

非金属建材周报（24年第15周）

长江沿江水泥熟料提价，玻纤价格继续调涨

超配

核心观点

北京、广州等提高公积金贷款额度，有利于提振刚需和改善性购房积极性。2024年4月8日，北京和广州市上调住房公积金最高贷款额度，其中北京住房公积金管理中心发布《关于住房公积金支持北京市绿色建筑发展的实施办法（征求意见稿）》，拟明确使用住房公积金贷款购买二星级以上绿色建筑、装配式建筑或者超低能耗建筑的缴存职工，贷款额度最高可上浮40万元，广州住房公积金管理中心印发《广州住房公积金管理中心关于调整个人住房公积金贷款最高额度有关事项的通知》，将“一人”和“两人或两人以上”贷款最高额度分别由原来的60万元和100万元，提升至70万元和120万元。

重点板块数据跟踪：水泥价格小幅上行，浮法玻璃止跌反弹，玻纤继续提涨

1) **水泥**：随着雨水天气减少，以及局部地区资金紧张情况略有缓解，水泥需求小幅提升，其中长三角以及长江中上游地区，水泥企业通过增加错峰生产，减少供给，推动水泥价格底部反弹，带动全国整体价格环比小幅上行，本周全国P.042.5高标水泥平均价为357.0元/吨，环比+0.3%，同比-17.1%，库容比69.9%，环比+1.8pct，同比+0.9pct；2) **玻璃**：浮法玻璃受益前期中下游持续消化库存，社会库存降至偏低位带来补货需求，叠加局部产线冷修带来一定程度供应压力缓解，价格止跌反弹，浮法厂库存亦部分得到削减，但需求持续性仍待观察，本周现货主流均价1729.1元/吨，环比-0.87%，重点省份库存5620万重量箱，环比-9.2%；光伏玻璃下游需求存支撑，组件开工率基本维稳，但受组件价格下行影响，且前期点火陆续达产，供应呈增加趋势，下游压价心理明显，短期预计维稳运行，本周2.0mm镀膜面板主流订单价格18.25元/平方米，环比持平，3.2mm镀膜主流订单价格26.26元/平方米，环比持平，库存天数约17.31天，环比-8.1%；3) **玻纤**：粗纱新价陆续落实，受前期库存削减支撑，叠加周内局部产线冷修，供需关系小幅改善，部分产品价格继续上调，合股纱涨幅明显，关注新价调整及落实情况，电子纱局部个别产线放水冷修，叠加下游局部深加工订单稍有好转，价格亦有提涨，周末龙头企业发布电子纱电子布提价函，关注新价落实，本周国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价3100-3400元/吨，全国均价3181.9元/吨，环比+2.1%，电子纱G75主流报价7200-7800元/吨，环比+0.91%，电子布当前主流报价为3.3-3.5元/米，上周3.2-3.5元/米。

投资建议：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。目前地产整体依旧低迷，销售继续筑底，板块估值和持仓亦处于低位，短期来看后续支持政策有望进一步加码，建材底部需求有望边际修复，关注消费建材优质龙头及部分超跌个股投资机会，同时新“国九条”针对上市公司现金分红提出强化监管要求，有望引导上市公司加强分红，关注高股息支撑相关标的。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**中国巨石、中材科技、海螺水泥、华新水泥、旗滨集团**；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

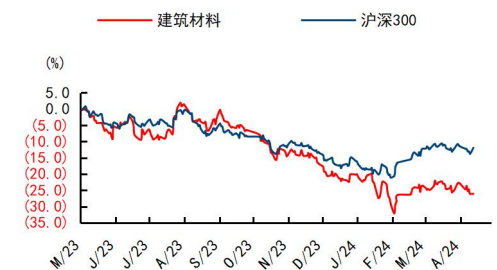
建筑材料

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》——2024-04-08
- 《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-04建材持仓比例降至历史低位，主要板块均减持明显》——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	6
1、水泥：价格环比提高 0.3%，库容比环比提高 1.8pct	6
2、浮法玻璃：现货价环比下跌 0.87%，生产线库存环比减少 9.19%	11
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比持平，库存天数环比减少 8.1%	12
4、玻纤：粗纱价格延续上涨，电子纱价格上调，库存维持削减	13
主要能源及原材料价格跟踪	14
主要房地产数据跟踪	16

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)	9
图 11: 华北地区水泥库容比走势 (%)	9
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)	10
图 17: 中南地区水泥库容比走势 (%)	10
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)	12
图 25: 各年同期玻璃生产线库存走势比较 (万重箱)	12
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	13
图 29: 光伏玻璃在产生产线产能	13
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)	14
图 33: 各年同期 G75 电子纱价格走势比较 (元/吨)	14
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)	15
图 37: 液化天然气 (LNG) 价格走势 (元/吨)	15

图 38: 全国重质纯碱主流价格走势 (元/吨)	15
图 39: 石油沥青现货价格走势 (元/吨)	15
图 40: 30 大中城市商品房成交面积 4W 移动平均 (万平)	16
图 41: 30 大中城市商品房当周成交面积各年同期 (万平)	16
图 42: 12 大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)	16
图 43: 12 大中城市二手房当周成交面积各年同期 (万平)	16
图 44: 100 大中城市供应/成交土地面积 (万平, %)	17
表 1: 常用原材料价格变动 (单位: 元/吨)	15

市场表现一周回顾

2024.04.08-2024.04.12, 本周沪深300指数下跌2.58%, 建筑材料指数(申万)下跌4.1%, 建材板块跑输沪深300指数1.52pct, 位居所有行业中第19位。近三个月以来, 沪深300指数上涨5.8%, 建筑材料指数(申万)下跌7.0%, 建材板块跑输沪深300指数12.9pct。近半年以来, 沪深300指数下跌5.1%, 建筑材料指数(申万)下跌17.7%, 建材板块跑输沪深300指数12.6pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



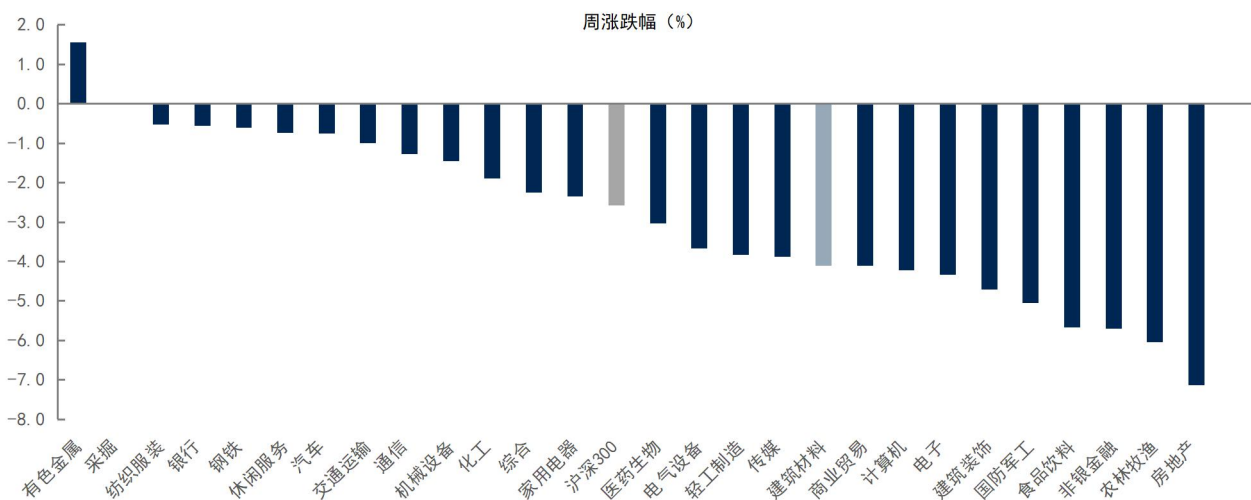
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

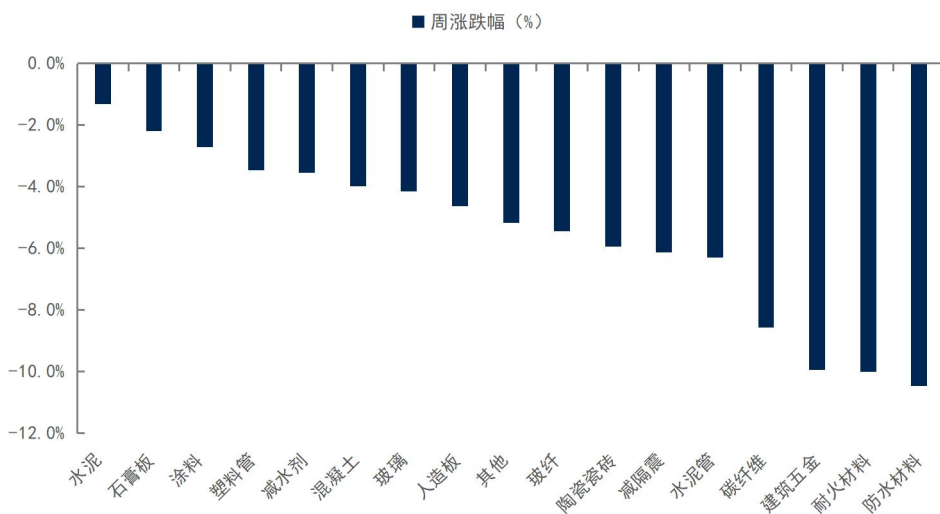
图3: A股各行业过去一周涨跌幅排名



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: 水泥(-1.3%)、人石膏板(-2.2%)、涂料(-2.7%); 涨跌幅居后3位的板块为: 防水材料(-10.5%)、耐火材料(-10.0%)、建筑五金(-10.0%)。

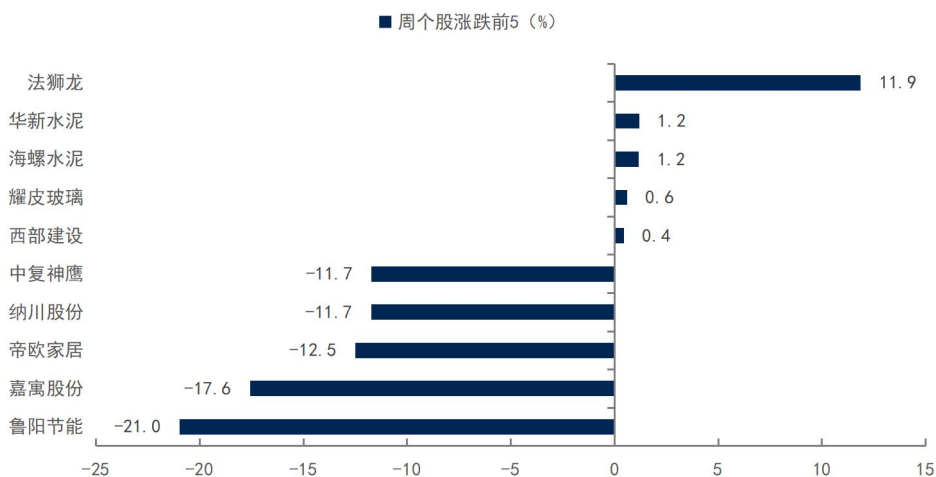
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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:法狮龙(+11.9%)、华新水泥(+1.2%)、海螺水泥(+1.2%)、耀皮玻璃(+0.6%)、西部建设(+0.4%),居后 5 位的个股为:鲁阳节能(-21.0%)、嘉寓股份(-17.6%)、帝欧家居(-12.5%)、纳川股份(-11.7%)、中复神鹰(-11.7%)。

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：价格环比提高 0.3%，库容比环比提高 1.8pct

全国 P.042.5 高标水泥平均价为 357.0 元/吨，环比提高 0.3%，同比下降 17.1%。本周全国水泥库容比为 69.9%，环比提高 1.8pct，同比提高 0.9pct。

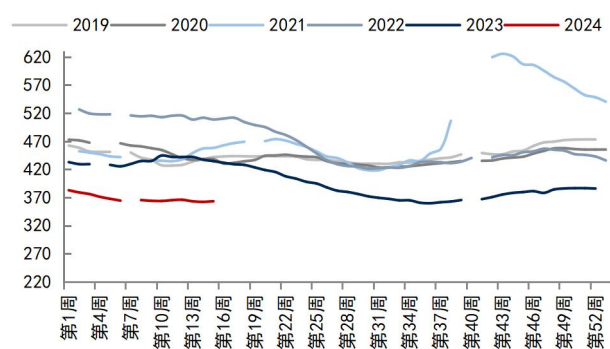
本周全国水泥市场价格环比上行。价格上调地区主要是江苏、浙江、安徽、上海、湖北和重庆，幅度 20-30 元/吨；价格回落地区有湖南、广东、广西、贵州和甘肃，幅度 10-25 元/吨。4 月上旬，随着雨水天气减少，以及局部地区资金紧张情况略有缓解，水泥需求小幅提升，全国重点地区水泥企业平均出货率约为 51%，环比上涨 5 个百分点。价格方面，长三角以及长江中上游地区，水泥企业通过增加错峰生产，减少供给，推动水泥价格底部反弹，带动全国整体价格上行；华南地区受雨水天气，以及水泥相互流动影响，市场竞争依旧，价格继续下调。

图6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）



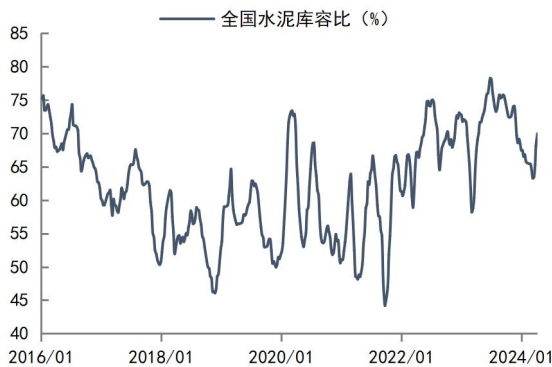
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



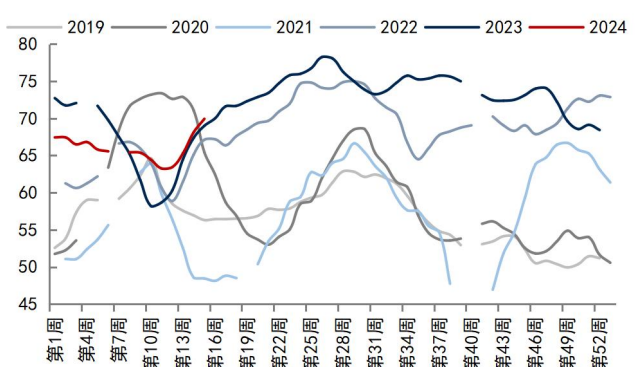
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格保持稳定。京津唐地区水泥价格平稳，下游需求环比提升不明显，北京、唐山地区企业发货维持在 5-6 成；天津地区企业日发货在 2-3 成，库存均处于高位运行，企业库满后自行停产检修。河北石家庄地区水泥价格平稳，水泥需求趋于稳定，企业出货维持在 5-6 成水平，库存持续高位运行。邯郸、邢台地区因房地产不景气，新开工程项目较少等因素影响，下游需求表现不佳，企业出货仅在 4 成左右，大部分熟料生产线处于停产状态。保定地区水泥价格平稳，受益于灾后重建项目拉动，水泥需求有所提升，企业出货增至 6 成左右，且后期需求仍有提升空间。

东北地区水泥价格计划推涨。黑龙江哈尔滨地区水泥价格稳定，房地产市场低迷，

新开工程项目几乎没有，水泥需求表现疲软，企业发货仅在 2 成左右，部分熟料生产线仍在停产，库存中等水平，4-5 月份企业计划执行错峰生产 30 天。吉林长春、吉林地区水泥企业推涨价格 30 元/吨，价格上调主要是 4-5 月份增加错峰生产 30 天，市场供应减少，企业为提升盈利，积极推动价格上调，但市场需求低迷，价格落实情况待跟踪。辽宁辽中地区部分企业小幅降价 5-10 元/吨，市场需求表现低迷，企业发货在 2-3 成，部分民营企业为抢占市场份额，继续低价促销，主导企业意愿稳价为主。大连地区部分企业下调水泥价格 20-30 元/吨，市场资金紧张，地销市场需求低迷，同时南下受阻，水泥需求环比无明显改善，企业发货仅在 3 成左右，部分企业为增加出货量，降价促销，其他企业报价暂稳。

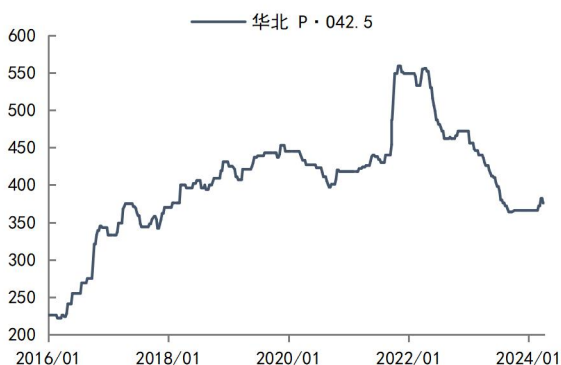
华东地区水泥价格开始上涨。江苏南京及镇江地区水泥企业公布价格上调 30 元/吨，价格水平较低，随着周边地区陆续公布涨价，本地企业跟进上调，雨水天气减少，水泥需求有所恢复，企业发货在 7-8 成水平。苏锡常和南通地区水泥价格下调 10 元/吨后，于本周公布上调价格 30 元/吨，前期价格接连回落，已跌破至成本线以下，为改善运营质量，主导企业积极引领复价；市场资金紧张，以及清明假期和阴雨天气影响，周初企业发货仅在 5-6 成，晴好天气时，能达 7 成左右，据市场反馈，部分民营企业价格上调执行 10-20 元/吨，价格最终落实情况待跟踪。扬州、淮安、盐城等地区价格同步跟涨 20-30 元/吨，区域内重点工程项目较少，水泥需求表现一般，企业发货在 5-6 成，库存较高位。为支撑此次价格上涨，长三角地区企业计划 4-5 月份增加错峰生产 20 天。

中南地区水泥价涨跌互现。广东珠三角及粤北地区水泥价格下调 15-20 元/吨，价格下调原因：一是企业错峰生产结束，大部分熟料生产线复产，市场供应增加，库存多升至高位；二是西江枯水期结束，广西低价水泥冲击将加剧，部分企业为维护市场份额，先行下调价格，其他企业陆续跟降。天气有所好转，市场需求环比略有提升，企业日出货能 7 成左右。粤东梅州及潮汕等地区水泥价格下调 10 元/吨，农村自建房管控严格，下游搅拌站由于去年回款较差，接单谨慎，同时雨水天气较多，水泥需求减弱，企业日出货降至 5 成左右，库存高位运行，为减少福建低价水泥进入，维护市场份额，本地企业小幅下调价格。

西南地区水泥价格稳中有升。四川成德绵地区水泥价格暂稳，受资金紧张影响，新开工程项目较少，周初阴雨天气较多，企业发货环比下滑 10%左右，后半周基本恢复至 6 成或略偏上，库存高位运行，由于需求再无进一步提升，市场信心不足，个别企业袋装价格有下调 20-30 元/吨，其他企业报价暂稳。达州地区低标号袋装水泥价格继续下调 20 元/吨，由于受广安地区低价水泥冲击严重，为维护市场份额，企业继续下调价格，高标号价格暂稳，阴雨天气增多，下游施工受限，水泥需求阶段性减少，企业发货在 6-7 成。据了解，为减轻库存压力，省内各区域计划 4 月份执行错峰生产 14-15 天。

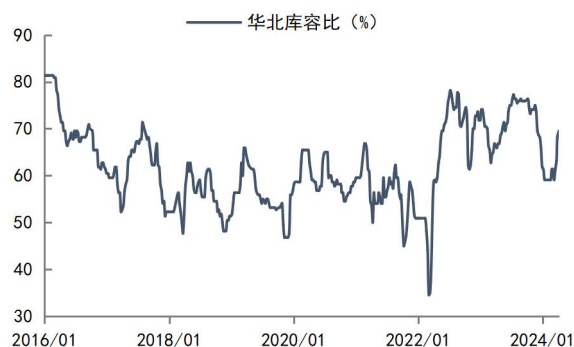
西北地区水泥价格出现回落。陕西关中地区水泥价格平稳，天气晴好，水泥需求大幅提升，企业出货普遍能达 7 成左右，库存 60%-70%运行，据了解，为稳定当前价格，减轻库存压力，企业后期有增加错峰生产计划。宝鸡地区水泥价格平稳，下游需求略有增长，企业出货在 4-5 成，熟料库存高位运行。安康地区受资金短缺影响，房地产不景气，重点工程项目施工进度缓慢，企业出货维持在 5-6 成水平，库存高位运行，价格以稳为主。

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（%）



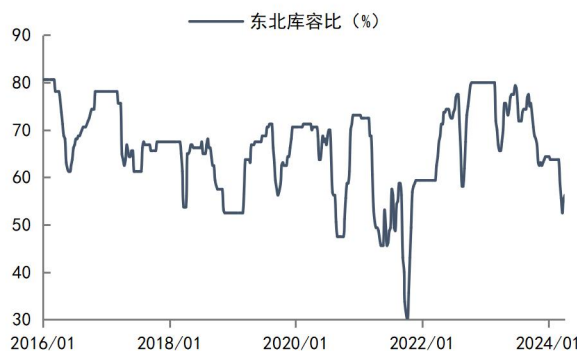
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



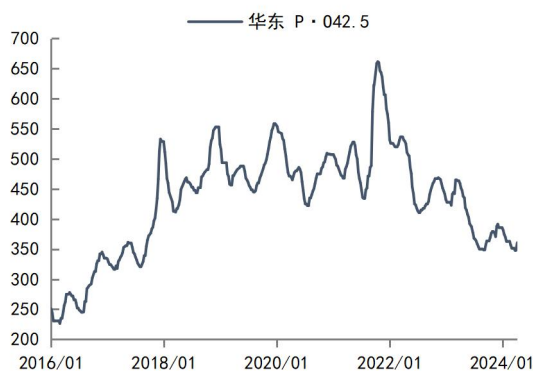
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



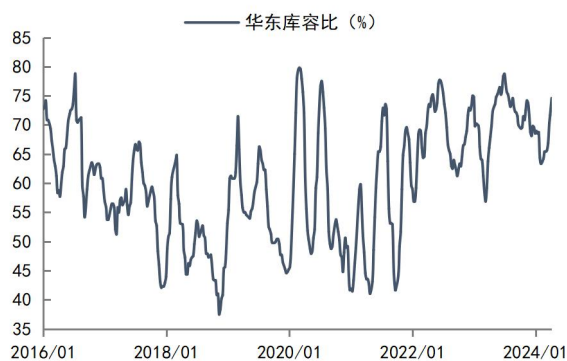
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



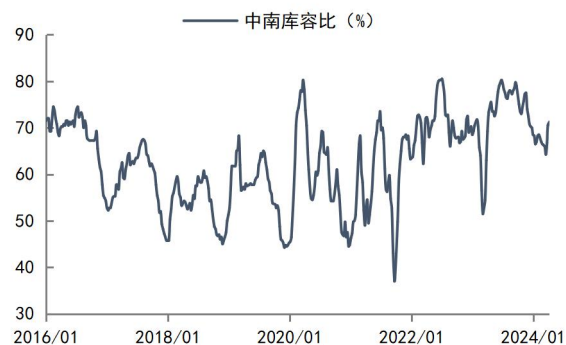
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 (%)



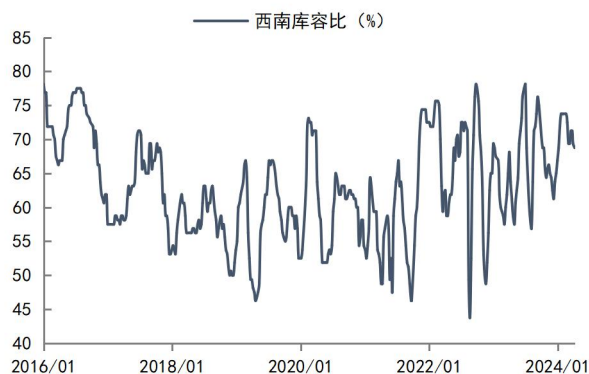
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 (%)



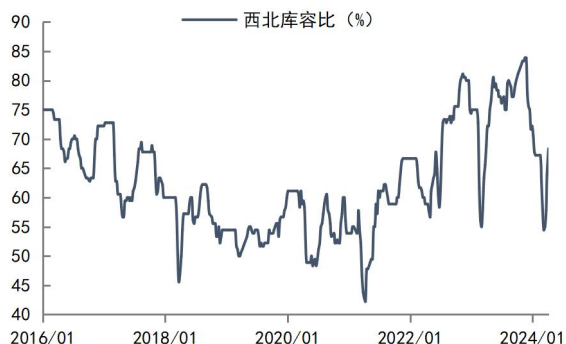
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 0.87%，生产线库存环比减少 9.19%

本周玻璃现货价格环比下跌 0.87%。截至 4 月 11 日当周，玻璃现货国内主流市场平均价 1729.1 元/吨，环比下跌 0.87%；截至 4 月 12 日，玻璃期货活跃合约报收于 1492 元/吨，环比上周上涨 1.43%。

玻璃生产线库存环比减少 9.19%。根据卓创资讯数据，截至 4 月 11 日，国内浮法玻璃重点省份库存为 5620 万重量箱，环比减少 569 万重量箱（-9.19%）。

从区域看，华北区域价格反弹，浮法厂去库明显，其中沙河区域周内成交较好，价格提涨，小板周内价格陆续上调 4 元/重量箱左右，大板价格上调 2.5 元/重量箱左右，浮法厂去库明显，部分转移至贸易商，目前贸易商仓位约 5 成，京津唐区域出货存差异，低价厂家出货良好，部分出货仍显一般，周内部分厂提涨 2-3 元/重量箱；**华东市场**价格涨多跌少，整体产销好转，价格提涨刺激下，本周厂家产销好转，中下游适当备货，库存削减明显；**华中市场**价格先降后涨，伴随中下游提货情绪好转，逢低价适量备货，市场交投氛围持续良好，促进部分厂价格累计上调 2-3 元/重量箱不等；**华南市场**出货改善，价格由跌转涨，由于前期价格持续下跌，中下游按需采购，手中库存不多，随着企业陆续上调报价，中下游采购情绪好转，进行了阶段性补货，拉动玻璃厂产销率提升；**西南市场**价格上涨为主，厂家报价主流上调 1-4 元/重量箱，周内厂家出货速率明显提升，库存下降；**东北区域**周内出货良好，部分厂去库明显，价格随之上调 2-4 元/重量箱不等，当前东北当地需求仍显一般，外发支撑强，部分厂库存降至偏低位；**西北市场**价格涨跌互现，受外围市场涨价氛围带动影响，区域内中下游心态有所好转，原片厂产销在平衡附近。

图22：玻璃现货价格走势（元/吨）



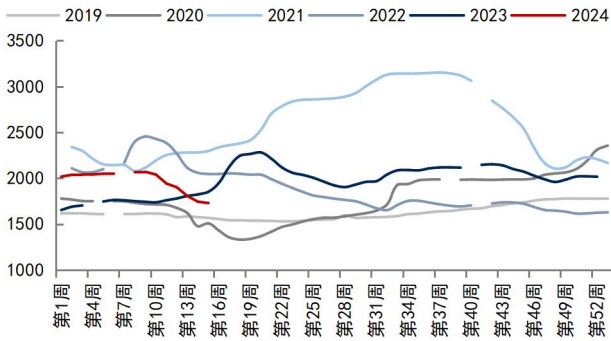
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23：玻璃期货价格走势（元/吨）



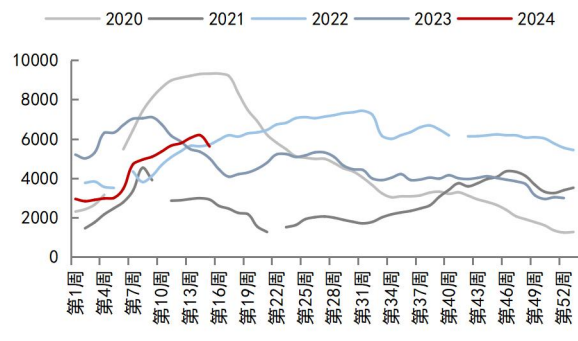
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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)



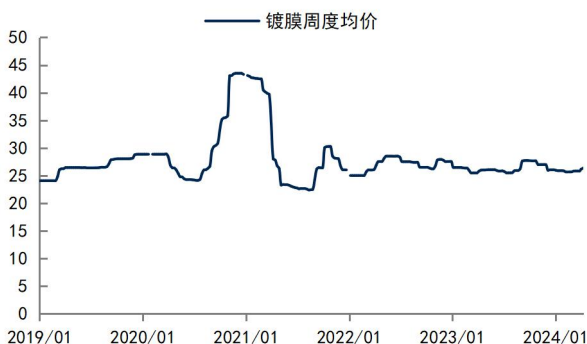
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比持平，库存天数环比减少 8.1%

截至 4 月 11 日, 2.0mm 镀膜面板主流订单价格 18.25 元/平方米, 环比持平; 3.2mm 镀膜主流订单价格 26.25 元/平方米, 环比持平; 截至 4 月 11 日, 库存天数约 17.31 天, 环比减少 8.1%, 同比减少 17.34%; 在生产线日熔量 106010 吨/天, 环比持平。

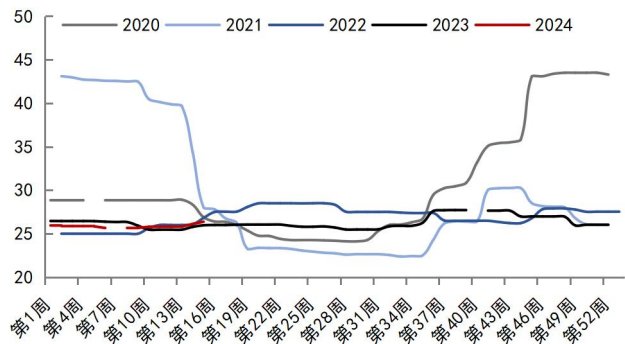
本周国内光伏玻璃市场整体交投尚可, 库存缓降。随着国内终端电站项目启动及海外订单跟进, 需求存支撑。组件厂家开工率基本维稳, 刚需采购加之少数适量备货, 玻璃厂家订单相对充足。目前执行订单为主, 多数库存暂无压力。而鉴于电池片价格松动, 组件下游用户压价心理明显, 组件价格下行, 厂家利润空间压缩。因此部分使用前期玻璃存货, 侧重按需采购, 局部新价跟进一般, 且库存降速有放缓迹象。供应方面, 近期点火产线较多, 随着陆续达产, 供应呈现连续增加趋势。成本端来看, 周内纯碱及天然气价格基本稳定, 成本较上周变动不大。综合来看, 周内市场维稳运行, 局部成交略显一般, 场内观望情绪增加。

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)



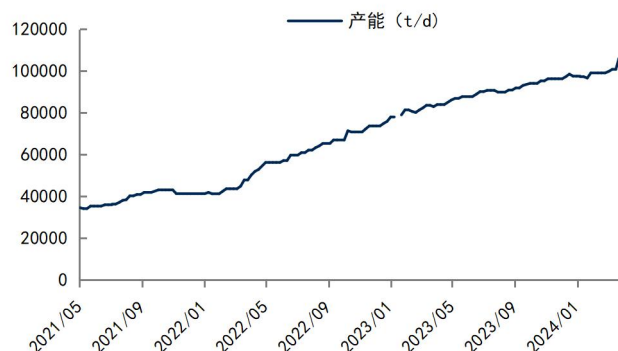
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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



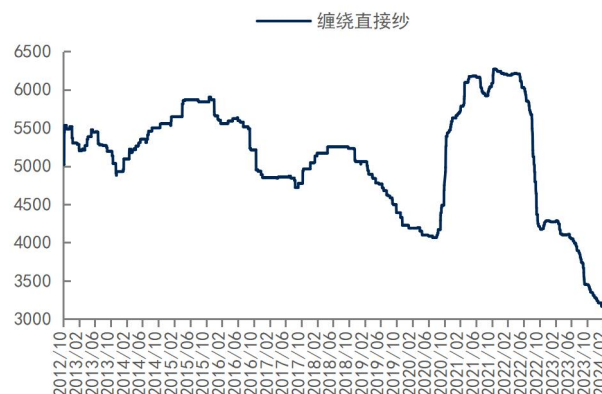
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

4、玻纤：粗纱价格延续上涨，电子纱价格上调，库存维持削减

截至4月11日，国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价3100-3400元/吨不等，全国均价3181.9元/吨，环比上涨2.12%，同比下跌21.6%；本周电子纱G75主流报价7200-7800元/吨，环比上涨0.91%，电子布当前主流报价为3.3-3.5元/米，上周3.2-3.5元/米

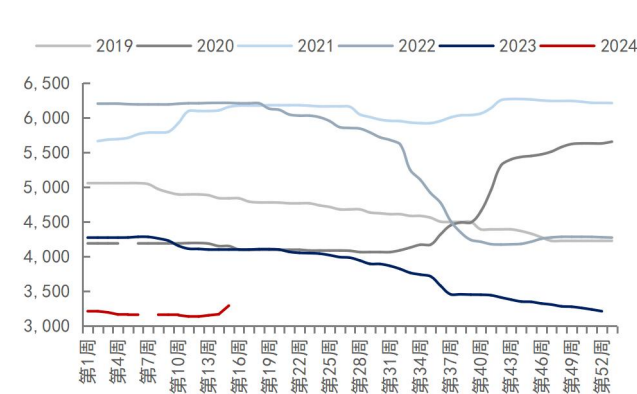
无碱粗纱市场：受前期库存削减较快支撑，部分货源持续紧俏，部分厂发货量有所控制，其余合股纱仍存排单提货现象，叠加周内局部产线冷修，产量有所缩减，供需关系小幅改善，整体出货相对平稳，各池窑厂短期库存维持小降趋势，针对部分货源紧俏产品短期或仍有提涨计划，关注新价调整及落实情况。**电子纱市场：**周内供应端有所缩减，局部个别产线放水冷修，叠加下游局部深加工订单稍有好转，周内多数厂报价较前期有所上调，但目前整体需求恢复仍较慢，后期仍需跟进需求释放节奏。

图30: 国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）



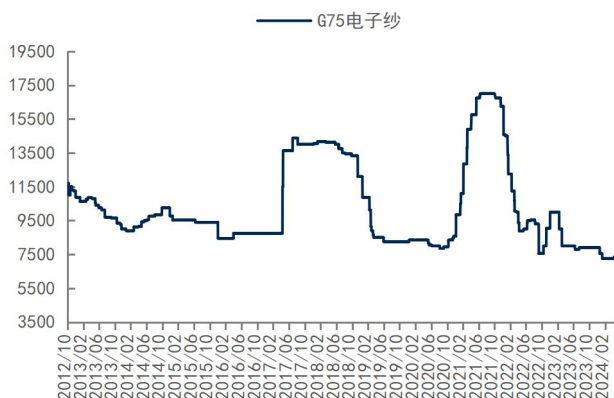
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）



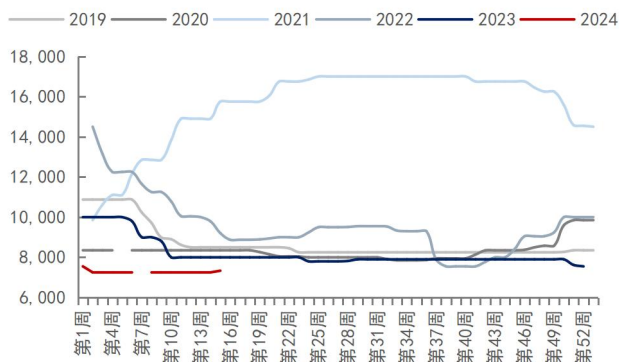
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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 12 日, 布伦特 (brent) 原油现货价为 89.74 美元/桶, 环比上涨 0.9%; 山西优混 (5500) 秦皇岛动力煤平仓价为 808 元/吨, 环比下跌 0.6%; 石油焦现货价 1635 元/吨, 环比下跌 0.5%; 液化天然气 LNG 市场价 3948 元/吨, 环比上涨 3.4%; 全国重质纯碱主流价为 2006.25 元/吨, 环比持平; 石油沥青现货价 3666.57 元/吨, 环比上涨 1.3%。

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	年同比	周涨幅	月涨幅	年初至今涨幅	说明	
能源	煤炭	元/吨	808	↓20.0%	↓0.6%	↓8.7%	↓12.5%	平仓价:动力煤:山西优混(5500):秦皇岛
	燃料油	元/吨	5734	↑1.5%	↑0.7%	↑1.8%	↑5.8%	现货价:燃料油
	石油焦	元/吨	1635	↓8.9%	↓0.5%	↓6.2%	↓4.9%	现货价:石油焦
	液化天然气	元/吨	3948	↓10.9%	↑3.4%	↓0.6%	↓28.3%	市场价:液化天然气(LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2006	↓25.1%	↓0.6%	↓4.5%	↓31.7%	纯碱:重质:全国:主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4488	↓2.8%	↑0.4%	↑0.6%	↑0.7%	市场价:沥青(SBS 改性沥青): 平均
涂料	TDI	元/吨	15550	↓14.1%	↑1.0%	↓7.2%	↓6.9%	现货价:TDI:国内
	MDI (PM200)	元/吨	16350	↑10.5%	→0.0	↓0.9%	↑5.5%	现货价:MDI (PM200):国内
	丙烯酸	元/吨	6600	↑2.3%	→0.0	↑9.1%	↑10.0%	现货价:丙烯酸:国内
	钛白粉	元/吨	16800	↑6.2%	→0.0	→0.0	↑4.3%	现货价:钛白粉(金红石型):国内
管材	PVC	-	5660	↓7.3%	↑0.0%	↓1.2%	↓0.8%	价格指数:PVC
	PE	-	8664	↑1.5%	↑0.5%	↑1.7%	↑2.1%	价格指数:PE
	PP	-	7643	↓2.7%	↑0.1%	↑2.3%	↑0.7%	价格指数:PP
石膏板	废纸	元/吨	1498	↓8.1%	↑3.2%	↑2.3%	↓7.3%	现货价:废纸

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	
五金	不锈钢	元/吨	13868	↓11.1%	↑2.5%	↓0.2%	↓0.7%	现货价: 不锈钢
	锌合金	元/吨	23500	↑0.4%	↑7.8%	↑7.3%	↑5.9%	均价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	元/吨	20700	↑5.6%	↑2.0%	↑3.5%	↑3.0%	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

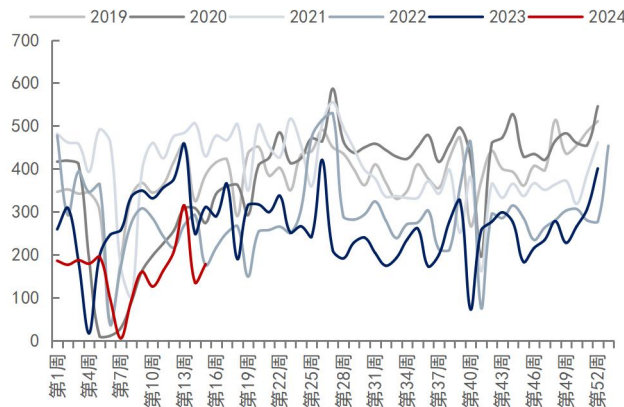
截至 2024 年 4 月 13 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 177.6 万平, 环比增加 31.64%, 近 4 周平均成交面积为 208.4 万平, 环比增加 1.87%; 12 大中城市二手房成交面积为 218.16 万平, 环比增加 81.31%。截至 4 月 7 日, 100 大中城市当周供应土地规划建筑面积 1807.79 万平, 环比减少 28.32%, 成交土地规划建筑面积为 877.34 万平, 环比减少 76.46%。

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)



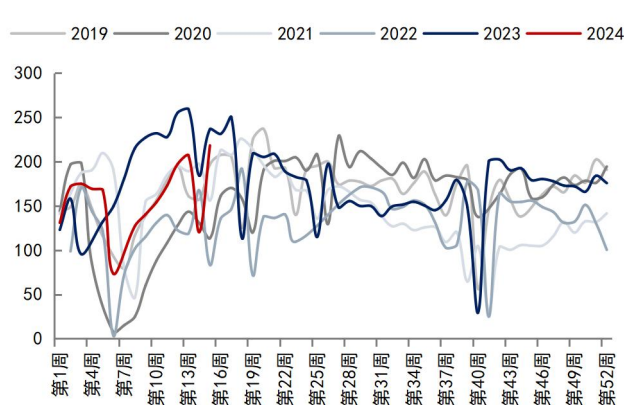
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图42: 12 大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)



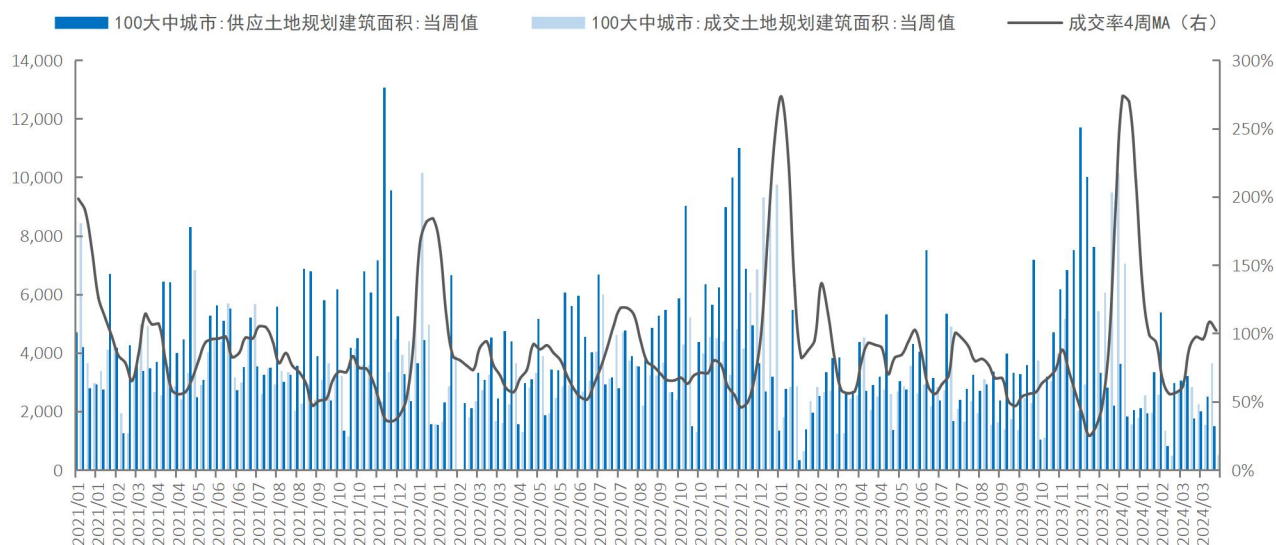
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

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