，库存延续增加趋势，现货主流均价 1805.61 元/吨，环比-4.99%，重点省份库存 6044 万重量箱，环比+4.57%；光伏玻璃需求支撑良好，后续仍有提升预期，短期供应端变动不大，库存继续下降，2.0mm 镀膜面板主流订单价格 16.25 元/平方米，环比持平，3.2mm 镀膜主流订单价格 25.5 元/平方米，环比持平，库存天数约 19.99 天，环比-7.41%；3) **玻纤：**本周中国巨石、泰山玻纤、山东玻纤、长海股份等各大玻纤企业陆续发布涨价函，直接纱提价幅度在 200-400 元不等，合股纱提价幅度在 300-600 元不等，目前中下游提货积极性增强，叠加近期库存削减较快，短期价格或延续上涨走势，本周国内 2400tex 无碱缠绕直接纱主流报价 3000-3200 元/吨，全国均价 3085.8 元/吨，环比+0.37%，电子纱 G75 主流报价 7000-7600 元/吨，电子布当前主流报价为 3.2-3.4 元/米，较上周基本持平。

**投资建议：**目前地产整体依旧低迷，销售继续筑底，近期两会《政府工作报告》和国常会均提出优化房地产政策，短期来看后续支持政策有望进一步加码，关注建材底部需求修复。同时，去年以来消费建材各细分行业表现持续分化，龙头整体展现出较强经营韧性，供给出清亦带来格局进一步优化，优质企业凭借渠道变革、产品品类和区域布局的扩张优化，竞争优势有望进一步凸显，中长期受益集中度持续提升，成长空间依旧较大，目前板块估值和持仓仍处于低位，继续关注消费建材优质龙头及部分超跌个股投资机会，推荐东方雨虹、北新建材、坚朗五金、三棵树、伟星新材、兔宝宝，关注科顺股份；同时周期建材关注底部盈利预期有望改善的龙头标的，推荐海螺水泥、华新水泥、旗滨集团、中国巨石；其他细分领域关注专业照明领域龙头企业海洋王。

**风险提示：**政策落地低于预期；成本上涨超预期；供给超预期

### 行业研究 · 行业周报

#### 建筑材料

#### 超配 · 维持评级

证券分析师：任鹤

010-88005315

renhe@guosen.com.cn

S0980520040006

证券分析师：陈颖

0755-81981825

chenying4@guosen.com.cn

S0980518090002

#### 市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

#### 相关研究报告

- 《非金属建材行业 2024 年 4 月投资策略-政策有望继续加码，关注建材底部需求修复》——2024-04-01
- 《非金属建材周报(24 年第 12 周)-国常会再提优化房地产政策，后续支持有望进一步加码》——2024-03-25
- 《建材行业基金持仓专题-Q4 建材持仓比例降至历史低位，主要板块均减持明显》——2024-02-29
- 《非金属建材周报(24 年第 8 周)-地产相关利好政策持续，关注节后需求恢复》——2024-02-29
- 《非金属建材行业 2024 年 1 月投资策略-稳增长仍有待发力，关注低估值高股息》——2024-01-05

## 内容目录

市场表现一周回顾 .....	5
过去一周行业量价库存情况跟踪 .....	6
1、水泥：价格环比下降 0.8%，库容比环比提高 1.9pct .....	6
2、浮法玻璃：现货价环比下跌 4.99%，生产线库存环比增加 4.57% .....	10
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比持平，库存天数环比减少 7.41% .....	11
4、玻纤：粗纱价格延续上涨，库存高位削减 .....	12
主要能源及原材料价格跟踪 .....	13
主要房地产数据跟踪 .....	15

## 图表目录

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较 .....	5
图 2: 近 3 个月建材板块与沪深 300 走势比较 .....	5
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名 .....	5
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅 .....	6
图 5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名 .....	6
图 6: 全国水泥平均价格走势 (元/吨) .....	7
图 7: 各年同期水泥价格走势比较 (元/吨) .....	7
图 8: 全国水泥平均库容比走势 (%) .....	7
图 9: 各年同期水泥库容比走势比较 (%) .....	7
图 10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨) .....	8
图 11: 华北地区水泥库容比走势 (%) .....	8
图 12: 华东地区水泥价格走势 (元/吨) .....	9
图 13: 华东地区水泥库容比走势 (%) .....	9
图 14: 中南地区水泥价格走势 (元/吨) .....	9
图 15: 中南地区水泥库容比走势 (%) .....	9
图 16: 西南地区水泥价格走势 (元/吨) .....	9
图 17: 西南地区水泥库容比走势 (%) .....	9
图 18: 西北地区水泥价格走势 (元/吨) .....	10
图 19: 西北地区水泥库容比走势 (%) .....	10
图 20: 玻璃现货价格走势 (元/吨) .....	11
图 21: 玻璃期货价格走势 (元/吨) .....	11
图 22: 各年同期玻璃价格走势比较 (元/吨) .....	11
图 23: 各年同期玻璃生产线库存走势比较 (万重箱) .....	11
图 24: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势 (元/平米) .....	12
图 25: 3.2mm 光伏镀膜玻璃历史同期周度价格 (元/平米) .....	12
图 26: 光伏玻璃库存天数 .....	12
图 27: 光伏玻璃在生产线的产能 .....	12
图 28: 国内主流缠绕直接纱均价 (元/吨) .....	13
图 29: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较 (元/吨) .....	13
图 30: 国内主流 G75 电子纱均价 (元/吨) .....	13
图 31: 各年同期 G75 电子纱价格走势比较 (元/吨) .....	13
图 32: 原油价格走势 (美元/桶) .....	14
图 33: 动力煤价格走势 (元/吨) .....	14
图 34: 石油焦价格走势 (元/吨) .....	14
图 35: 液化天然气 (LNG) 价格走势 (元/吨) .....	14
图 36: 全国重质纯碱主流价格走势 (元/吨) .....	14
图 37: 石油沥青现货价格走势 (元/吨) .....	14

图 38: 30 大中城市商品房成交面积 4W 移动平均 (万平) .....	15
图 39: 30 大中城市商品房当周成交面积各年同期 (万平) .....	15
图 40: 12 大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平) .....	16
图 41: 12 大中城市二手房当周成交面积各年同期 (万平) .....	16
图 42: 100 大中城市供应/成交土地面积 (万平, %) .....	16

表 1: 常用原材料价格变动 (单位: 元/吨) .....	15
--------------------------------	----

## 市场表现一周回顾

2024.03.25-2024.03.29, 本周沪深300指数下跌0.21%, 建筑材料指数(申万)下跌0.52%, 建材板块跑输沪深300指数0.31pct, 位居所有行业中第12位。近三个月以来, 沪深300指数上涨4.5%, 建筑材料指数(申万)下跌6.1%, 建材板块跑输沪深300指数10.6pct。近半年以来, 沪深300指数下跌4.1%, 建筑材料指数(申万)下跌19.8%, 建材板块跑输沪深300指数15.7pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



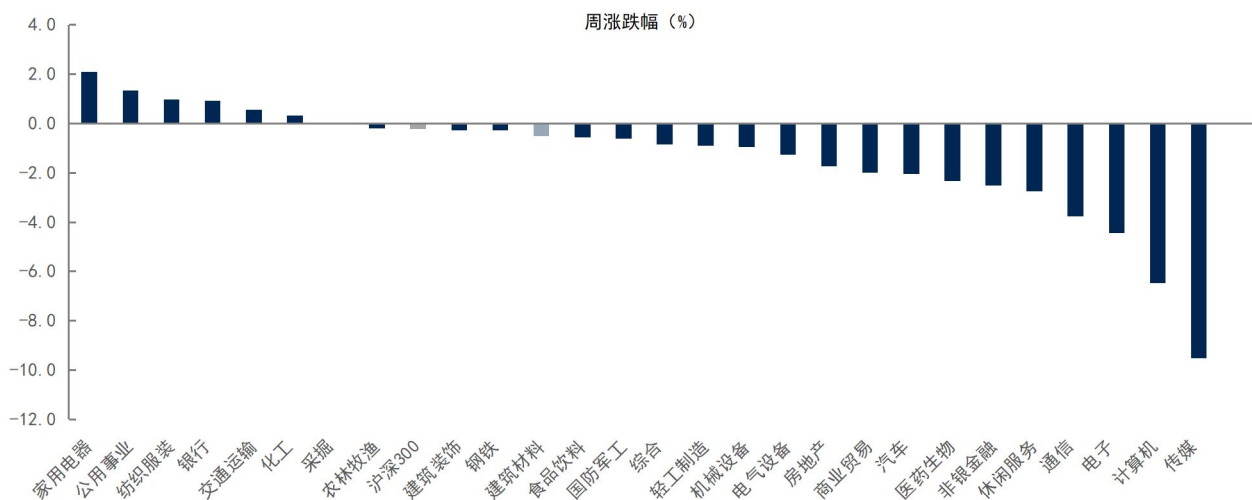
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图2: 近3个月建材板块与沪深300走势比较



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

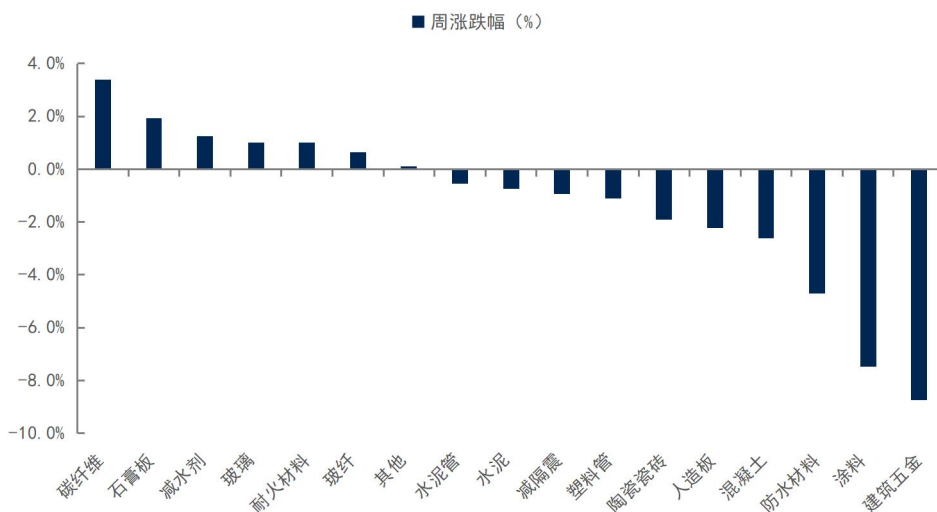
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理(申万一级行业分类)

从细分板块来看, 涨跌幅居前3位的板块为: 玻璃(+1.0%)、耐火材料(+1.0%)、玻纤(+0.6%); 涨跌幅居后3位的板块为: 建筑五金(-8.7%)、涂料(-7.5%)、防水材料(-4.7%)。

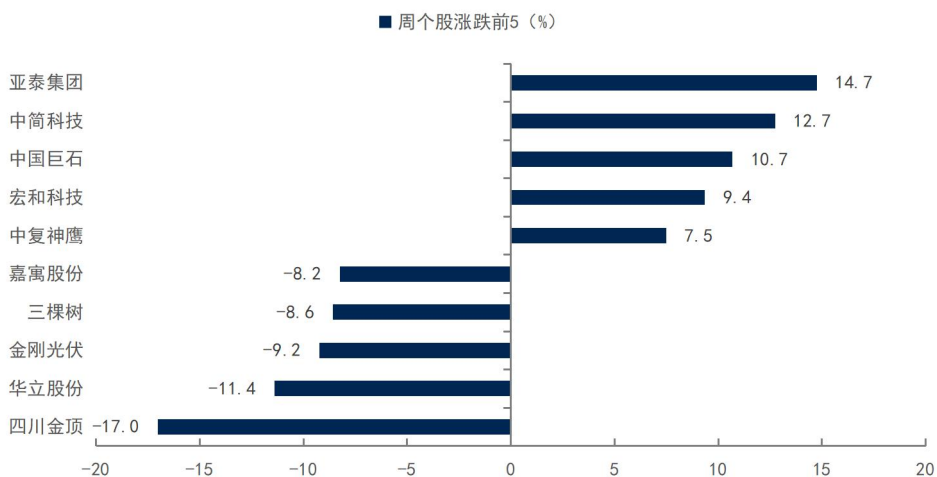
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 96 家建材板块上市公司)

个股方面, 过去一周涨跌幅居前 5 位的个股为: 亚泰集团 (+14.7%)、中简科技 (+12.7%)、中国巨石 (+10.7%)、宏和科技 (+9.4%)、中复神鹰 (+7.5%), 居后 5 位的个股为: 四川金顶 (-17.0%)、华立股份 (-11.4%)、金刚光伏 (-9.2%)、三棵树 (-8.6%)、嘉寓股份 (-8.2%)。

图5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 96 家建材板块上市公司)

## 过去一周行业量价库存情况跟踪

### 1、水泥：价格环比下降 0.8%，库容比环比提高 1.9pct

全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 357.0 元/吨, 环比下降 0.8%, 同比下降 18.6%。本周全国水泥库容比为 65.3%, 环比提高 1.9pct, 同比提高 0.8pct。

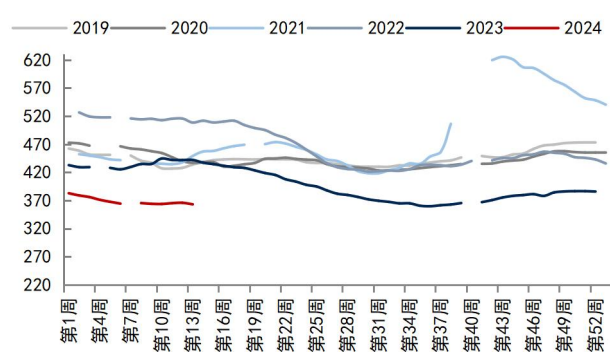
本周全国水泥市场价格环比回落。价格下调地区主要有上海、浙江、河南、广东、广西、云南和陕西，幅度 10-30 元/吨；价格上涨区域为四川成都，幅度 30 元/吨。3 月底，受下游资金短缺、以及部分省份新开基建项目叫停影响，国内水泥市场需求表现依旧低迷，全国重点地区水泥企业平均出货率环比仅上升 1 个百分点。分区域看，南方地区因阶段性降雨影响，需求量环比有小幅下滑；北方地区需求虽有恢复，但也较为缓慢。价格方面，各省错峰生产结束，水泥熟料生产线陆续复产，市场供应压力增加，导致价格出现下行。

图6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）



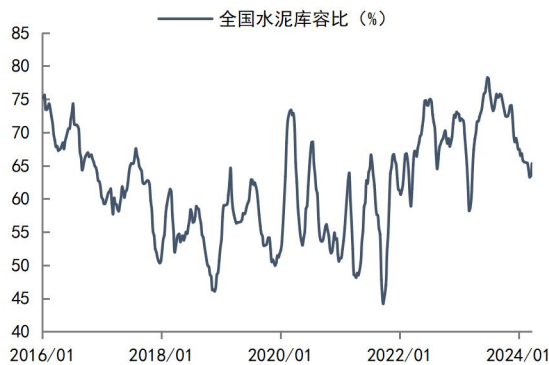
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



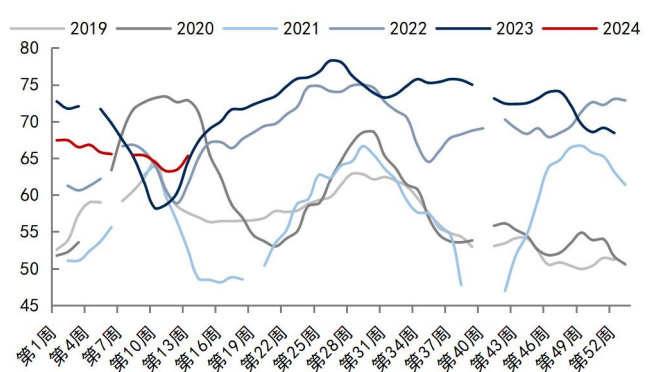
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图8: 全国水泥平均库容比走势（%）



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图9: 各年同期水泥库容比走势比较（%）



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

**华北地区水泥价格出现回落。**京津唐地区水泥价格平稳，下游需求环比前期变化不大，北京、唐山地区企业发货 5 成左右；天津地区日发货在 2-3 成。河北石家庄地区水泥价格下调 30 元/吨，受环保管控、资金紧张因素影响，下游工程项目和搅拌站开工不足，企业出货仅在正常水平的 5 成左右，库存高位承压，部分企业库满停窑，预计后期价格仍有继续回落可能。邯郸、邢台地区水泥价格平稳，部分工程项目因资金紧张开工延期，水泥需求仍在缓慢恢复中，日发货在 3 成左右，企业库满后陆续停窑。

**华东地区水泥价格继续下调。**江苏南京及镇江地区水泥企业公布散装价格上调 20 元/吨，为增加市场信心，改善经营状况，企业尝试推动价格上调，但受阴雨天气

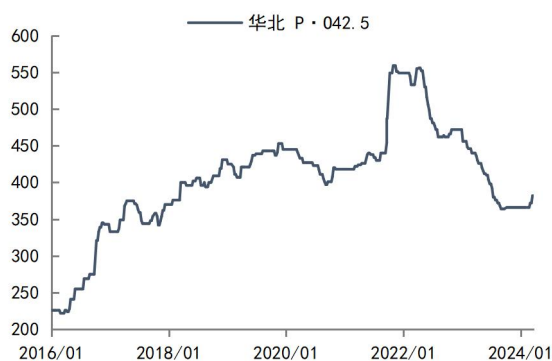
影响，市场需求表现一般，企业发货在 6-7 成，且周边江北、苏南地区价格暂未跟涨，本地价格执行难度较大，未能成功。扬州、泰州地区散装水泥价格上调 10 元/吨，雨水天气增多，市场需求表现欠佳，下游对涨价接受度不高，价格未执行到位。苏锡常地区水泥价格稳定，雨水天气断断续续，下游开工受限，水泥需求环比变化不大，企业发货在 6-7 成，库存高位运行。

**中南地区水泥价格下调。**广东珠三角地区水泥价格回落 10 元/吨，随着生产线恢复生产，市场供应增加，库存上升，部分企业为增加出货量，小幅下调价格，其他企业跟降。重点工程项目施工情况好转，市场需求环比略有提升，但整体仍供大于求，预计后期价格有继续下调可能。湛江、茂名地区水泥价格趋弱运行，市场需求表现清淡，企业发货 5-6 成，部分企业开始低价抢量，其他企业压力较大，有跟降预期。

**西南地区水泥涨跌互现。**四川成都地区散装水泥价格上调 30 元/吨，为提升盈利，企业依靠行业自律推动价格上调；目前市场需求不温不火，企业发货仅在正常水平 6 成左右，整体库存偏高。重庆主城地区水泥价格底部维稳，市场需求环比无变化，企业出货维持在 4-5 成水平，库存高位运行。云南昆明地区水泥价格下调 30 元/吨，市场资金紧张，没有新开工程项目，部分在建项目仍未完全复工，市场需求环比提升有限，企业发货仅在 3 成左右，市场供需关系严重失衡，企业陆续下调价格，部分小企业有继续降价抢量行为。

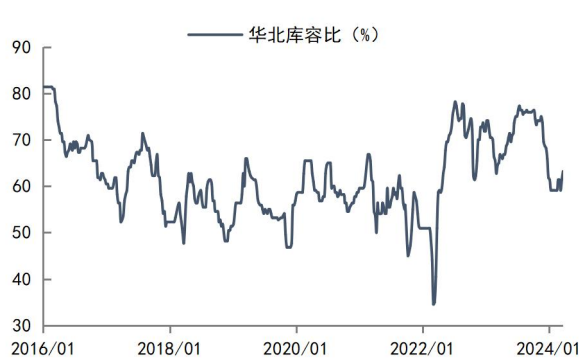
**西北地区水泥价格环比回落。**甘肃兰州、白银地区水泥价格平稳，虽然天气晴好，但受资金紧张影响，下游需求表现仍旧较差，企业日出货在 3 成左右，库存快速提升至高位，据了解，为稳定价格，减轻库存压力，企业有增加错峰生产计划。天水、陇南地区市场需求同样表现疲软，新开工程项目几乎没有，而前期延续项目也因资金短缺问题暂缓开工，企业出货普遍在 3 成左右，错峰生产时间已结束，但库存仍在较高水平，生产线尚未完全复产。

图10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

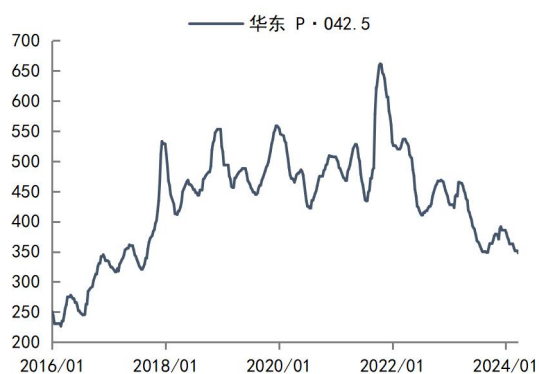
图11: 华北地区水泥库容比走势（%）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

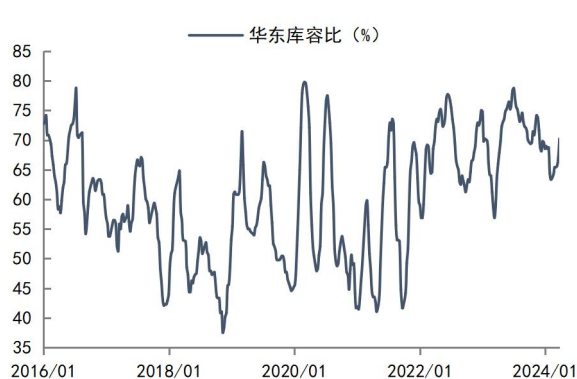


图12: 华东地区水泥价格走势（元/吨）



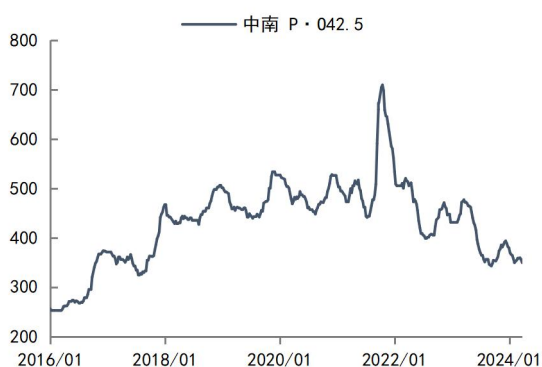
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 华东地区水泥库容比走势（%）



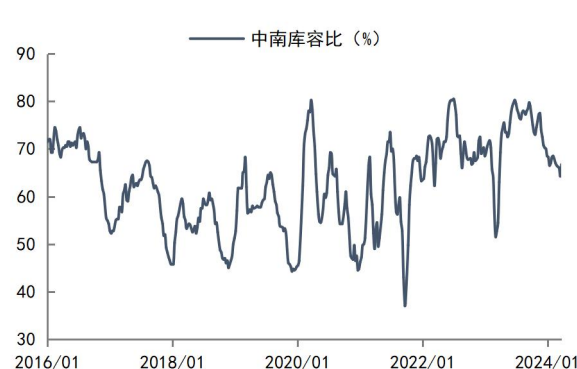
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图14: 中南地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图15: 中南地区水泥库容比走势（%）



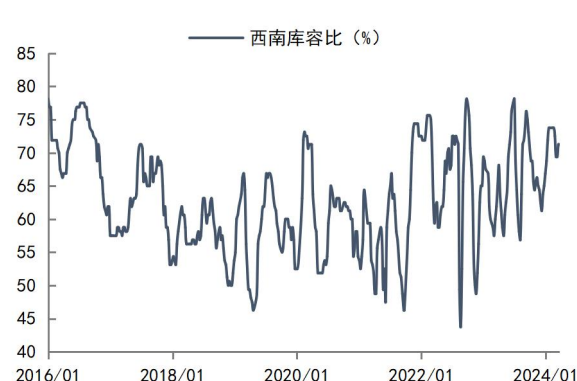
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图16: 西南地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图17: 西南地区水泥库容比走势（%）



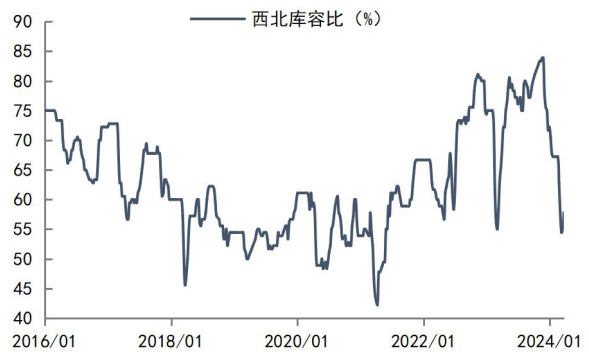
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图18: 西北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图19: 西北地区水泥库容比走势（%）



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

## 2、浮法玻璃: 现货价环比下跌 4.99%, 生产线库存环比增加 4.57%

**本周玻璃现货价格环比下跌 4.99%。**截至 3 月 28 日当周, 玻璃现货国内主流市场平均价 1805.61 元/吨, 环比下跌 4.99%; 截至 3 月 29 日, 玻璃期货活跃合约报收于 1457 元/吨, 环比上周下跌 6.0%。

**玻璃生产线库存环比增加 4.57%。**根据卓创资讯数据, 截至 3 月 28 日, 国内浮法玻璃重点省份库存为 6044 万重量箱, 环比增加 264 万重量箱 (+4.57%)。

**从区域看, 华北区域**成交一般, 价格进一步走低, 其中因近期外围价格下滑, 沙河区域价格外发优势不足, 周内价格重心下移 4 元/重量箱, 大板主流成交现价 76-80 元/重量箱, 整体成交一般, 贸易商出售自身库存为主, 浮法厂库存继续增加。京津唐区域价格偏弱运行, 部分价格下调 3-4 元/重量箱, 高端产品与中低端产品价格差拉大; **华东市场价格**继续承压下行, 多数厂周内价格进一步下调, 外围区域价格松动带动下, 区域内厂家价格降幅明显; **华中市场价格**继续承压, 多数厂报价下调 3 元/重量箱左右, 加工厂订单量暂无明显好转, 采购仍显谨慎。区域内个别厂存阶段性外发优势, 但周内市场整体产销仍显一般; **华南市场价格**重心继续下移, 厂家报价主流下调 3-5 元/重量箱不等, 实际成交多维持批量以及旧货让利。部分大厂库存高位承压。加工厂订单一般, 维持少量刚需采购; **西南市场价格**继续下调, 厂家报价累计下调 4-6 元/重量箱不等, 成交灵活, 市场刚需疲软, 厂家近期出货多在 5-6 成, 库存持续增加, 让利刺激出货; **东北区域**周内价格下调 2-4 元/重量箱, 外发价格保持灵活, 叠加冬储发货, 整体出货尚可, 部分库存有所增加, 目前多处于正常或偏高位, 略好于其他区域; **西北市场价格**承压下滑, 部分厂累计下调 3-6 元/重量箱不等, 下游加工厂开工率偏低, 叠加外围市场降价影响, 场内观望情绪较浓, 整体出货表现一般。

图20: 玻璃现货价格走势 (元/吨)



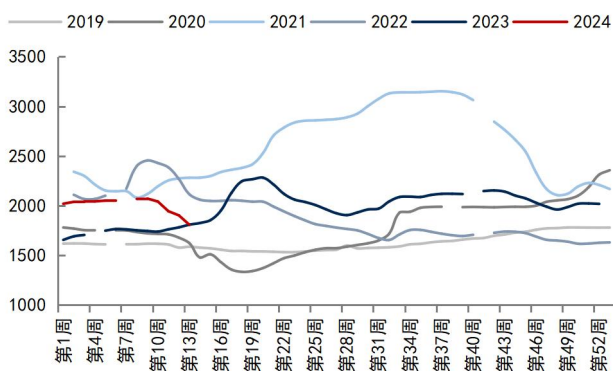
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图21: 玻璃期货价格走势 (元/吨)



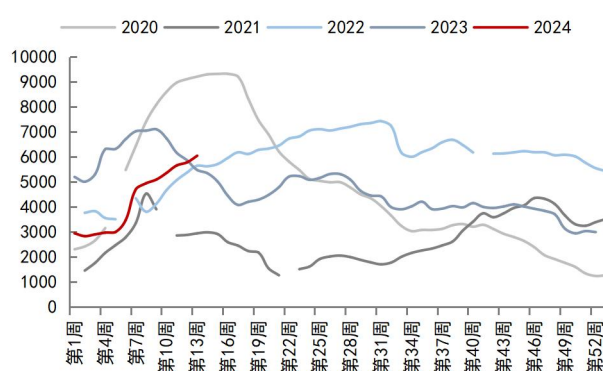
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

图22: 各年同期玻璃价格走势比较 (元/吨)



资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23: 各年同期玻璃生产线库存走势比较 (万重箱)



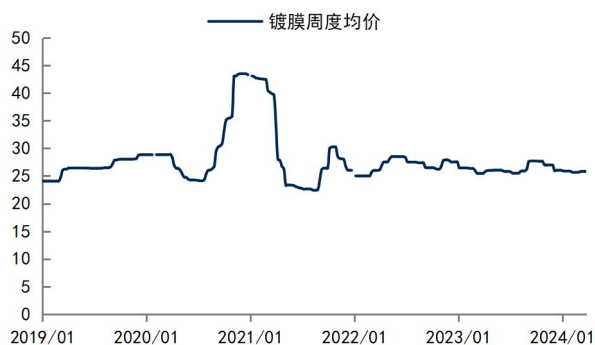
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

### 3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比持平，库存天数环比减少 7.41%

截至 3 月 28 日, 2.0mm 镀膜面板主流订单价格 16.25 元/平方米, 环比持平; 3.2mm 镀膜主流订单价格 25.5 元/平方米, 环比持平; 截至 3 月 28 日, 库存天数约 19.99 天, 环比减少 7.41%, 同比减少 14.54%; 在生产产线日熔量 100810 吨/天, 环比持平。

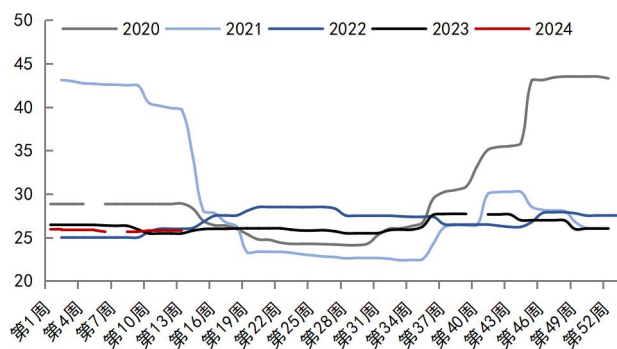
本周国内光伏玻璃市场整体交投尚可, 库存呈现继续下降趋势。近期国内部分终端电站项目启动, 部分海外订单跟进, 组件厂家出货较前期好转。随着生产推进, 组件厂家部分刚需采购, 部分适量备货, 需求端支撑良好。加之下月组件厂家排产有继续提升预期, 需求持续向好。供应端来看, 虽近期部分新产线投产, 部分有点火计划, 但达产仍需时间, 短期供应端变动不大。现阶段玻璃厂家执行订单为主, 出货较为顺畅, 多数库存暂无压力, 推涨较为积极。成本端来看, 纯碱价格松动, 生产成本稍降, 企业利润略有恢复。综合来看, 周内市场偏强运行, 下周 4 月订单价格有上涨空间。

图24: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势 (元/平米)



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图25: 3.2mm 光伏镀膜玻璃历史同期周度价格 (元/平米)



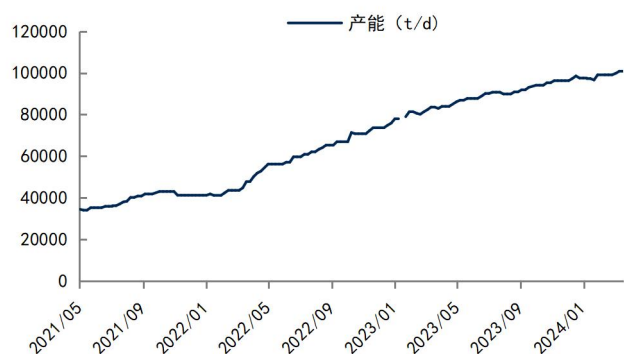
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图26: 光伏玻璃库存天数



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图27: 光伏玻璃在产产线产能



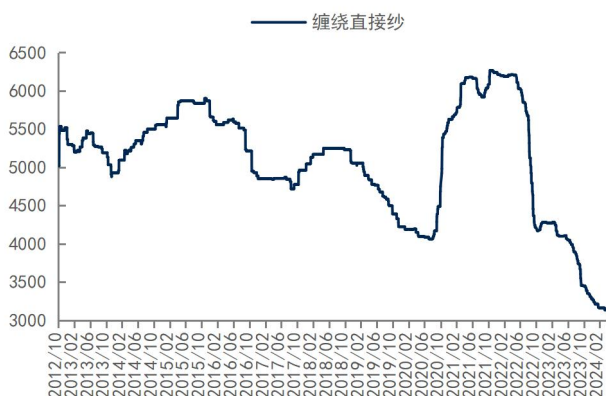
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

#### 4、玻纤：粗纱价格延续上涨，库存高位削减

截至 3 月 28 日，国内 2400tex 无碱缠绕直接纱主流报价 3000-3200 元/吨不等，全国均价 2085.75 元/吨，环比上涨 0.37%，同比下跌 24.0%；本周电子纱 G75 主流报价 7000-7600 元/吨不等，电子布当前主流报价为 3.2-3.4 元/米不等，较上周基本持平。

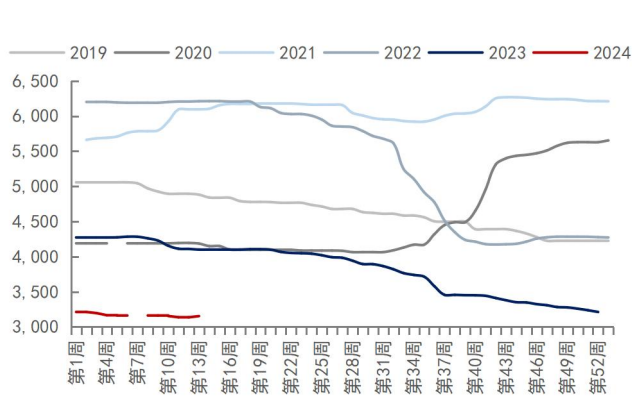
**无碱粗纱市场：**本周无碱池窑粗纱价格提涨刺激，中下游提货积极性增强，不排除部分存抄底备货行为，部分下游深加工亦有适当备货，基于月底月初，各池窑厂与客户新签订单尚需商谈，加之近期库存削减较快情况下，短期价格或延续上涨走势。**电子纱市场：**池窑电子纱市场价格维稳运行，多数池窑厂价格调整偏谨慎。现阶段下游需求释放仍有限，下游 PCB 市场价格有所上调，叠加池窑厂亏损程度较大情况下，各厂家挺价意向大，但短期来看，价格传导仍需时间，短期预计价格大概率稳定为主。

图28: 国内主流缠绕直接纱均价 (元/吨)



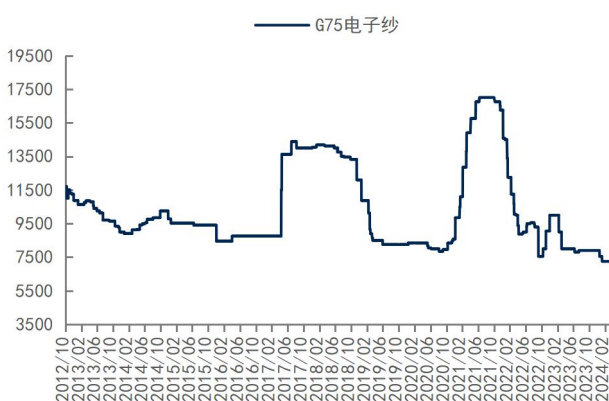
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图29: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较 (元/吨)



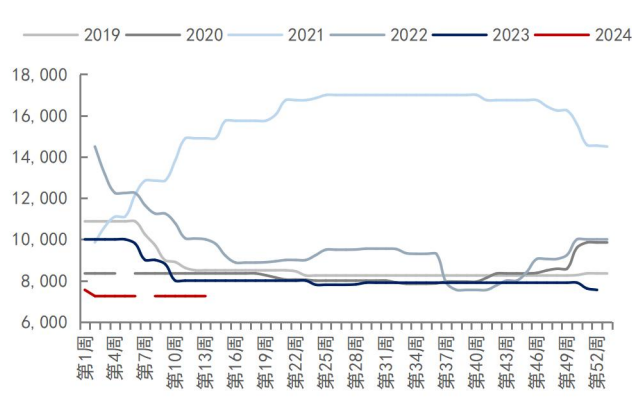
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图30: 国内主流 G75 电子纱均价 (元/吨)



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31: 各年同期 G75 电子纱价格走势比较 (元/吨)



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

## 主要能源及原材料价格跟踪

截至 3 月 29 日, 布伦特 (brent) 原油现货价为 83.17 美元/桶, 环比上涨 2.6%; 山西优混 (5500) 秦皇岛动力煤平仓价为 830 元/吨, 环比下跌 1.2%; 石油焦现货价 1675 元/吨, 环比上涨 2.3%; 液化天然气 LNG 市场价 3746 元/吨, 环比下跌 5.5%; 全国重质纯碱主流价为 2056 元/吨, 环比下跌 0.9%; 石油沥青现货价 3576.6 元/吨, 环比下跌 0.8%。

图32: 原油价格走势 (美元/桶)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图33: 动力煤价格走势 (元/吨)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图34: 石油焦价格走势 (元/吨)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图35: 液化天然气 (LNG) 价格走势 (元/吨)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图36: 全国重质纯碱主流价格走势 (元/吨)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图37: 石油沥青现货价格走势 (元/吨)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

表1: 常用原材料价格变动 (单位: 元/吨)

	单位	最新价格	年同比	周涨幅	月涨幅	年初至今涨幅	说明
能源	煤炭	830	↓23.1%	↓1.2%	↓10.1%	↓29.4%	平仓价: 动力煤: 山西优混 (5500): 秦皇岛
	燃料油	5600	↓0.7%	↓1.4%	↓0.5%	↓6.2%	现货价: 燃料油
	石油焦	1675	↓4.6%	↑2.3%	↓0.4%	↓37.7%	现货价: 石油焦
	液化天然气	3746	↓11.9%	↓5.5%	↓5.6%	↓38.2%	市场价: 液化天然气 (LNG)
玻璃	重质纯碱	2075	↓32.6%	↓1.2%	↓10.3%	↓25.7%	纯碱: 重质: 全国: 主流价
防水	SBS 改性沥青	4460	↓2.5%	↓0.0%	↓1.1%	↓1.0%	市场价: 沥青 (SBS 改性沥青): 平均
涂料	TDI	15900	↓10.4%	↓2.8%	↓8.9%	↓15.2%	现货价: TDI: 国内
	MDI (PM200)	16300	↑3.8%	↓0.9%	↓4.4%	↑7.9%	现货价: MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	6500	↓5.1%	↑5.7%	↑7.4%	↓0.8%	现货价: 丙烯酸: 国内
	钛白粉	16800	↑8.4%	→0.0	↑2.4%	↑12.2%	现货价: 钛白粉 (金红石型): 国内
管材	PVC	5669	↓10.9%	↓1.9%	↓1.5%	↓9.5%	价格指数: PVC
	PE	8550	↓0.1%	↓0.3%	↑0.5%	↑0.5%	价格指数: PE
	PP	7558	↓6.1%	↓0.5%	↑0.8%	↓4.7%	价格指数: PP
石膏板	废纸	1452	↓7.9%	↓0.3%	↓5.1%	↓25.7%	现货价: 废纸
五金	不锈钢	13543	↓17.4%	↓1.3%	↓5.1%	↓21.3%	现货价: 不锈钢
	锌合金	21500	↓7.1%	↓1.4%	↑1.4%	↓13.0%	均价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	20200	↑3.6%	→0.0	↑1.5%	↑4.7%	均价: 铝合金 ADC12: 长江现货

资料来源: WIND、iFind, 国信证券经济研究所整理

## 主要房地产数据跟踪

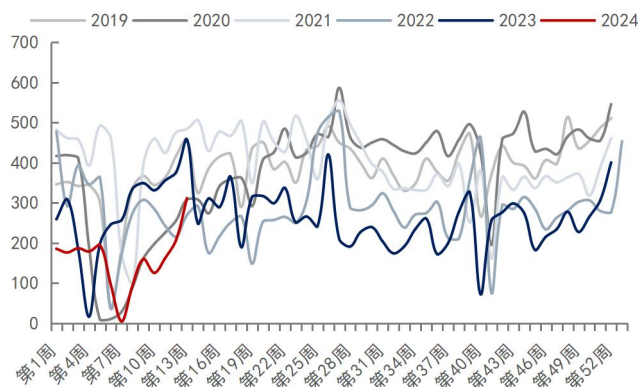
截至 2024 年 3 月 30 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 311.5 万平, 环比增加 50.4%, 近 4 周平均成交面积为 201.6 万平, 环比增加 23.1%; 12 大中城市二手房成交面积为 200.7 万平, 环比增加 1.7%。截至 3 月 31 日, 100 大中城市当周供应土地规划建筑面积 1991.1 万平, 环比减少 0.83%, 成交土地规划建筑面积为 1422.8 万平, 环比在呢个价 48.8%。

图38: 30 大中城市商品房成交面积 4W 移动平均 (万平)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图39: 30 大中城市商品房当周成交面积各年同期 (万平)



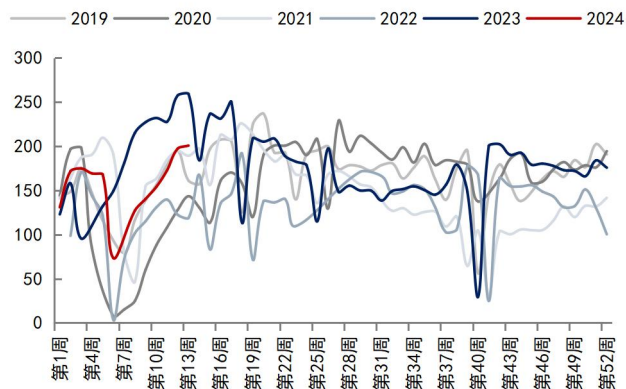
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图40: 12大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)



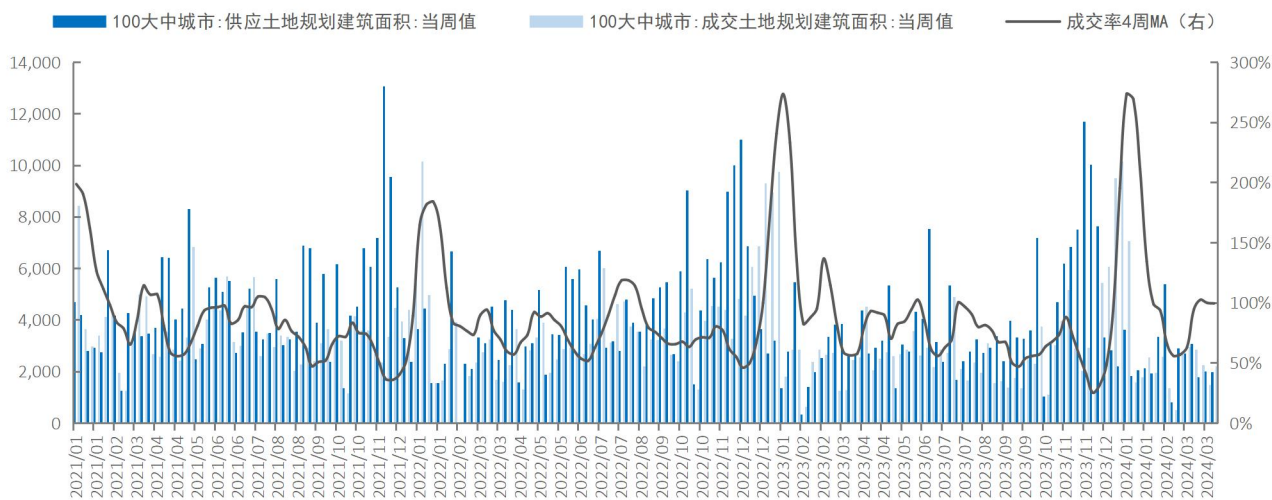
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

图41: 12大中城市二手房当周成交面积各年同期 (万平)



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

图42: 100 大中城市供应/成交土地面积 (万平, %)



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理



## 免责声明

### 分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

### 国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6到12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普500指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	买入	股价表现优于市场代表性指数20%以上
		增持	股价表现优于市场代表性指数10%-20%之间
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		卖出	股价表现弱于市场代表性指数10%以上
	行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		低配	行业指数表现弱于市场代表性指数10%以上

### 重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

### 证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

## 国信证券经济研究所

### 深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层  
邮编：518046 总机：0755-82130833

### 上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层  
邮编：200135

### 北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层  
邮编：100032