

非金属建材周报（24年第16周）

玻纤供需小幅改善，价格延续上调

超配

核心观点

基建和制造业投资小幅提速，地产销售开工降幅收窄。国家统计局数据显示，1-3月份，全国固定资产投资（不含农户）10.0万亿，同比+4.5%，较1-2月增速+0.3pct，其中基建投资（不含电力）、地产、制造业同比+6.5%-9.5%/+9.9%，较1-2月增速+0.2/-0.5/+0.5pct，基建和制造业投资小幅提速，地产复苏节奏依旧偏慢。同时，1-3月新建商品房销售、新开工、竣工面积分别同比-19.4%/-27.8%/-20.7%，较1-2月增速+1.1/+1.9/-0.5pct，销售开工增速保持低位但降幅收窄，竣工继续筑底。

水泥产量大幅下降，玻璃供给端仍有压力。据国家统计局，24年1-3月水泥产量3.4亿吨，同比-11.8%，其中3月产量1.54亿吨，同比-22.0%，平板玻璃产量2.48亿重箱，同比+7.8%，其中3月产量0.87亿重箱，同比+9.6%，开工项目较少导致水泥市场需求低迷，水泥产量大幅下降，累计和单月水泥产量均为2011年以来次低水平，玻璃产能高位下供给端带来较大压力。

重点板块数据跟踪：水泥价格环比回落，浮法玻璃部分松动，玻纤延续上调

1) **水泥**：整体需求依旧疲软，出货率环比持平，部分地区企业为增加出货量，价格震荡下行，本周全国P.042.5高标水泥平均价为355.8元/吨，环比-0.4%，同比-16.8%，库存比70.2%，环比+0.3pct，同比+0.2pct；2) **玻璃**：浮法玻璃整体订单需求依旧偏弱，随着中下游具备一定库存，提货积极性逐渐回落，以消化自身库存为主，部分地区价格再次松动，产销回落较快，本周现货主流均价1731.6元/吨，环比+0.2%，重点省份库存5418万重量箱，环比-3.6%；光伏玻璃需求支撑稍有转弱，局部库存呈增加趋势，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18.02天，环比+4.1%；3) **玻纤**：粗纱短期供需小幅改善，中下游适当备货，价格继续走高，涨幅100-200元/吨，多数合股纱涨幅明显，电子纱供给有所缩减且需求有所恢复，价格继续上调，调涨600元/吨，本周国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价3200-3500元/吨，全国均价3321.8元/吨，环比+4.4%，电子纱G75主流报价7800-8100元/吨，环比+7.2%，电子布当前主流报价为3.5-3.6元/米，上周3.3-3.5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，建材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15周）-长江沿江水泥熟料提价，玻纤价格继续调涨》——2024-04-15
- 《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

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：价格环比降低 0.4%，库容比环比提高 0.3pct	6
2、浮法玻璃：现货价环比上涨 0.94%，生产线库存环比减少 3.59%	11
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比持平，库存天数环比增加 4.1%	12
4、玻纤：价格延续上涨，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)	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)	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

2024.04.15-2024.04.19, 本周沪深300指数上涨1.89%, 建筑材料指数(申万)上涨0.44%, 建材板块跑输沪深300指数1.45pct, 位居所有行业中第9位。近三个月以来, 沪深300指数上涨8.3%, 建筑材料指数(申万)下跌2.5%, 建材板块跑输沪深300指数10.8pct。近半年以来, 沪深300指数上涨0.9%, 建筑材料指数(申万)下跌14.0%, 建材板块跑输沪深300指数14.9pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



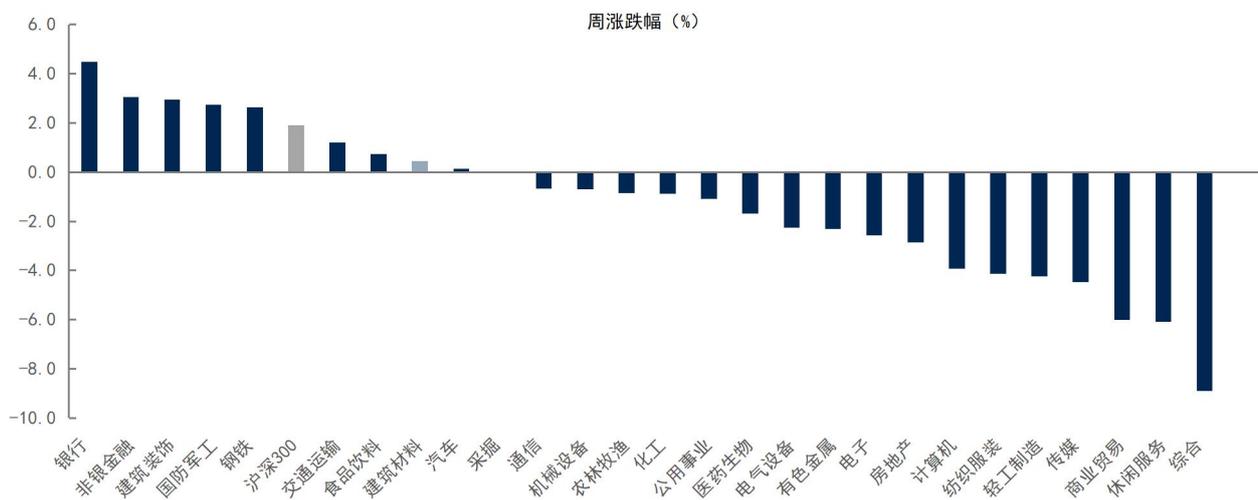
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

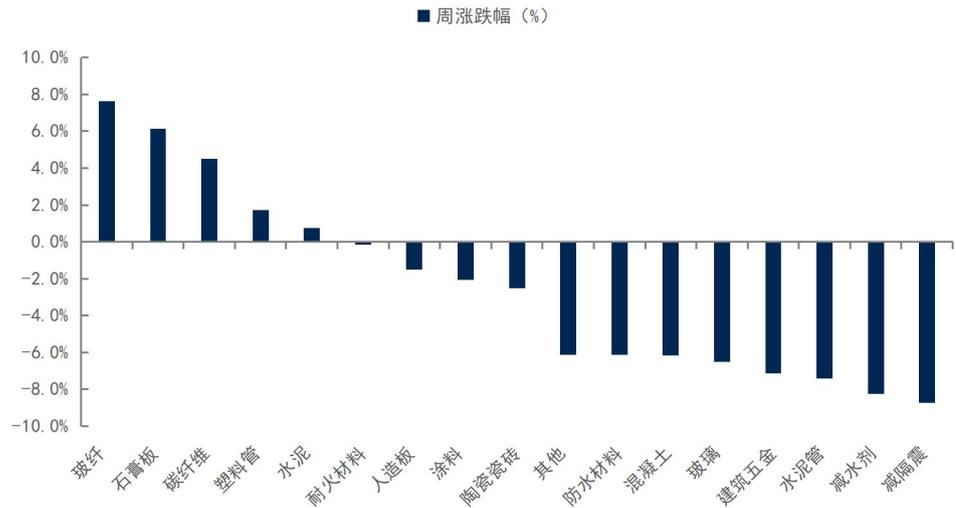
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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: 玻纤(+7.6%)、石膏板(+6.2%)、碳纤维(+4.5%); 涨跌幅居后3位的板块为: 减隔震(-8.7%)、减水剂(-8.2%)、水泥管(-7.4%)。

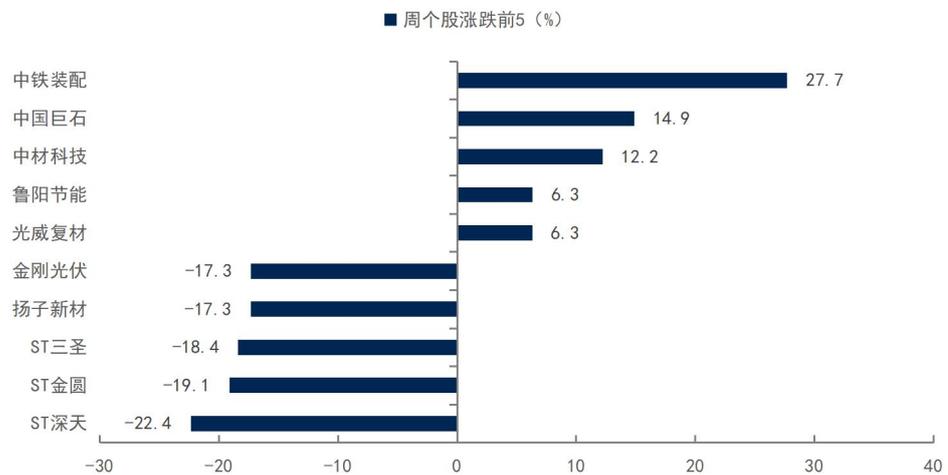
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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: 中铁装配 (+27.7%)、中国巨石 (+14.9%)、中材科技 (+12.2%)、鲁阳节能 (+6.3%)、光威复材 (+6.3%), 居后 5 位的个股为: ST 深天 (-22.4%)、ST 金圆 (-19.1%)、ST 三圣 (-18.4%)、扬子新材 (-17.3%)、金刚光伏 (-17.3%)。

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：价格环比降低 0.4%，库容比环比提高 0.3pct

本周全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 355.8 元/吨, 环比降低 0.4%, 同比下降 16.8%。本周全国水泥库容比为 70.2%, 环比提高 0.3pct, 同比提高 0.2pct。

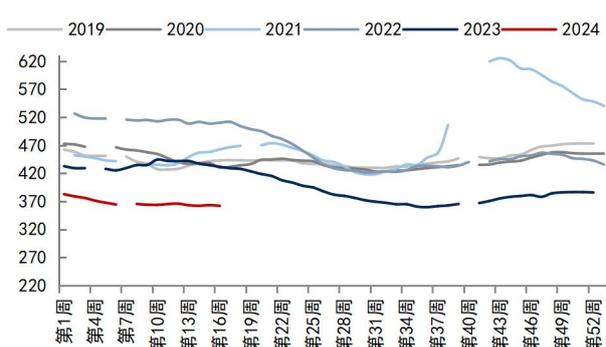
本周全国水泥市场价格环比回落。价格上涨区域主要是河南和湖南地区，幅度10-30元/吨；价格回落地区有山西、黑龙江、重庆和云南地区，幅度10-30元/吨。4月中下旬，国内水泥市场需求表现依旧疲软，全国重点地区水泥企业平均出货率环比基本持平。分区域情况，华东和华南地区因雨水天气频繁，出货率有所回落；华北、东北和华中地区天气较好，需求环比略有提升；西南和西北地区企业出货率环比变化不大。价格方面，由于市场供需矛盾较为突出，加之部分地区企业为增加出货量，导致价格震荡下行。

图6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）



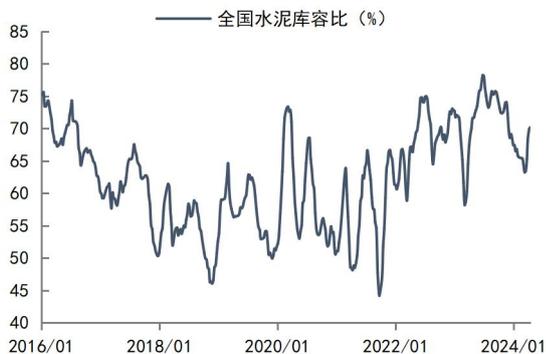
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



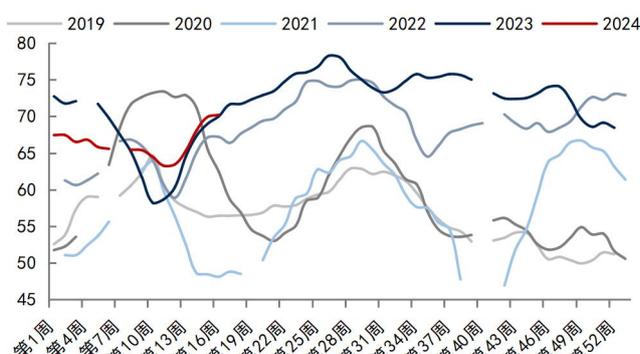
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格小幅回落。京津唐地区水泥价格平稳，北京、唐山地区下游需求在去年同期水平的80%左右，企业出货保持在5-6成；天津地区发货环比上周稍有提升，企业出货增至4成左右，据了解，为稳定当前价格，京津冀地区水泥企业计划于近日再次推动价格上调。

东北地区水泥市场价格回落。黑龙江哈尔滨地区水泥价格下调30元/吨，气温回升，市场需求略有好转，但企业发货仅恢复至2-3成，市场供需压力较大，价格回落。吉林长春、吉林地区水泥价格上涨未落实到位，气温回升，水泥需求环比有所增加，但较去年同期仍有30%左右下滑，企业出货在3-4成，价格上涨难度较大。辽宁辽中地区水泥价格底部维稳，气温升高，下游开工率增加，水泥需求环比提升10%左右，企业日出货在3-4成，但区域内错峰生产尚未达成一致，预

计涨价可能性不大。

华东地区水泥价格弱稳运行。江苏南京和镇江地区水泥价格暂稳，受雨水天气影响，市场需求不稳定，晴好天气时，企业发货在 7-8 成，降雨时，阶段性降至 5 成左右，个别企业价格上涨后又回落 20 元/吨，其他企业报价暂稳。苏锡常地区水泥价格趋弱运行，阴雨天气影响，市场需求表现一般，企业发货在 5-6 成，据市场反馈，涨价过程中部分企业仅执行 10-20 元/吨，且截至本周末未有补涨，为稳定价格，企业仍有继续推涨意愿，但由于第一轮价格上调幅度不一，企业间缺乏信任度，加之错峰生产迟迟未执行，预计再次涨价难度较大。徐州地区水泥价格公布上调 20 元/吨，周边地区价格均在推涨，为减少亏损，本地企业积极跟进，但市场需求表现清淡，企业发货在 5 成左右，且下游对涨价接受度不高，价格仍在推涨过程中。

中南地区水泥价格出现上调。广东珠三角及粤北地区水泥价格暂稳，前半周，天气晴好，市场需求相对稳定，企业发货保持在 7 成左右，但后半周，受强降雨天气影响，水泥需求阶段性减弱，出货仅剩 5 成左右，库存高位运行。湛江地区散装水泥价格下调 20 元/吨，房地产不景气，市场需求表现清淡，企业发货在 4-6 成，销售压力较大，部分企业不断低价抢量，为维护市场份额，高价企业被迫跟降。

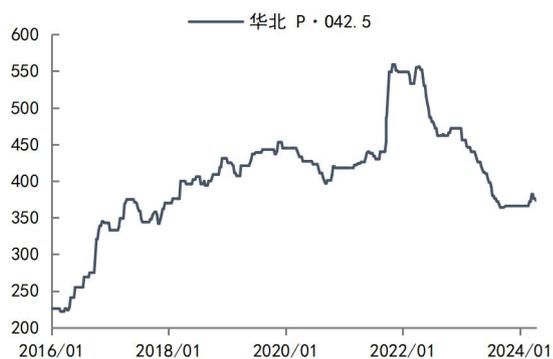
西南地区水泥价格陆续走低。四川成都地区袋装水泥价格下调 10-20 元/吨，袋装价格偏高，企业小幅修正下调，虽然阶段性有雨水天气影响，但区域内受重点工程项目支撑，水泥需求相对稳定，企业发货在 6 成左右，熟料生产线仍在执行错峰生产，库存中等或略偏高水平。宜宾、泸州、自贡等地区水泥企业公布价格上调 20 元/吨，前期价格水平较低，企业经营压力较大，外加受重庆涨价带动，为提升盈利，企业积极跟涨，市场资金无明显好转，水泥需求表现一般，企业发货在 5-6 成，库存多在高位，价格稳定性待跟踪。

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。

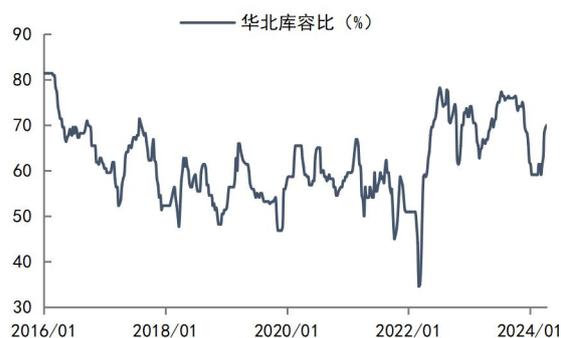
西北地区水泥价格尝试推涨。陕西关中地区水泥价格趋弱运行，房地产市场低迷，新开工程项目几乎没有，天气晴好，但水泥需求没有再进一步提升，企业出货 5-7 成不等，库存高位或满库运行，另外受外来低价水泥冲击影响，后期价格有继续回落风险。榆林地区水泥价格平稳，市场资金紧张，水泥需求表现疲软，企业出货仅在 4-5 成，部分企业库满自行停产检修。

图10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)

图11: 华北地区水泥库容比走势 (%)

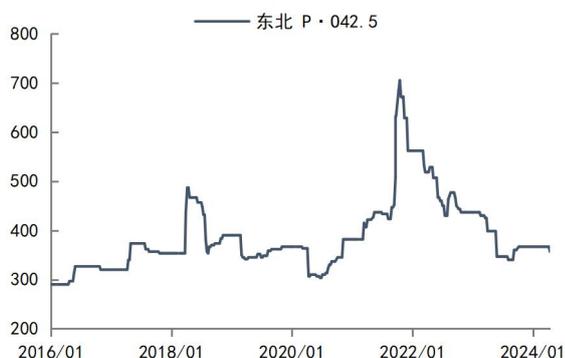


资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理



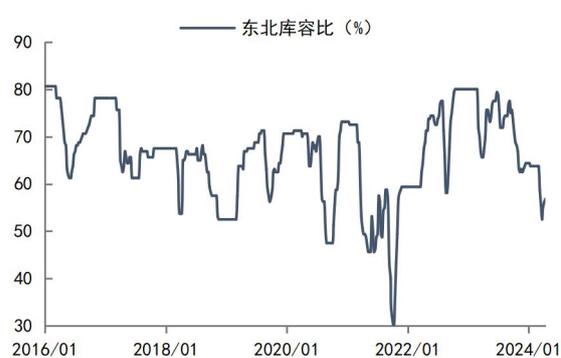
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 (%)



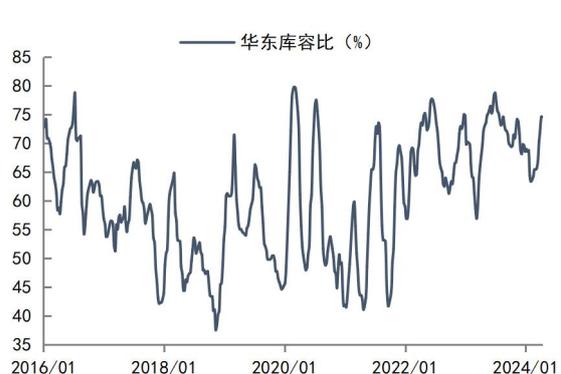
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图14: 华东地区水泥价格走势 (元/吨)



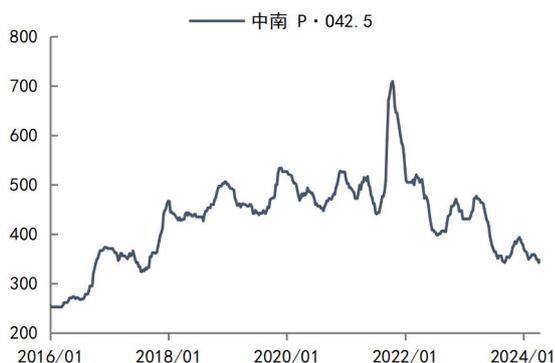
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图15: 华东地区水泥库容比走势 (%)



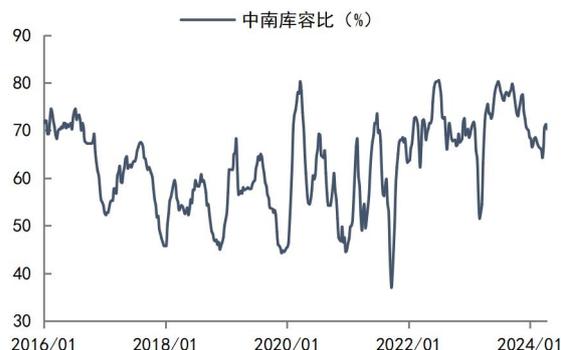
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图16: 中南地区水泥价格走势 (元/吨)



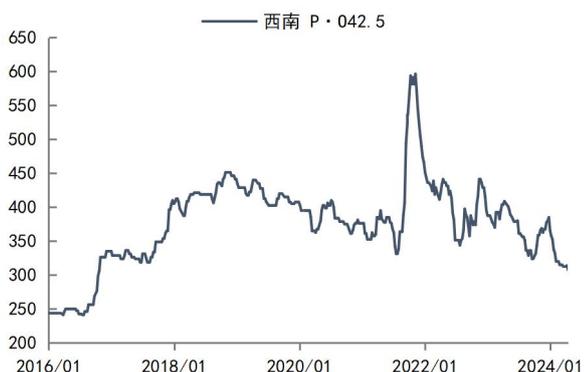
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图17: 中南地区水泥库容比走势 (%)



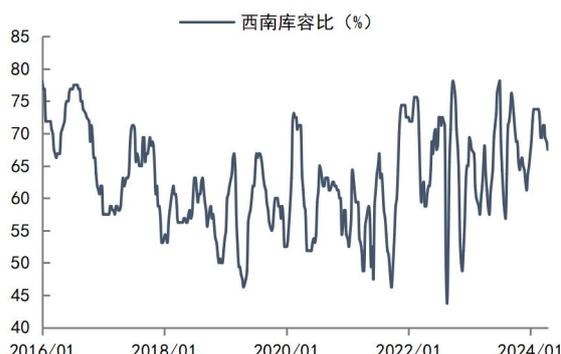
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 (%)



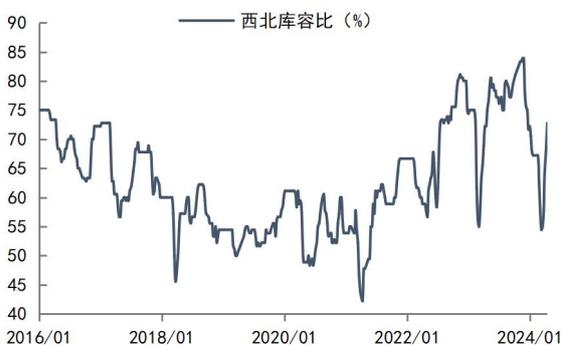
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图20: 西北地区水泥价格走势 (元/吨)



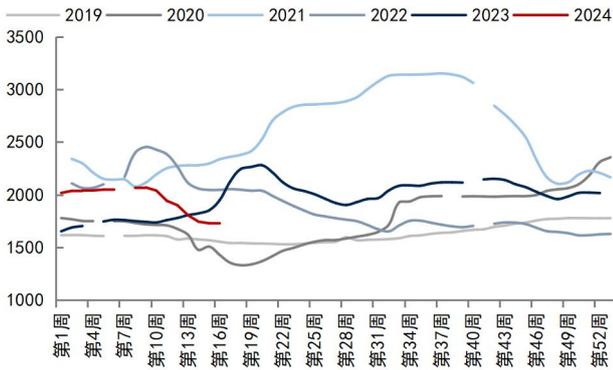
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图21: 西北地区水泥库容比走势 (%)



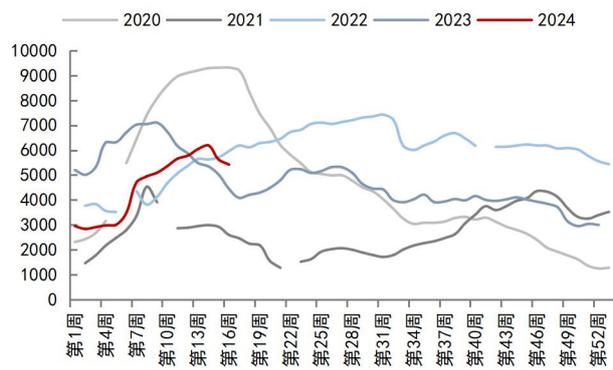
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



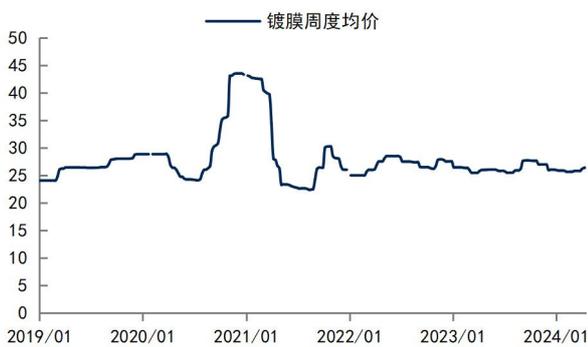
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比持平，库存天数环比增加 4.1%

截至 4 月 18 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 18 日, 库存天数约 18.02 天, 环比增加 4.1%, 同比减少 12.23%; 在生产线日熔量 106010 吨/天, 环比持平。

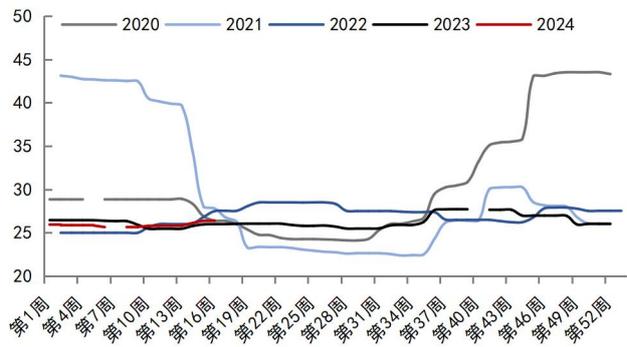
本周国内光伏玻璃市场整体成交一般, 局部库存缓增。需求端来看, 近期下游终端用户采购谨慎, 且存压价心理, 组件厂家订单跟进不饱和, 成品库存增加。同时部分价格承压下滑, 厂家利润空间压缩。因此部分消化前期玻璃库存, 多数按需采购, 需求支撑较前期稍有转弱。供应端来看, 在生产产能生产稳定, 部分前期点火产线陆续达产, 供应呈现连续增加趋势。现阶段光伏玻璃厂家执行订单为主, 出货较前期放缓, 库存有不同程度增加。成本端来看, 周内部分装置检修, 纯碱价格上涨。而进口量增加, 石英砂价格承压下滑, 综合来看, 成本端变动不大。综上所述, 周内需求支撑转弱, 厂家出货偏淡, 库存呈现增加趋势, 场内观望情绪较浓。

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



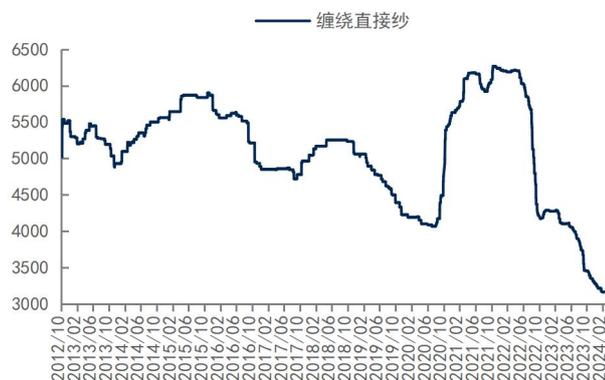
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

4、玻纤：价格延续上涨，库存维持削减

截至4月18日，国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价3200-3500元/吨不等，全国均价3321.75元/吨，环比上涨4.39%，同比下跌18.19%；本周电子纱G75主流报价7800-8100元/吨，环比上涨7.19%，电子布当前主流报价为3.5-3.6元/米，上周3.3-3.5元/米

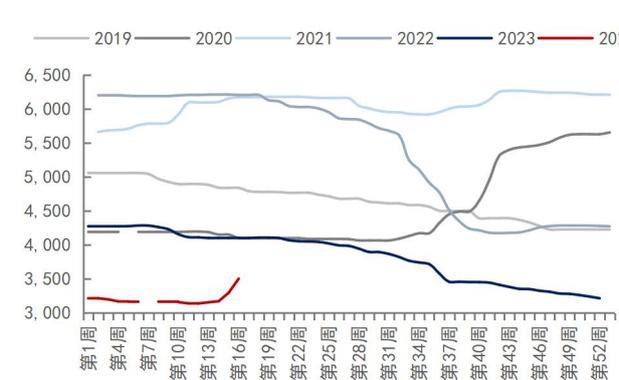
无碱粗纱市场：粗纱价格延续上扬走势，多数价格小幅上调，新价逐步落实，当前中下游适当备货是主流，下游刚需释放仍较缓慢，但中下游买涨心态主导，多数提货积极性仍高，池窑厂库存维持削减，部分产品结构调整产量缩减下，短期货源供应仍较紧俏，部分产品存抬价操作，中长期或仍有提涨计划。**电子纱市场：**近期需求稍有恢复，产量有所缩减，部分大型电子纱厂自用量部分需要外采，供需关系进一步修复，加之周内价格调涨，部分池窑厂前期在谈订单近期或存释放预期，当前新价仍处商谈阶段，后期来看电子纱月签合同基础上，短期新价落实需时间，预计短期电子纱价格或涨后趋稳。

图30: 国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）



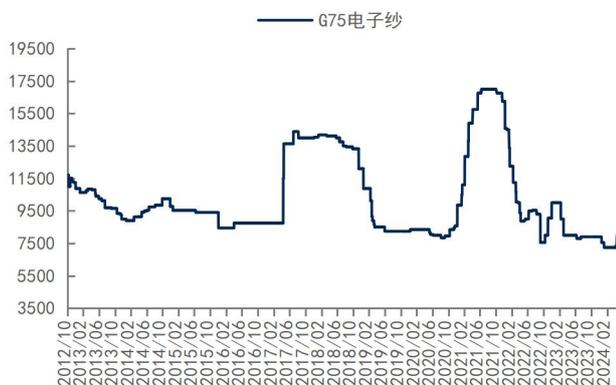
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）



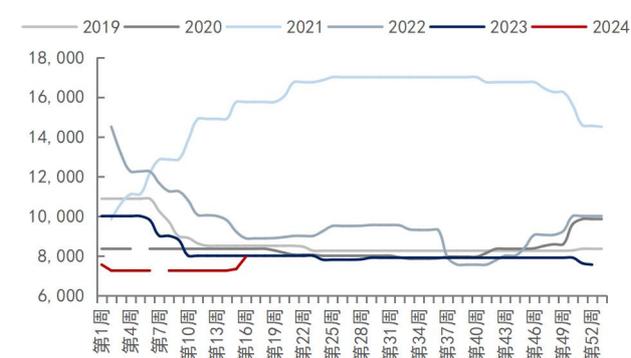
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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 19 日,布伦特 (brent) 原油现货价为 87.11 美元/桶, 环比下跌 2.9%; 山西优混 (5500) 秦皇岛动力煤平仓价为 820 元/吨, 环比上涨 1.5%; 石油焦现货价 1600 元/吨, 环比下跌 2.1%; 液化天然气 LNG 市场价 4050 元/吨, 环比上涨 2.6%; 全国重质纯碱主流价为 2018.75 元/吨, 环比上涨 0.9%; 石油沥青现货价 3682.29 元/吨, 环比上涨 0.4%。

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	820	↓19.5%	↑1.5%	↓3.0%	↓11.2%	平仓价: 动力煤: 山西优混 (5500): 秦皇岛
	燃料油	元/吨	5764	↑3.0%	↑0.5%	↑1.5%	↑6.4%	现货价: 燃料油
	石油焦	元/吨	1600	↓17.3%	↓2.1%	↓2.3%	↓7.0%	现货价: 石油焦
	液化天然气	元/吨	4050	↓7.9%	↑2.6%	↑2.1%	↓26.5%	市场价: 液化天然气 (LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2019	↓33.0%	↑0.6%	↓2.7%	↓31.3%	纯碱: 重质: 全国: 主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4496	↓3.8%	↑0.2%	↑0.8%	↑0.9%	市场价: 沥青 (SBS 改性沥青): 平均
	TDI	元/吨	15550	↓18.2%	→0.0	↓5.2%	↓6.9%	现货价: TDI: 国内
涂料	MDI (PM200)	元/吨	16600	↑8.1%	↑1.5%	↑2.5%	↑7.1%	现货价: MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	元/吨	6500	→0.0	↓1.5%	↑7.4%	↑8.3%	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	↓8.4%	→0.0	↓2.5%	↓0.8%	价格指数: PVC
	PE	-	8767	↑1.6%	↑1.2%	↑2.1%	↑3.3%	价格指数: PE
	PP	-	7687	↓2.9%	↑0.6%	↑1.2%	↑1.3%	价格指数: PP
石膏板	废纸	元/吨	1500	↓7.7%	↑0.1%	↑3.4%	↓7.2%	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	14250	↓4.5%	↑2.8%	↑3.0%	↑2.1%	现货价: 不锈钢
	锌合金	元/吨	23050	↓0.2%	↓1.9%	↑5.7%	↑3.8%	均价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	元/吨	20600	↑5.1%	↓0.5%	↑2.0%	↑2.5%	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

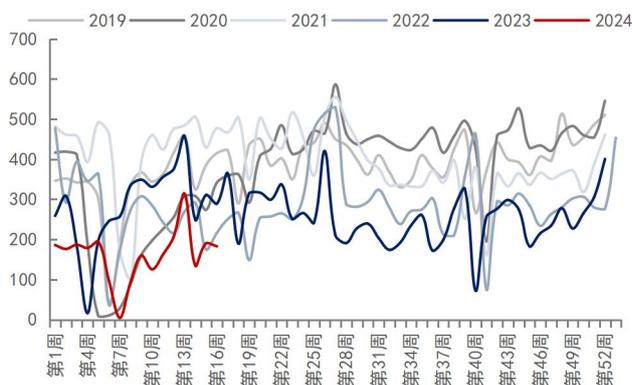
截至 2024 年 4 月 20 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 182.9 万平, 环比减少 3.93%, 近 4 周平均成交面积为 205.58 万平, 环比减少 2.85%; 12 大中城市二手房成交面积为 194.82 万平, 环比减少 13.12%。截至 4 月 21 日, 100 大中城市当周供应土地规划建筑面积 1627.21 万平, 环比减少 17.37%, 成交土地规划建筑面积为 891.6 万平, 环比减少 38.92%。

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)



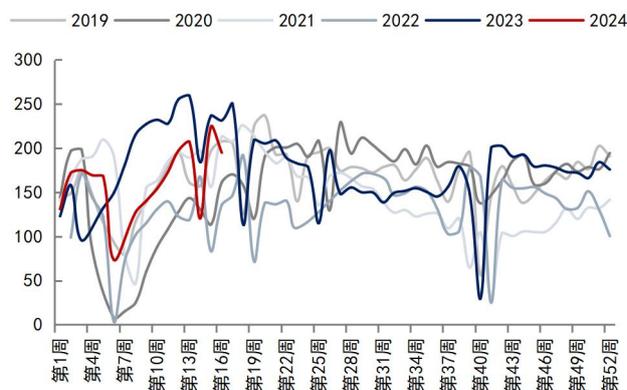
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图42: 12 大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)



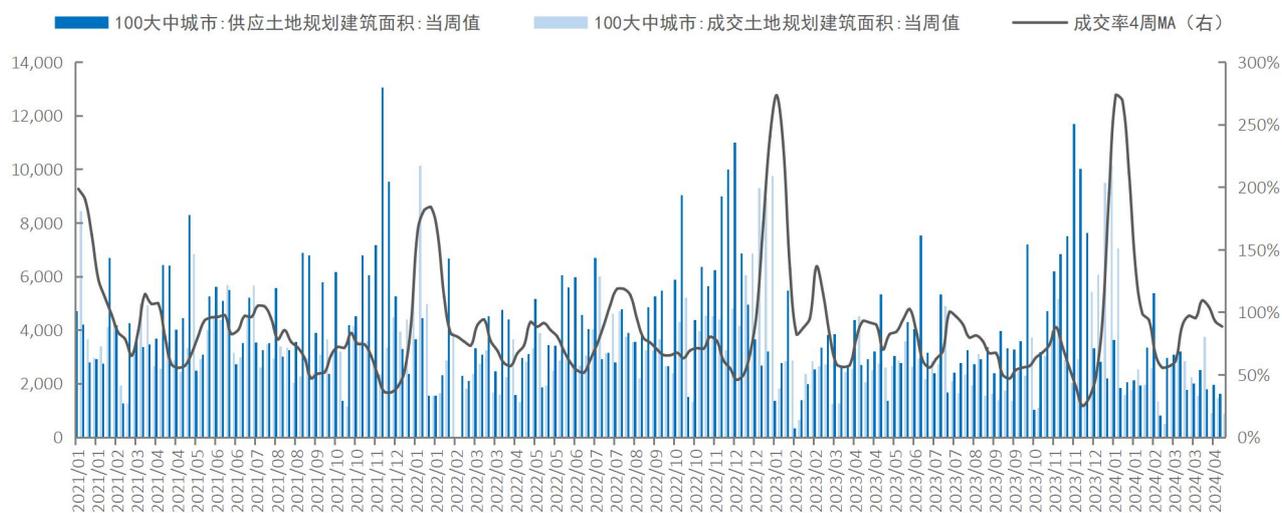
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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