

非金属建材周报（24年第14周）

主导企业积极引领复价，水泥行业纳入碳市场进程有望加快

超配

核心观点

水泥行业碳排放核算和核查指南公开征求意见，纳入碳市场进程有望加快。4月3日，生态环境部就《企业温室气体排放核算与报告指南水泥熟料生产》和《企业温室气体排放核算与报告指南水泥熟料生产》，公开征求包括国家发改委在内十七家单位的意见，成为继发电行业和电解铝行业第三个对外征求意见的行业温室气体排放核算与核查技术指南。随着相关技术指南公开征求意见，预计水泥行业纳入全国碳市场进程有望加快，后续带来的碳交易成本以及减碳改造支出增加，将提高落后产线生产成本，或促使行业加速出清，进一步优化和改善行业供给格局。

重点板块数据跟踪：

1) **水泥**：由于华东、华中地区雨水天气增加，户外施工受限，国内水泥市场需求环比略有减弱，同时供给端陆续复产叠加库存高位，供应压力加大，价格环比继续回落，但近期部分区域依靠行业自律，以及主导企业引领，积极推动价格上涨，竞争或有望回归理性，本周全国P.042.5高标水泥平均价为356.0元/吨，环比-0.3%，同比-17.9%，库容比68.1%，环比+2.8pct，同比+0.8pct；2) **玻璃**：浮法玻璃需求改善有限，但随着下游库存逐步消化，产销稍有改善，价格仍有松动，目前价格已有明显下跌并贴近成本，在产能高位微降且未来仍有缩减预期，关注刚需补货持续性及浮法厂产销率，本周现货主流均价1744.2元/吨，环比-3.4%，重点省份库存6189万重量箱，环比+2.4%；光伏玻璃下游需求支撑良好，但近期组件招标价格下行，且新点火及复产产线较多，观望情绪有所增加，目前库存降至相对低位，且新产能达产仍需时间，预计短期价格仍有支撑。2.0mm镀膜面板主流订单价格18.25元/平方米，环比+12.3%，3.2mm镀膜主流订单价格26.26元/平方米，环比+2.9%，库存天数约18.83天，环比-5.8%；3) **玻纤**：前期各池窑厂计划上调各类产品价格，近期部分企业报价陆续上调，价格延续小涨走势，部分合股纱涨幅明显，随着新价逐步落实，短期价格大概率趋稳，电子纱个别提涨，后续其他亦有跟涨可能，关注新价落实，本周国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价3000-3200元/吨，全国均价3116.0元/吨，环比+0.98%，电子纱G75主流报价7000-7800元/吨，环比+0.34%，电子布当前主流报价为3.2-3.5元/米，上周3.2-3.4元/米。

投资建议：目前地产整体依旧低迷，销售继续筑底，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子行业表现持续分化，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

- 《非金属建材周报（24年第13周）-光伏玻璃持续去库，玻纤企业集体提价》——2024-04-01
- 《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

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	7
1、水泥：价格环比下降 0.3%，库容比环比提高 2.8pct	7
2、浮法玻璃：现货价环比下跌 3.4%，生产线库存环比增加 2.4%	10
3、光伏玻璃：镀膜主流价格上涨，库存天数环比减少 5.8%	11
4、玻纤：粗纱价格延续上调，电子纱个别厂报价小涨	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: 东北地区水泥价格走势 (元/吨)	9
图 13: 东北地区水泥库容比走势 (%)	9
图 14: 华东地区水泥价格走势 (元/吨)	9
图 15: 华东地区水泥库容比走势 (%)	9
图 16: 中南地区水泥价格走势 (元/吨)	9
图 17: 中南地区水泥库容比走势 (%)	9
图 18: 西南地区水泥价格走势 (元/吨)	10
图 19: 西南地区水泥库容比走势 (%)	10
图 20: 西北地区水泥价格走势 (元/吨)	10
图 21: 西北地区水泥库容比走势 (%)	10
图 22: 玻璃现货价格走势 (元/吨)	11
图 23: 玻璃期货价格走势 (元/吨)	11
图 24: 各年同期玻璃价格走势比较 (元/吨)	11
图 25: 各年同期玻璃生产线库存走势比较 (万重箱)	11
图 26: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势 (元/平米)	12
图 27: 3.2mm 光伏镀膜玻璃历史同期周度价格 (元/平米)	12
图 28: 光伏玻璃库存天数	12
图 29: 光伏玻璃在产生产线产能	12
图 30: 国内主流缠绕直接纱均价 (元/吨)	13
图 31: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较 (元/吨)	13
图 32: 国内主流 G75 电子纱均价 (元/吨)	13
图 33: 各年同期 G75 电子纱价格走势比较 (元/吨)	13
图 34: 原油价格走势 (美元/桶)	14
图 35: 动力煤价格走势 (元/吨)	14
图 36: 石油焦价格走势 (元/吨)	14
图 37: 液化天然气 (LNG) 价格走势 (元/吨)	14

图 38: 全国重质纯碱主流价格走势 (元/吨)	14
图 39: 石油沥青现货价格走势 (元/吨)	14
图 40: 30 大中城市商品房成交面积 4W 移动平均 (万平)	15
图 41: 30 大中城市商品房当周成交面积各年同期 (万平)	15
图 42: 12 大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)	15
图 43: 12 大中城市二手房当周成交面积各年同期 (万平)	15
图 44: 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

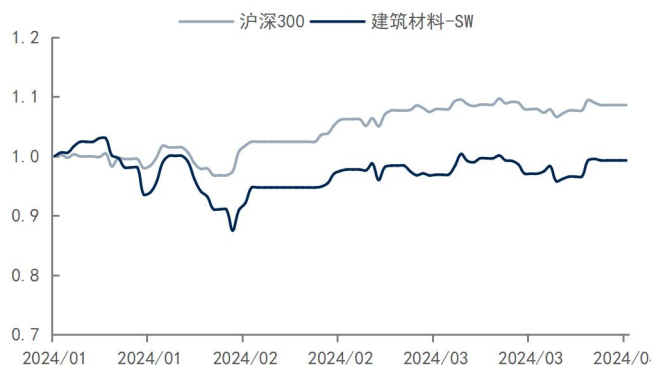
2024.04.01-2024.04.03, 本周沪深300指数上涨0.86%, 建筑材料指数(申万)上涨2.83%, 建材板块跑赢沪深300指数1.97pct, 位居所有行业中第6位。近三个月以来, 沪深300指数上涨8.6%, 建筑材料指数(申万)下跌0.7%, 建材板块跑输沪深300指数9.3pct。近半年以来, 沪深300指数下跌3.2%, 建筑材料指数(申万)下跌16.3%, 建材板块跑输沪深300指数13.1pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



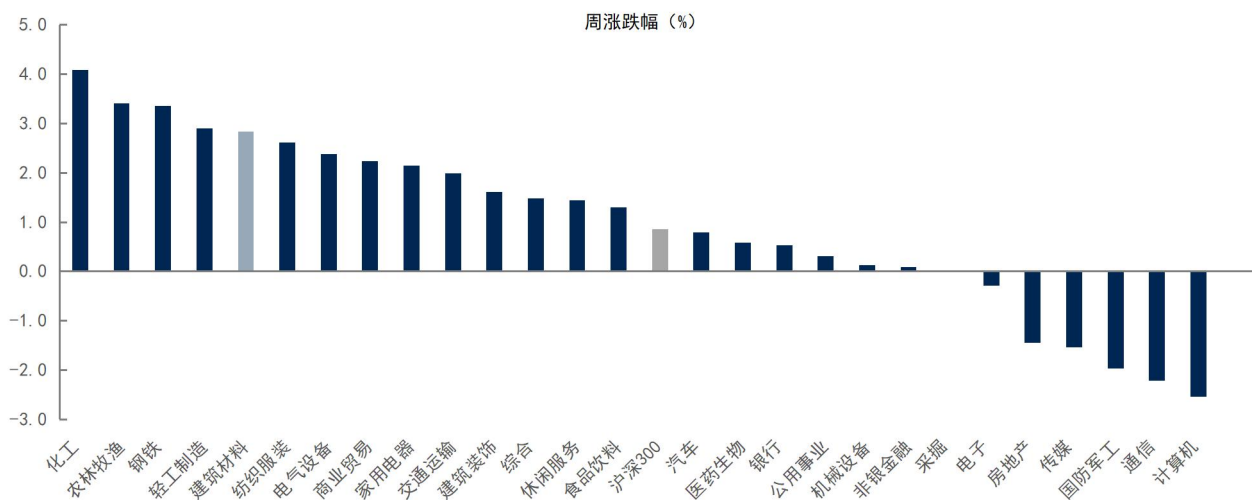
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

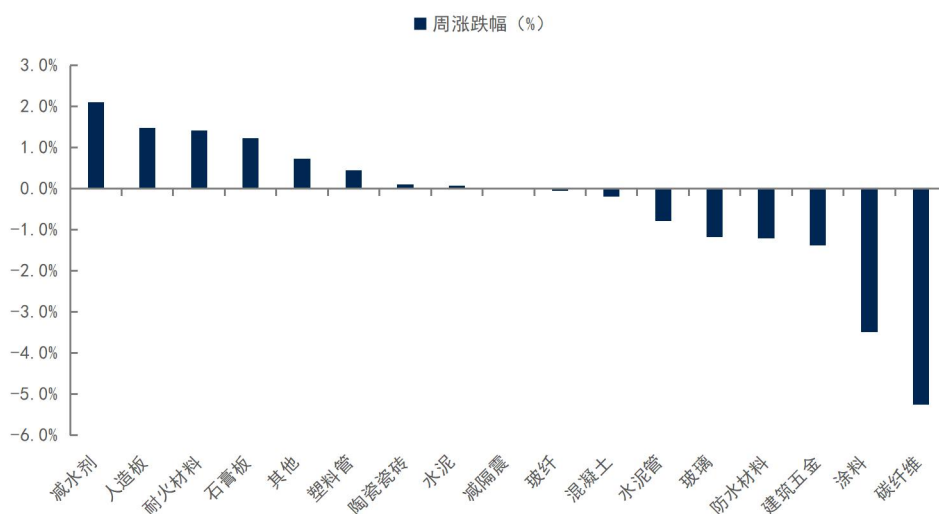
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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: 减水剂(+2.1%)、人造板(+1.5%)、耐火材料(+1.4%); 涨跌幅居后3位的板块为: 碳纤维(-5.3%)、涂料(-3.5%)、建筑五金(-1.4%)。

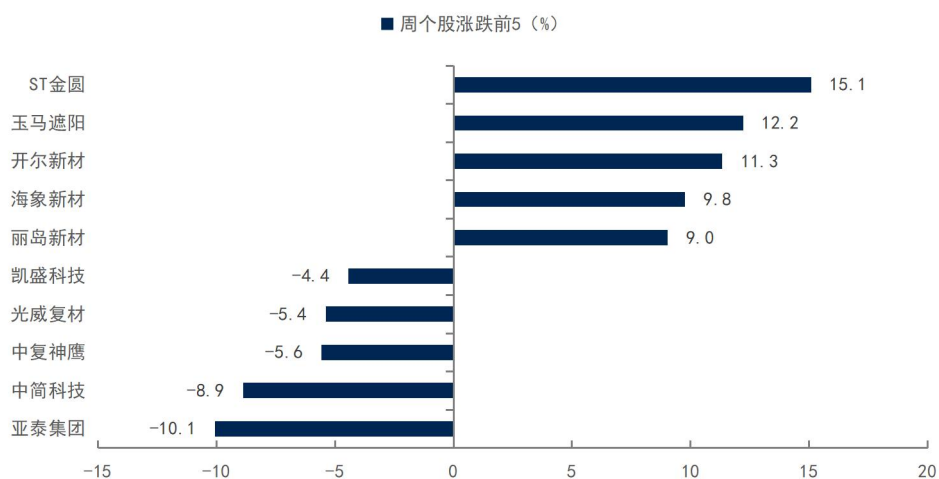
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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: ST 金圆 (+15.1%)、玉马遮阳 (+12.2%)、开尔新材 (+11.3%)、海象新材 (+9.8%)、丽岛新材 (+9.0%), 居后 5 位的个股为: 亚泰集团 (-10.1%)、中简科技 (-8.9%)、中复神鹰 (-5.6%)、光威复材 (-5.4%)、凯盛科技 (-4.4%)。

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 0.3%，库容比环比提高 2.8pct

全国 P.042.5 高标水泥平均价为 356.0 元/吨，环比下降 0.3%，同比下降 17.9%。本周全国水泥库容比为 68.1%，环比提高 2.8pct，同比提高 0.8pct。

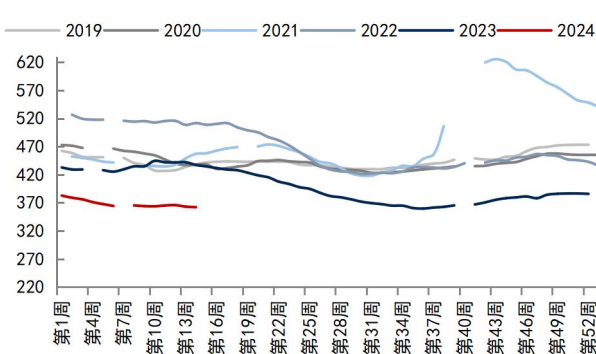
本周全国水泥市场价格环比回落。价格上涨区域为河南，幅度 30 元/吨；价格回落地区主要是内蒙古、山西和湖南等地，幅度 15-30 元/吨。3 月底 4 月初，国内水泥市场需求环比略有减弱，主要是由于华东、华中地区雨水天气增加，户外施工受限，水泥需求量下滑 5%-15%。价格方面，河南地区企业依靠行业自律推动价格上涨；其他多数地区因熟料生产线复产，供应压力加大，企业对市场维护信心不足，导致价格继续小幅回落

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）



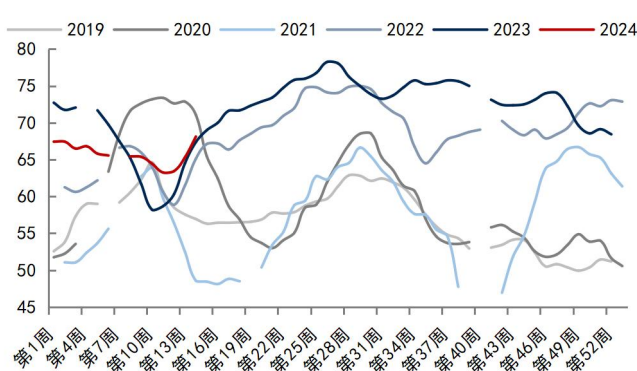
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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。京津唐地区水泥市场价格平稳，北京地区下游需求趋于稳定，企业发货在 6 成左右；天津地区由于资金短缺，大部分搅拌站仍未复工，企业出货仅在 2-3 成；唐山地区个别民营企业针对客户有小幅优惠活动，主导企业报价暂稳，目前日发货 5-6 成，库存高位运行。河北石家庄、邯郸地区水

泥价格平稳，水泥需求表现清淡，企业出货 3-5 成不等，库存高位或满库运行。

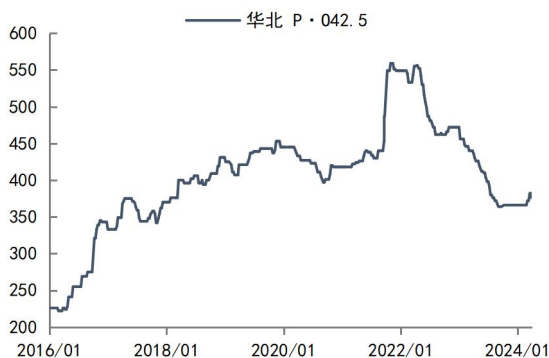
华东地区水泥价格趋弱运行。江苏南京地区水泥价格稳定，受雨水天气影响，市场需求表现略有减弱，企业发货在 5-6 成，库存高位运行。苏锡常地区水泥价格趋弱运行，阴雨天气影响，下游项目开工受阻，水泥需求表现一般，企业发货在 6 成左右，库存多在高位，安徽沿江统销水泥价格继续下调 10 元/吨，其他企业正在观望中。盐城地区水泥价格稳定，下游开工率有所好转，市场需求小幅恢复，企业发货在 5 成左右。

中南地区水泥价格涨跌互现。广东珠三角地区水泥价格趋弱运行，阴雨天气较多，且下游普遍不看好后期价格走势，拿货谨慎，市场需求表现一般，企业发货在 6-7 成，库存在 70% 左右，随着西江水位上升，广西水泥进入量将增加，后期本地企业销售压力较大，据市场反馈，已有企业存在暗降情况，预计价格将继续下行。

西南地区水泥价格大稳小动。四川成都地区水泥价格稳定，天气情况较好，下游需求环比略有提升，但搅拌站受资金紧张影响，开工率不稳定，水泥需求在 6-7 成水平，少数熟料生产线仍在停产，库存略有降低，在 50%-60%。广元和巴中地区水泥价格下调 10-20 元/吨，价格水平略高于周边地区，为缩小价差，企业价格小幅修正下调，天气情况较好，受在建工程项目支撑，水泥需求略有提升，企业发货在 6-7 成。宜宾和泸州地区水泥价格下调 10 元/吨，市场需求表现一般，企业发货在 6 成左右，部分企业小幅降价抢量，其他企业陆续跟降。据了解，省内企业计划 4 月份至少执行错峰生产 10 天。

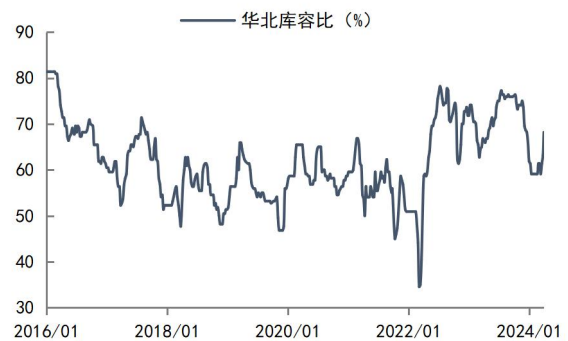
西北地区水泥价格弱稳运行。陕西关中地区水泥价格平稳，受降雨天气影响，下游需求环比下滑 10%-20%，企业出货降至 4-5 成，库存升至 70% 以上高位。汉中地区下游需求表现一般，主要是受阶段性雨水天气以及资金紧张影响，工程项目施工进度缓慢，企业日发货在 5 成左右，短期价格平稳运行。甘肃兰州地区部分企业水泥价格回落 20 元/吨，市场资金短缺，新开工程项目较少，企业出货在 3-4 成，仅个别有重点工程支撑企业，出货能在 5-6 成，库存高位或满库运行，为增加销量，部分企业先行下调价格。据了解，为缓解当前供需矛盾，企业有计划于 4 月底增加错峰生产 20 天。

图10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）



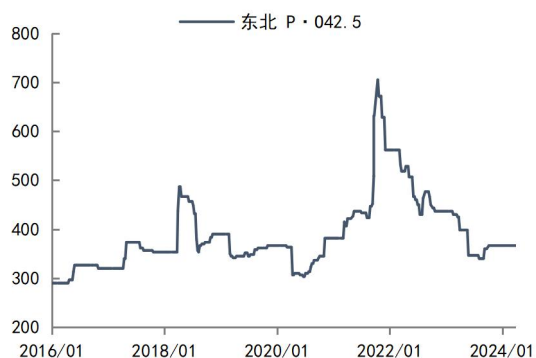
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图11: 华北地区水泥库容比走势（%）



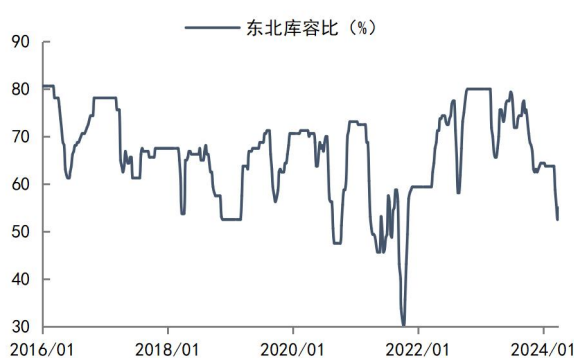
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东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13: 东北地区水泥库容比走势 (%)



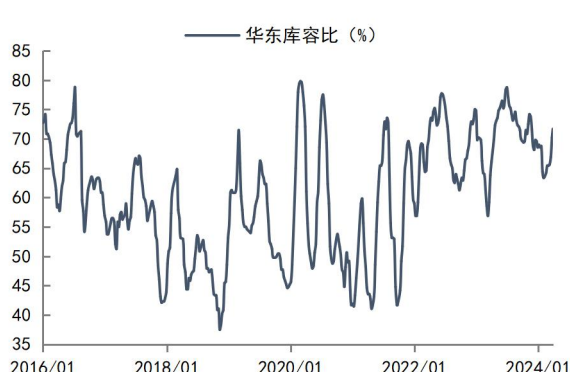
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图14: 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15: 华东地区水泥库容比走势 (%)



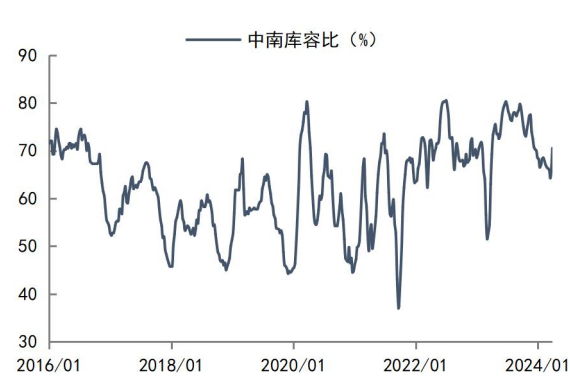
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图16: 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17: 中南地区水泥库容比走势 (%)



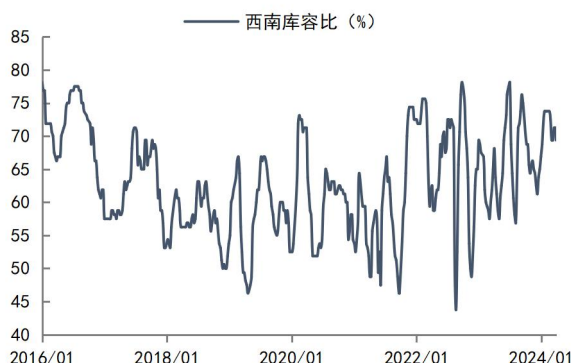
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图18: 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19: 西南地区水泥库容比走势（%）



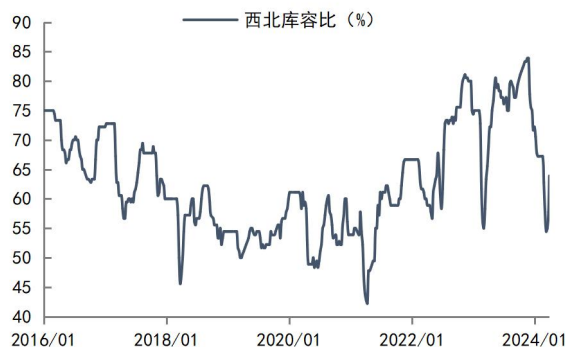
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图20: 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21: 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 3.4%，生产线库存环比增加 2.4%

本周玻璃现货价格环比下跌 3.4%。截至 4 月 3 日当周，玻璃现货国内主流市场平均价 1744.23 元/吨，环比下跌 3.40%；截至 4 月 3 日，玻璃期货活跃合约报收于 1471 元/吨，环比上周上涨 0.96%。

玻璃生产线库存环比增加 2.4%。根据卓创资讯数据，截至 4 月 3 日，国内浮法玻璃重点省份库存为 6189 万重量箱，环比增加 145 万重量箱（+2.4%）。

从区域看，华北区域价格跌幅收窄，成交环比好转，其中沙河区域周内价格重心下移 1-3 元/重量箱，小板下跌 2-3 元/重量箱，大板下调 1 元/重量箱，中下游持货有限，成交有所好转，尤其小板出货改善相对明显。京津唐区域周内部分价格下调 1-2 元/重量箱，东北地区部分低价货源存一定冲击，周内出货一般，库存多有小幅增加；**华东市场价格延续弱势走势，**多数厂周内价格小幅下调，因成本压力支撑，多数厂降幅 2-5 元/重量箱不等，市场成交仍显一般；**华中市场价格延续偏弱走势，**多数厂报价累计下调 3-4 元/重量箱，市场均价较前期降幅有所收窄。

周内，部分厂出货存阶段性好转，但中下游刚需采购仍是主流；**华南**市场价格重心继续下移，厂家报价累计下调 1-4 元/重量箱不等，部分厂加大批量以及旧货让利。随着价格重心逐渐接近成本线，部分中下游进行了适量刚需补货，对近期出货有一定支撑，但绝大多数企业产销仍难达平衡；**西南**市场价格延续偏弱整理，厂家报价主流下调 2-4 元/重量箱，周内厂家出货偏缓，库存持续增加；**东北区域**周内厂家促进出货，部分厂价格下调较明显，价格优势增强。由此部分厂外发顺畅，库存去化明显，部分厂库存降至正常或较低位；**西北**市场价格稳中偏弱运行，受外围市场降价氛围影响，个别厂报价下调 1-2 元/重量箱不等。

图22: 玻璃现货价格走势（元/吨）



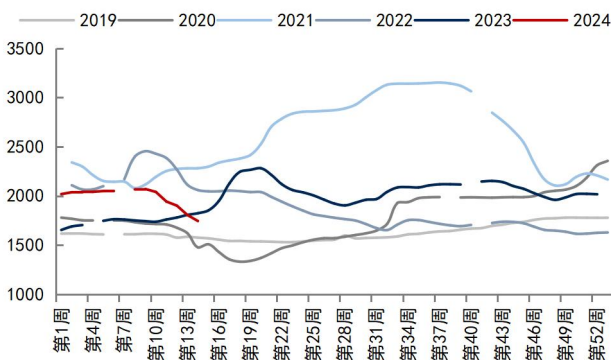
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23: 玻璃期货价格走势（元/吨）



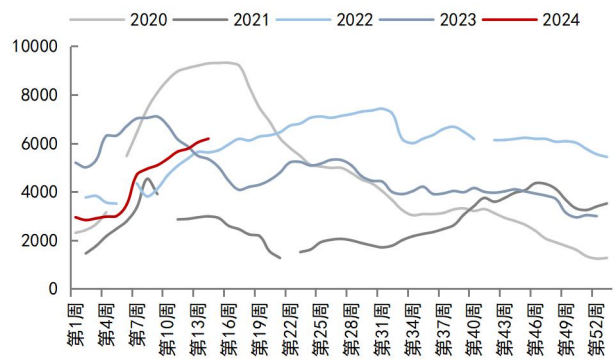
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图24: 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25: 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：镀膜主流价格上涨，库存天数环比减少 5.8%

截至 4 月 3 日, 2.0mm 镀膜面板主流订单价格 18.25 元/平方米, 环比上涨 12.31%; 3.2mm 镀膜主流订单价格 26.25 元/平方米, 环比上涨 2.94%; 截至 4 月 3 日, 库存天数约 18.83 天, 环比减少 5.8%, 同比减少 16.46%; 在生产产线日熔量 106010 吨/天, 环比增加 5.16%。

本周国内光伏玻璃市场整体交投平稳, 场内观望情绪增加。近日 4 月新单价格上

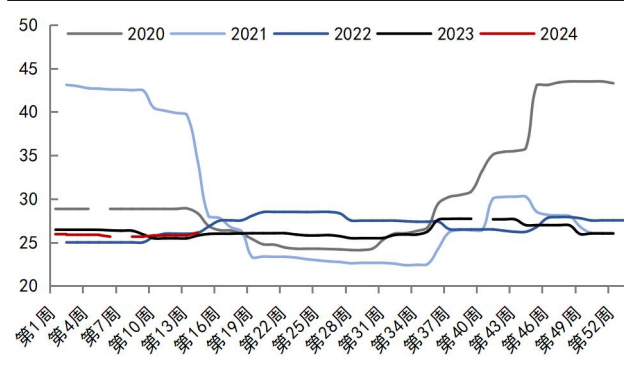
调，组件厂家采购趋缓。需求端来看，虽4月组件厂家排产较上月提升，但鉴于部分消化玻璃存货，侧重按需采购，加之近期组件招标价格下行，现货成交重心松动，因此采购积极性稍显一般。供应端来看，近期新点火及复产产线众多，部分前期点火产线临近达产，供应呈现连续增加趋势。现阶段玻璃厂家执行订单为主，多数产销基本平衡，库存降速放缓。成本端来看，纯碱、天然气价格呈现下行趋势，成本支撑趋弱。综合来看，4月新单价格上调，新价陆续跟进，周内市场平稳运行。

图26: 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27: 3.2mm光伏镀膜玻璃历史同期周度价格（元/平米）



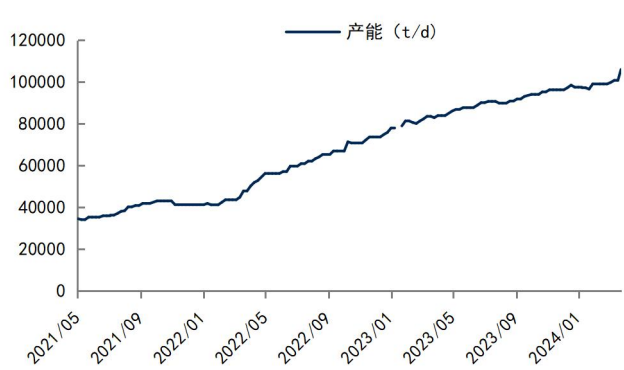
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图28: 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29: 光伏玻璃在生产产线产能



资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

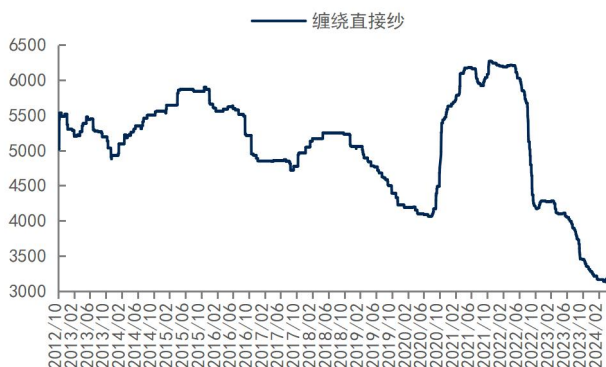
4、玻纤：粗纱价格延续上调，电子纱个别厂报价小涨

截至4月3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3116.0元/吨，环比上涨0.98%，同比下跌23.3%；本周电子纱G75主流报价7000-7800元/吨，环比上涨0.34%，电子布当前主流报价为3.2-3.5元/米，上周3.2-3.4元/米

无碱粗纱市场：无碱粗纱基于上周厂家价格调涨计划，本周部分厂报价陆续上调，均价进一步提涨，同时上周基于厂家价格提涨计划刺激，中下游集中备货，部分刚需补货，随着新价逐步落实，短期价格大概率趋稳。**电子纱市场：**近期电子纱市场需求恢复较慢，中下游订单增量存在区域性差异，但多数区域市场终端需求仍需跟进，电子纱市场价格稳中上涨，多数池窑厂价格调整偏谨慎，主要受下游

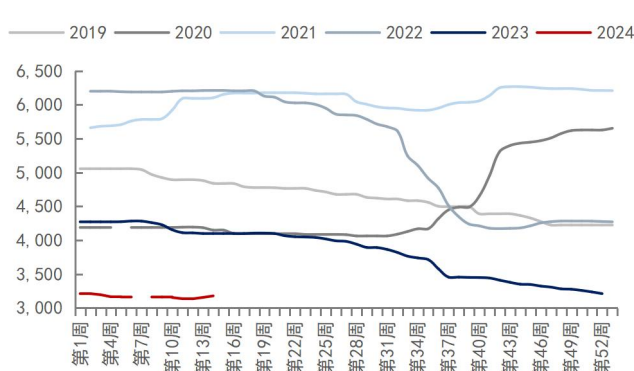
PCB 厂家价格上涨传导，但新单谈单尚未完全落实，关注新价落实情况。

图30: 国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）



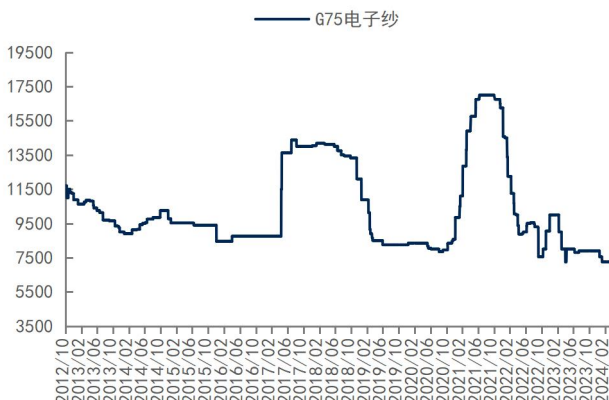
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）



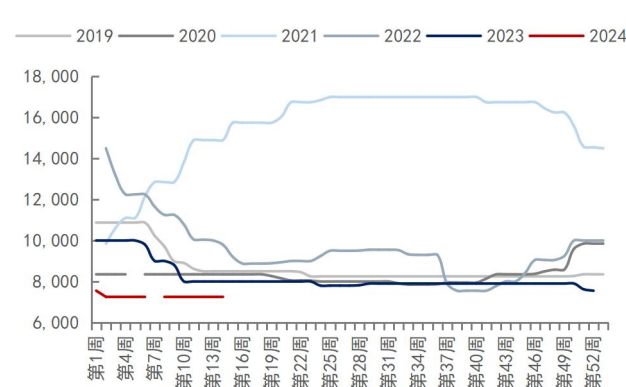
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图32: 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33: 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

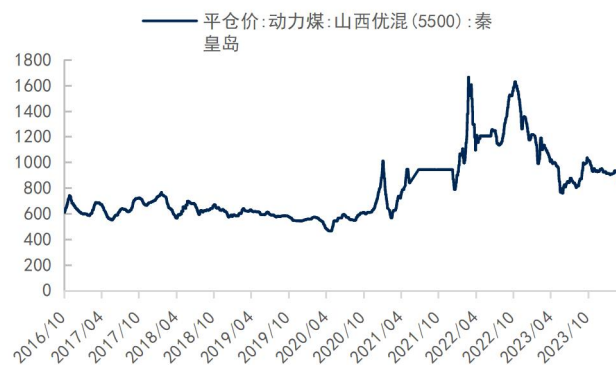
截至 4 月 5 日，布伦特（brent）原油现货价为 85.15 美元/桶，环比上涨 2.4%；截至 4 月 7 日，山西优混（5500）秦皇岛动力煤平仓价为 813 元/吨，环比下跌 2.0%；截至 4 月 5 日，石油焦现货价 1642.5 元/吨，环比下跌 1.9%；液化天然气 LNG 市场价 3820 元/吨，环比上涨 2.0%；全国重质纯碱主流价为 2018.75 元/吨，环比下跌 1.8%；截至 4 月 3 日，石油沥青现货价 3618/吨，环比上涨 1.2%。

图34: 原油价格走势 (美元/桶)



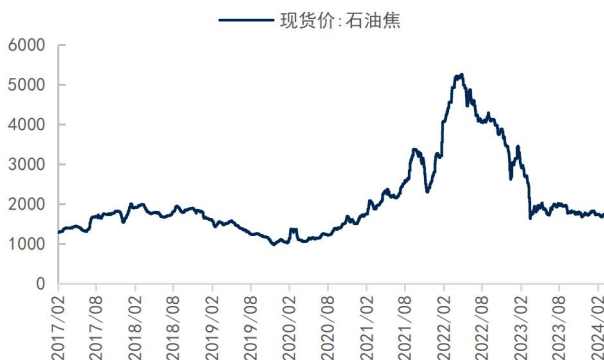
资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图35: 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36: 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37: 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38: 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39: 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	同比	周涨幅	月涨幅	年初至今涨幅	说明
能源	煤炭	813	↓23.3%	↓2.4%	↓11.3%	↓11.9%	平仓价: 动力煤: 山西优混(5500): 秦皇岛
	燃料油	5692	↑1.0%	↑1.6%	↑1.4%	↑5.1%	现货价: 燃料油
	石油焦	1643	↓15.3%	↓1.9%	↓4.1%	↓4.5%	现货价: 石油焦
	液化天然气	3820	↓15.7%	↑2.0%	↓0.8%	↓30.7%	市场价: 液化天然气(LNG)
玻璃	重质纯碱	2019	↓33.8%	↓1.8%	↓4.7%	↓31.3%	纯碱: 重质: 全国: 主流价
防水	SBS 改性沥青	4469	↓2.3%	↑0.2%	↓0.7%	↑0.3%	市场价: 沥青(SBS 改性沥青): 平均
涂料	TDI	15400	↓11.2%	↓3.1%	↓10.7%	↓7.8%	现货价: TDI: 国内
	MDI (PM200)	16350	↑6.5%	↑0.3%	↓2.7%	↑5.5%	现货价: MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	6600	→0.0	↑2.3%	↑10.9%	↑10.0%	现货价: 丙烯酸: 国内
	钛白粉	16800	↑6.7%	→0.0	→0.0	↑4.3%	现货价: 钛白粉(金红石型): 国内
管材	PVC	5659	↓9.8%	↓0.5%	↓1.8%	↓0.9%	价格指数: PVC
	PE	8625	↑0.4%	↑0.9%	↑1.3%	↑1.6%	价格指数: PE
	PP	7635	↓4.6%	↑0.9%	↑2.1%	↑0.6%	价格指数: PP
石膏板	废纸	1452	↓9.5%	→0.0	↓2.2%	↓10.1%	现货价: 废纸
五金	不锈钢	13535	↓15.5%	↓0.4%	↓3.0%	↓3.1%	现货价: 不锈钢
	锌合金	21800	↓6.8%	↑2.1%	↑2.3%	↓1.8%	均价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	20300	↑4.1%	↑0.5%	↑2.0%	↑1.0%	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

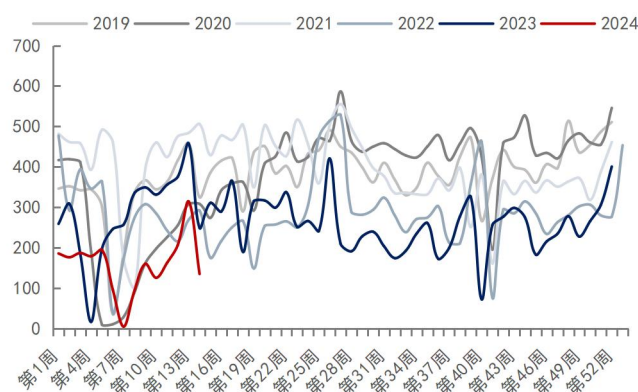
截至 2024 年 4 月 6 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 134.9 万平, 环比减少 57.1%, 近 4 周平均成交面积为 204.6 万平, 环比增加 1.2%; 12 大中城市二手房成交面积为 120.3 万平, 环比减少 41.9%。截至 4 月 7 日, 100 大中城市当周供应土地规划建筑面积 1513.4 万平, 环比减少 40.0%, 成交土地规划建筑面积为 521.2 万平, 环比减少 85.8%。

图40: 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41: 30 大中城市商品房当周成交面积各年同期 (万平)



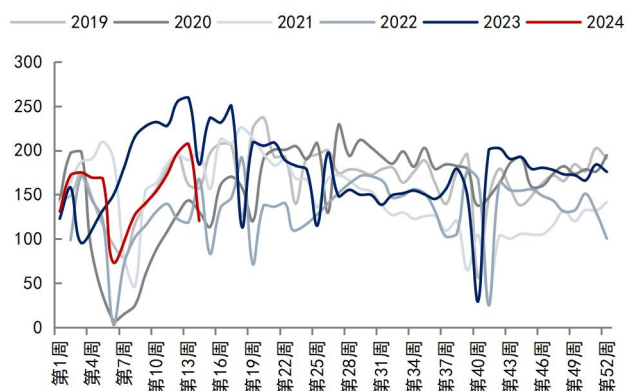
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图42: 12 大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)

图43: 12 大中城市二手房当周成交面积各年同期 (万平)

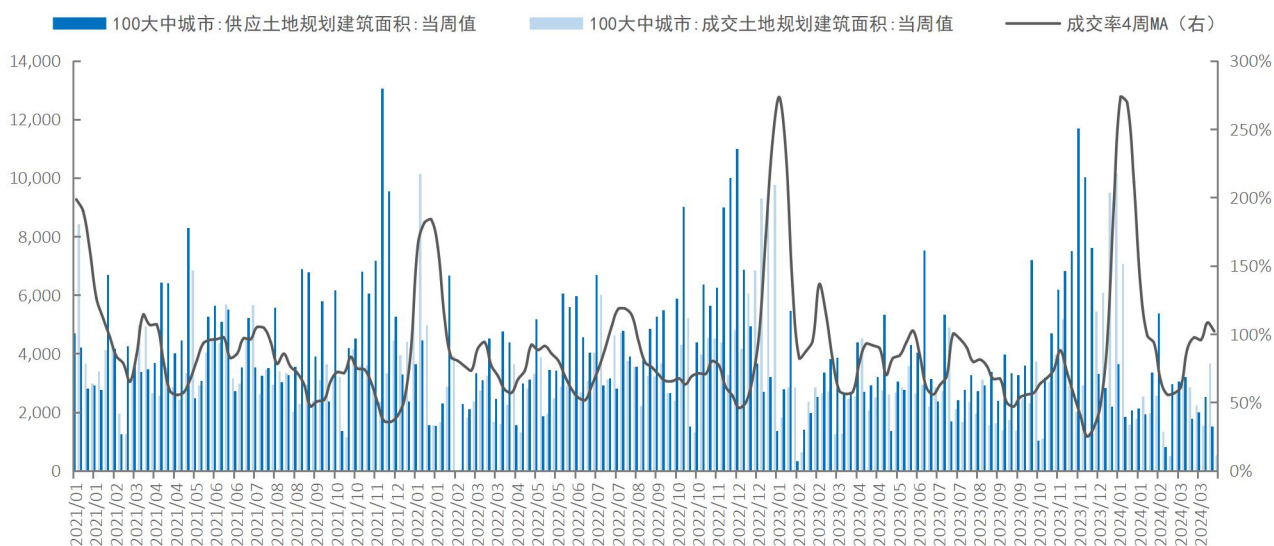


资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

图44: 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