

非金属建材周报（24年第20周）

地产政策持续加码，继续看好建材板块机会

超配

核心观点

房地产供需两端政策齐发，或提振居民购房信心。5月17日，国新办举行国务院政策例行吹风会，介绍切实做好保交房工作配套政策的有关情况。住建部提出四项保交房工作重点，包括打好商品房住房项目保交房攻坚战，进一步发挥城市房地产融资协调机制作用，推动消化存量商品住房，政府收回收购、市场流通转让、企业继续开发等方式妥善处置盘活目前尚未开发或已开工未竣工的存量土地。央行推出四项政策措施，包括设立3000亿元保障性住房再贷款，降低全国层面个人住房贷款最低首付比例，取消全国层面个人住房贷款利率政策下限，下调各期限品种住房公积金贷款利率0.25个百分点。

重点板块数据跟踪：水泥价格环比上涨，浮法玻璃略提涨，粗纱价格趋稳

1) 水泥：5月中旬，天气晴好，下游恢复正常施工，水泥需求环比小幅提升，南方地区由于各企业继续争抢市场份额，水泥价格稳中有落，北方地区通过加大错峰生产力度，供需关系得到改善，水泥价格陆续提升，从而带动全国价格上行，本周全国P.042.5高标水泥平均价为359.2元/吨，环比+0.9%，同比-13.4%，库容比66.6%，环比-0.4pct，同比-6.3pct；**2) 玻璃：**浮法玻璃生产企业库存由增转降，中下游存在刚需补货，整体开工稳步上升，支撑企业出货，本周玻璃现货主流市场均价1706.91元/吨，环比+0.41%，重点省份库存为5332万重量箱，环比-3.20%；光伏玻璃整体交投欠佳，部分价格承压下滑，近期终端电站项目推进缓慢，下游用户仍存压价心理，本周2.0mm镀膜面板主流订单价格17.75元/平方米，环比-2.74%，3.2mm镀膜主流订单价格25.75元/平方米，环比-1.9%，库存天数约21.39天，环比+5.99%；**3) 玻纤：**无碱粗纱市场行情呈涨后趋稳走势，前期市场提涨氛围较浓，价格提涨节奏相对较快，当前价格水平，中下游尚需时间进行消化，本周国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价3800-4000元/吨不等，全国均价3862.75元/吨，环比+2.03%，同比-4.99%，电子纱G75主流报价8600-8900元/吨，环比持平，电子布当前主流报价为3.6-3.8元/米，环比持平。

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。短期来看，自4月底政治局会议定调“化解存量与优化增量”政策方向以来，房地产供需两端政策陆续出台，需求端政策优化力度空前，有望扭转地产悲观预期，提振居民购房信心。后续支持政策仍有望进一步加码，目前建材板块估值和持仓均处于低位，持续关注预期修复下消费建材优质龙头及部分超跌个股估值修复机会。继续推荐**坚朗五金、三棵树、东方雨虹、科顺股份、北新建材、伟星新材、兔宝宝**；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、钢结构制造商龙头鸿路钢构**。

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

联系人：卢思宇

0755-81981872

lusiyu1@guosen.com.cn

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

- 《建材行业基金持仓专题-建材持仓处于历史低位，24Q1环比仍有下降》——2024-05-15
- 《非金属建材周报（24年第19周）-政治局会议增地产新表述，看好建材板块估值修复》——2024-05-13
- 《非金属建材周报（24年第17周）-行业需求整体疲弱，关注预期修复机会》——2024-04-30
- 《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》——2024-04-24
- 《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

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：价格环比上涨 0.9%，库容比环比下降 0.4pct	7
2、浮法玻璃：现货价环比上涨 0.41%，生产线库存环比减少 3.20%	11
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比下降，库存天数环比增加 5.99%	12
4、玻纤：粗纱价格趋稳运行，电子布价格或上行	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)	17
图 43: 12 大中城市二手房当周成交面积各年同期 (万平)	17
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)	16

市场表现一周回顾

2024.05.13-2024.05.17, 本周沪深300指数上涨0.32%, 建筑材料指数(申万)上涨3.00%, 建材板块跑赢沪深300指数2.68pct, 位居所有行业中第2位。近三个月以来, 沪深300指数上涨9.3%, 建筑材料指数(申万)上涨13%, 建材板块跑赢沪深300指数3.7pct。近半年以来, 沪深300指数上涨3.1%, 建筑材料指数(申万)下跌2.8%, 建材板块跑输沪深300指数5.9pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



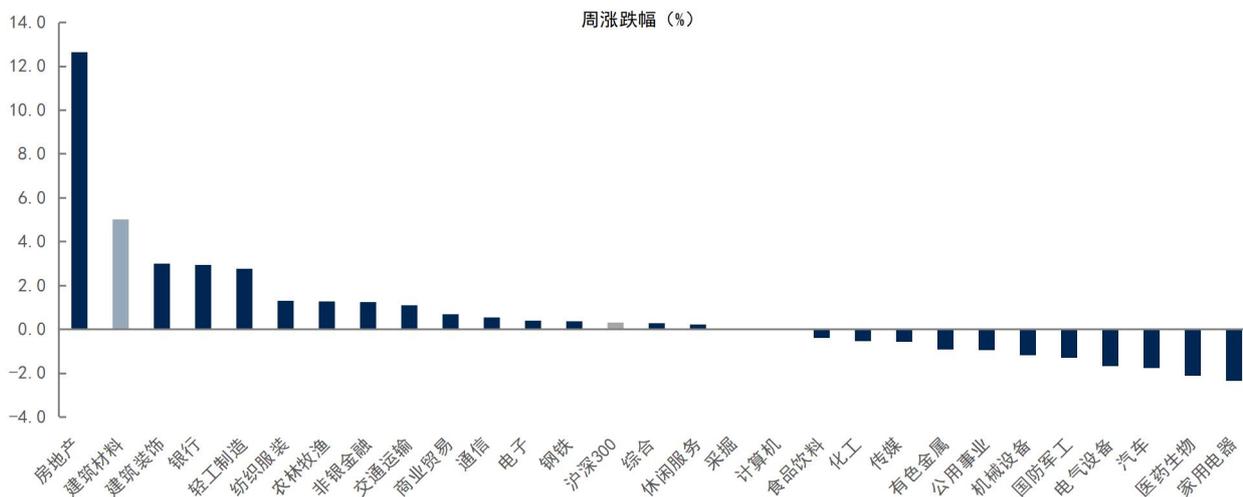
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

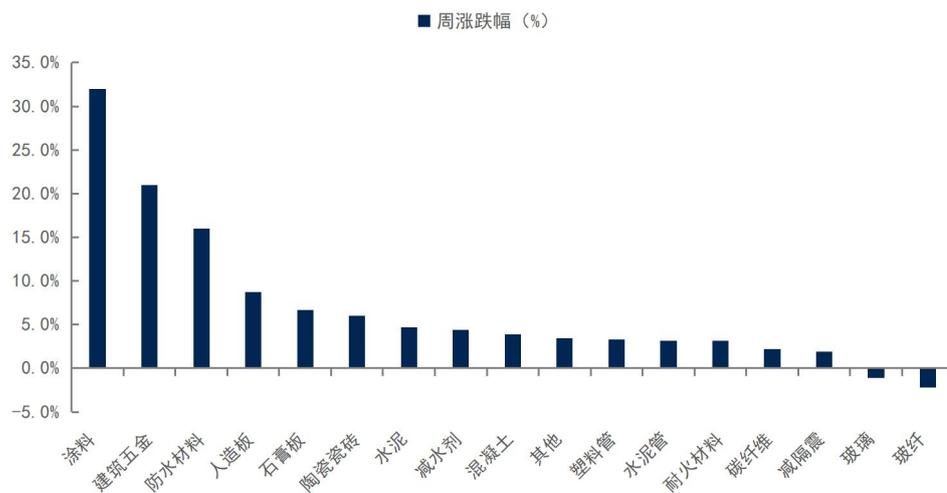
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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: 涂料(+32.0%)、建筑五金(+21.0%)、防水材料(+16.0%); 涨跌幅居后3位的板块为: 玻纤(-2.2%)、玻璃(-1.1%)、减隔震(+1.9%)。

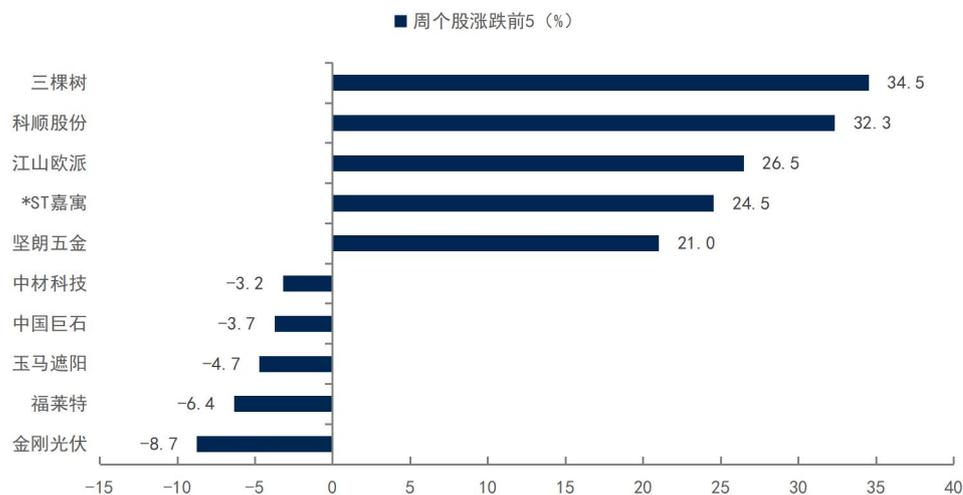
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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:三棵树 (+34.5%)、科顺股份 (+32.3%)、江山欧派 (+26.5%)、*ST 嘉寓 (+24.5%)、坚朗五金 (+21.0%), 居后 5 位的个股为:金刚光伏 (-8.7%)、福莱特 (-6.4%)、玉马遮阳 (-4.7%)、中国巨石 (-3.7%)、中材科技 (-3.2%)。

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：价格环比上涨 0.9%，库容比环比下降 0.4pct

本周全国 P.042.5 高标水泥平均价为 359.2 元/吨，环比上涨 0.9%，同比下降 13.4%。本周全国水泥库容比为 66.6%，环比下降 0.4pct，同比下降 6.3pct。

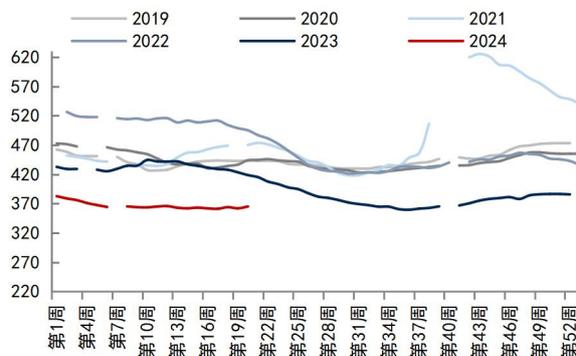
本周全国水泥市场价格环比上涨 0.9%。价格上涨区域主要是黑龙江、吉林、辽宁和河南地区，幅度 30-50 元/吨；价格回落区域有上海、浙江、广东和四川地区，幅度 10-15 元/吨。5 月中旬，天气晴好，下游恢复正常施工，水泥需求环比小幅提升，全国重点地区水泥企业平均出货率约为 56%，环比上涨近 2 个百分点。价格方面，南方地区由于各企业继续争抢市场份额，水泥价格稳中有落；北方地区通过加大错峰生产力度，供需关系得到改善，水泥价格陆续提升，从而带动全国价格上行。

图6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）



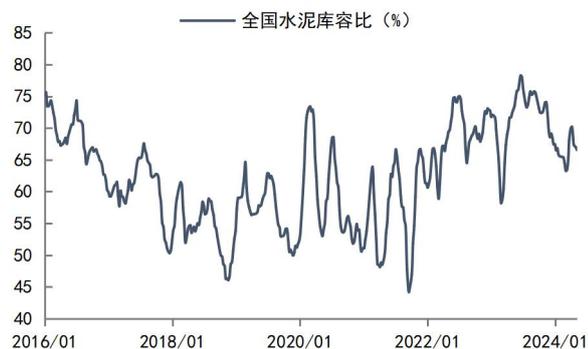
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



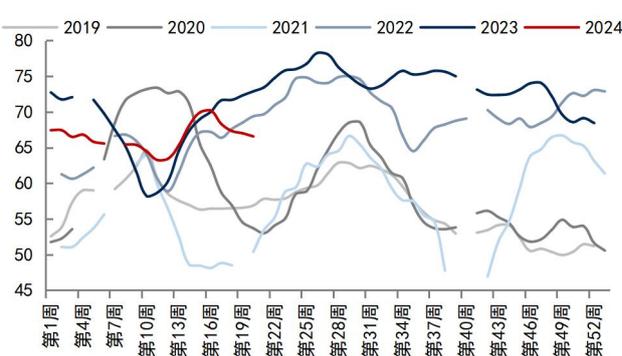
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格大稳小动。京津唐地区水泥价格趋强运行，由于错峰生产以及环保力度较大，同时水泥“新标”实行在即，企业生产成本不断增加，有继续推涨价格计划，目前下游需求环比前期变化不大，北京、唐山地区企业发货 5-6 成；天津地区企业日发货 3-4 成。

东北地区水泥价格再次推涨。东三省地区水泥价格第二轮上涨，其中黑龙江、吉林地区公布涨幅 50 元/吨；辽宁地区涨幅 15-40 元/吨不等，辽中地区主要以 30 元/吨为主，大连地区公布上调 40 元/吨，价格上调原因：一是企业正在执行错峰生产，库存降至低位，且 6 月 1 日起，区域内继续增加错峰生产 15 天，市场供需关系明显改善，库存均处于低位或空库状态；二是第一轮价格落实情况良好，下游接受度较高，企业信心增加；三是前期各企业亏损严重，为改善经营状况，继续推涨价格。

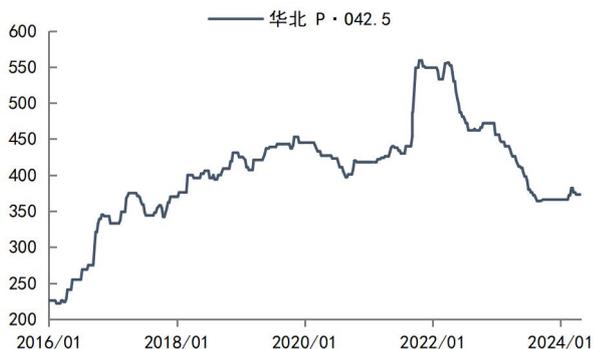
华东地区水泥价格继续下调。江苏南京地区水泥价格暂稳，市场需求相对稳定，企业发货在 7-8 成，库存高位运行。苏锡常地区水泥价格趋弱运行，阶段性降雨对市场需求影响不大，企业发货在 7 成左右，但区域内错峰生产执行情况不佳，库存高位运行，少数企业为增加出货量，继续下调价格 10 元/吨，目前 P.042.5 散最低出厂价 185 元/吨，其他企业仍在观望中。扬州、泰州和淮安地区水泥价格平稳，民用市场需求下滑，房地产不景气，水泥需求表现清淡，企业发货仅在 5-6 成，水泥磨机错峰生产，库存不高。

中南地区水泥价格小幅回落。广东珠三角及粤北地区水泥价格下调 15 元/吨，前期雨水天气较多，且广西低价水泥仍冲击不断，个别龙头企业为增加出货量，在五一期间先行降价促销，其他企业于 5 月 10 日左右陆续跟降，市场方面，天气放晴，下游需求恢复正常施工，部分出货较好企业，能达 7 成或以上水平，库存偏高运行，预计后期水泥价格将继续趋弱运行。粤东梅州、潮汕地区水泥价格稳定，天气好转，市场需求环比前期明显好转，企业发货在 7 成左右，库存偏高运行。

西南地区水泥价格稳中有降。四川成都地区水泥价格下调 10 元/吨，天气晴好，市场需求相对稳定，企业发货在 7 成左右，受益于错峰生产，库存在中等水平上下，但部分企业仍想增加出货量，先行下调水泥价格，其他企业陆续跟降。德绵地区部分企业下调价格 5-10 元/吨，市场需求表现一般，企业发货在 6 成左右，且受周边地区降价影响，部分企业先行下调价格，其他企业报价暂稳。宜宾、泸州等地区水泥企业继续公布价格上调 20 元/吨，价格上涨主要是前期涨价基本回调，价格水平仍处于低位，企业经营压力较大，依靠行业自律继续推涨价格，市场需求方面环比变化不大，企业发货在 5-6 成，虽然有错峰生产，整体库存仍偏高。

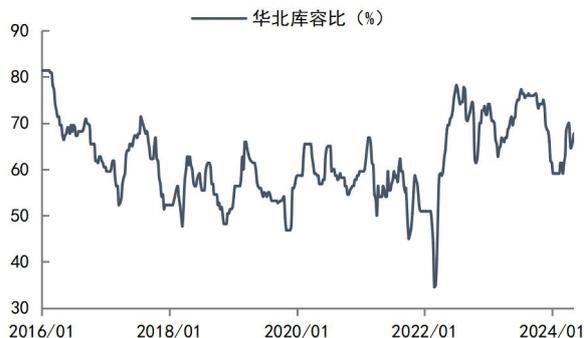
西北地区水泥价格公布上调。陕西关中地区水泥价格平稳，市场需求环比无明显变化，企业发货维持在 5-7 成不等，库存高位运行，库满企业陆续开始执行错峰生产。宝鸡地区水泥价格暂稳，市场资金紧张，工程项目施工进度缓慢，同时受外来水泥冲击影响，企业出货仅在正常水平的 3-5 成，部分企业为维护市场份额，给予客户优惠政策，主导企业报价暂稳。

图10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）



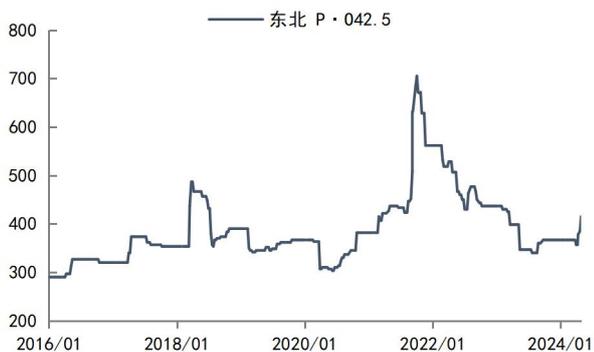
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图11: 华北地区水泥库容比走势（%）



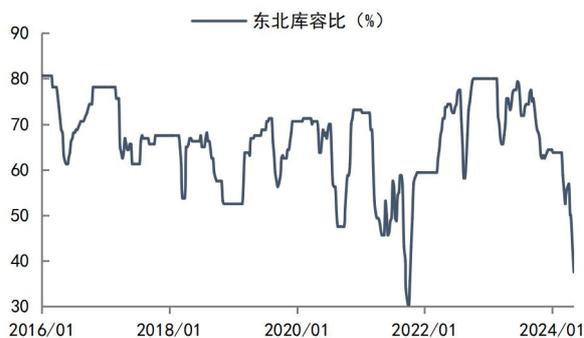
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



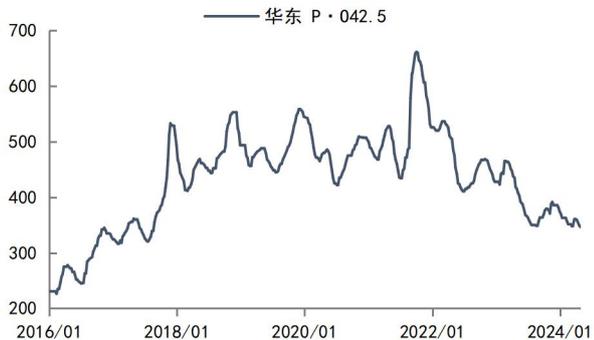
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



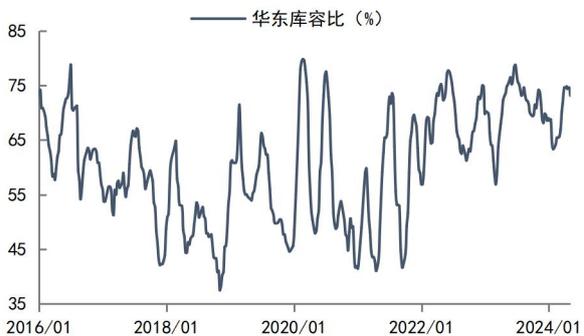
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）



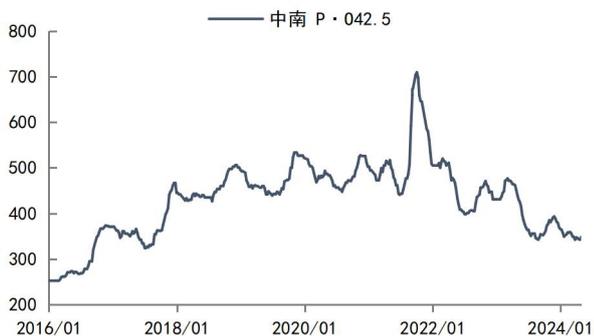
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图15: 华东地区水泥库容比走势（%）



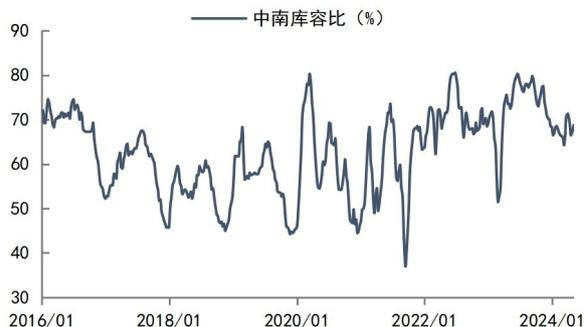
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图16: 中南地区水泥价格走势 (元/吨)



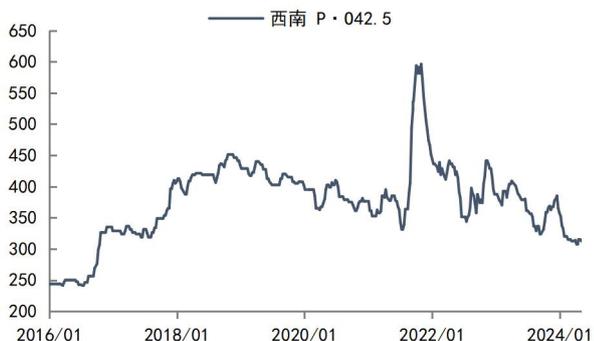
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图17: 中南地区水泥库容比走势 (%)



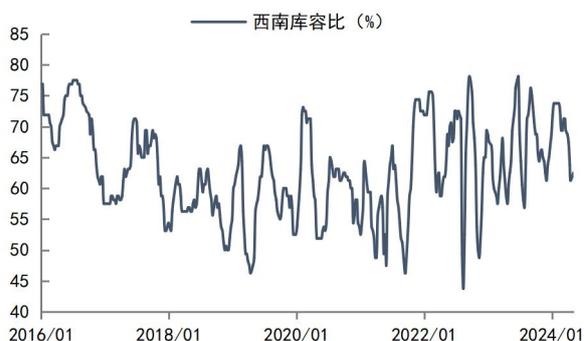
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图18: 西南地区水泥价格走势 (元/吨)



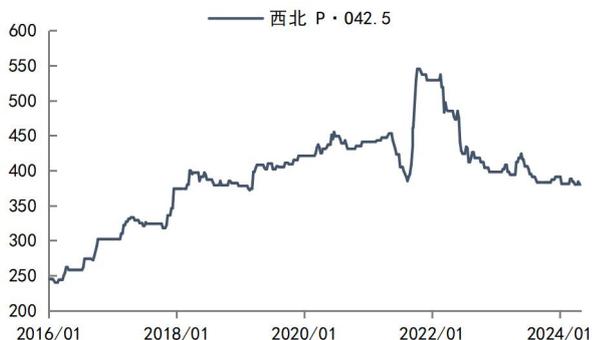
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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：现货价环比上涨 0.41%，生产线库存环比减少 3.20%

本周玻璃现货价格环比上涨 0.41%。截至 5 月 16 日当周，玻璃现货国内主流市场均价 1706.91 元/吨，环比上涨 0.41%；截至 5 月 17 日，玻璃期货活跃合约报收于 1617 元/吨，环比下降 0.55%。

玻璃生产线库存环比减少 3.20%。根据卓创资讯数据，截至 5 月 16 日，国内浮法玻璃重点省份库存为 5332 万重量箱，环比减少 176 万重量箱（-3.20%）。

从区域看，**华北区域**价格小涨，沙河区域周内成交氛围尚可，浮法厂库存进一步削减，大小板市场价格小涨 0.2-1 元/重量箱不等，京津唐区域周内成交不温不火，出货情况不一，价格调整谨慎；**华东区域**价格大稳小动，个别厂近期价格有所松动，降幅 1-2 元/重量箱不等，中下游按需采购，市场成交相对平稳，下游提货持续性较差，后期市场来看，出货持续性尚需跟进，加之外围区域价格有所松动，不排除部分厂存促量政策预期；**华中区域**价格零星调整，少数厂价格调整幅度在 1-3 元/重量箱不等，多数厂稳价出货，整体交投氛围尚可，终端市场需求力度有限，预计下周市场观望情绪或将增加，价格或稳中偏弱运行；**华南区域**价格先涨后降企业去库为主，本周天气好转，下游开工率提升，终端安装进程加快，市场需求略有提振的现状下，玻璃生产企业日度产销在平衡值以上；**西南区域**本周以稳为主，个别报价略有调整，区域产销存一定差异，四川企业周内成交保持灵活，个别企业前期小幅报涨，但落实一般，受近期产线冷修利好支撑，企业出货暂无压力，库存下降，但提价谨慎，市场观望氛围偏浓，云南个别厂白玻报价下调 3 元/重量箱，市场交投偏弱，周边货源进入对市场有一定冲击；**东北区域**价格小涨，出货维持尚可，厂家整体出货维持尚可，个别厂库存略有下降，当地需求表现尚可，加工厂订单稳步向好，预计短期市场稳价为主；**西北区域**价格零星调整，成交灵活，个别厂对局部地区价格零星上调，多数厂成交趋灵活，整体出货尚可，市场需求短期或将难有明显变化，预计市场成交延续灵活政策，价格或稳中偏弱运行。

图22：玻璃现货价格走势（元/吨）



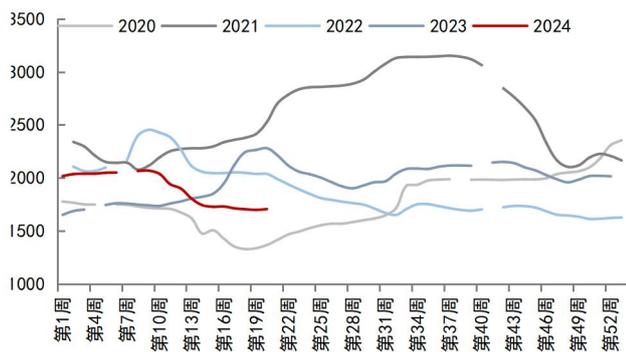
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23：玻璃期货价格走势（元/吨）



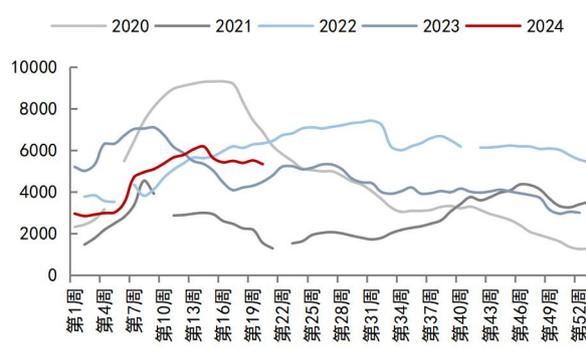
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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：镀膜主流价格环比下降，库存天数环比增加 5.99%

截至5月16日, 2.0mm镀膜面板主流订单价格17.75元/平方米, 环比下降2.74%; 3.2mm镀膜主流订单价格25.75元/平方米, 环比下降1.9%; 截至5月16日, 库存天数约21.39天, 环比增加5.99%, 同比减少4.04%; 在生产线日熔量111710吨/天, 环比增加3.14%。

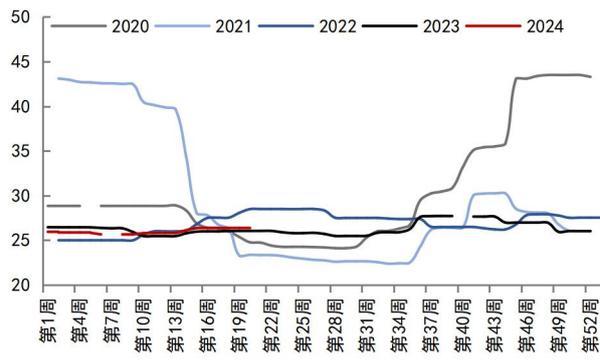
本周国内光伏玻璃市场整体交投欠佳, 部分价格承压下滑。近期终端电站项目推进缓慢, 下游用户仍存压价心理。组件企业订单跟进不足, 利润空间压缩明显, 因此开工率较前期下降。现阶段多数坚持随采随用, 备货意愿不高, 需求端支撑较前期转弱。玻璃环节来看, 近期新点火产线较多, 部分前期点火产线陆续达产, 供应呈现连续增加趋势。目前玻璃厂家出货情况一般, 库存有不同程度增加。因此部分厂家让利吸单, 局部成交重心稍有松动。成本端, 仅纯碱少量价格小幅下滑, 整体变动不大。综合来看, 周内市场稳中偏弱运行, 整体活跃度不高。

图26: 国内3.2mm光伏玻璃价格走势 (元/平米)



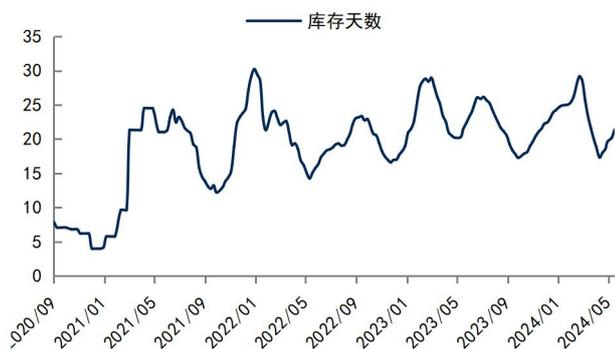
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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：粗纱价格趋稳运行，电子布价格或上行

截至5月16日，国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价3800-4000元/吨不等，全国均价3862.75元/吨，环比上涨2.03%，同比下跌4.99%；本周电子纱G75主流报价8600-8900元/吨，环比持平，电子布当前主流报价为3.6-3.8元/米，环比持平。

无碱粗纱市场：粗纱价格大概率趋稳运行。近期国内无碱粗纱市场行情呈涨后趋稳走势，前期市场提涨氛围较浓，价格提涨节奏相对较快，当前价格水平，中下游尚需时间进行消化，现阶段深加工提货逐渐转为按需采购。但厂库压力不大，整体供应压力尚可，新产线尚处烤窑阶段，有效产能释放不多，池窑厂心态较平和，预计短期价格大概率趋稳运行。

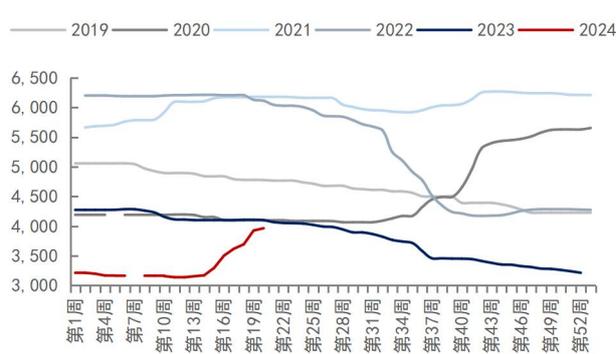
电子纱市场：短市暂看稳，中长期仍看涨。月初电子纱市场价格上涨明显，各池窑厂均有提涨，且新价推进尚可，周内厂家平稳出货，且部分出口订单仍存提涨计划，后期看，伴随下游订单逐步恢复，供需将进一步修复，但月签合同影响下，短期价格或涨后趋稳，中长期来看，成本端仍存支撑，价格仍有上行可能。

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）



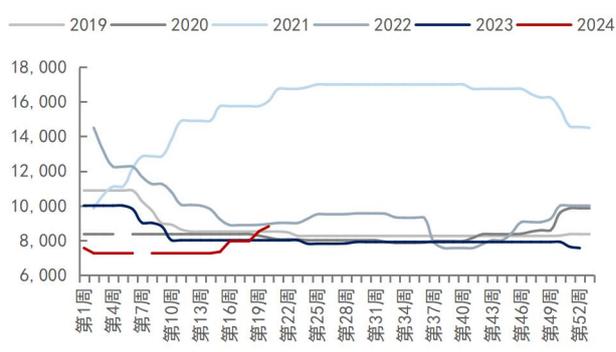
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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

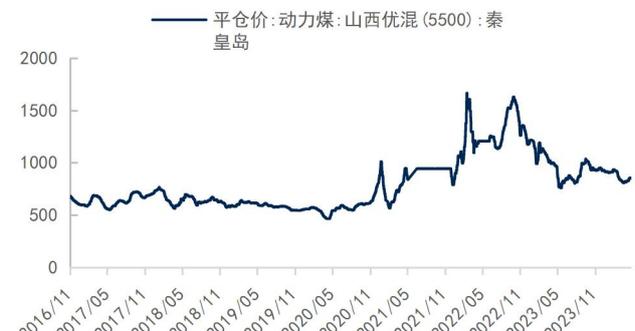
截至 5 月 17 日, 布伦特 (brent) 原油现货价为 83.27 美元/桶, 环比下跌 0.7%; 山西优混 (5500) 秦皇岛动力煤平仓价为 852 元/吨, 环比持平; 石油焦现货价 1560 元/吨, 环比上涨 5.1%; 液化天然气 LNG 市场价 4330 元/吨, 环比下跌 3.8%; 全国重质纯碱主流价为 2237.5 元/吨, 环比持平; 石油沥青现货价 3632.29 元/吨, 环比下跌 0.55%。

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)



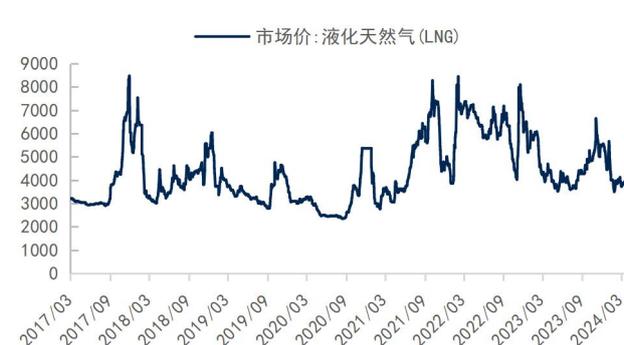
资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

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	852	↓12.2%	→0.0	↑3.9%	↓7.7%	平仓价: 动力煤: 山西优混(5500): 秦皇岛
	燃料油	元/吨	5664	↑10.5%	↓1.5%	↓1.7%	↑4.5%	现货价: 燃料油
	石油焦	元/吨	1560	↓16.3%	↑5.1%	↓2.5%	↓9.3%	现货价: 石油焦
	液化天然气	元/吨	4330	↑15.5%	↓3.8%	↑6.9%	↓21.4%	市场价: 液化天然气(LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2238	↓9.3%	→0.0	↑11.9%	↓23.8%	纯碱: 重质: 全国: 主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4479	↓2.0%	↓0.7%	↓0.4%	↑0.5%	市场价: 沥青(SBS 改性沥青): 平均
涂料	TDI	元/吨	14600	↓25.5%	↑1.0%	↓6.7%	↓12.6%	现货价: TDI: 国内
	MDI (PM200)	元/吨	17500	↑19.0%	↑1.4%	↑5.7%	↑12.9%	现货价: MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	元/吨	6650	↑11.8%	↓2.9%	↑2.3%	↑10.8%	现货价: 丙烯酸: 国内
	钛白粉	元/吨	16300	↑3.3%	↓1.2%	↓3.0%	↑1.2%	现货价: 钛白粉(金红石型): 国内
管材	PVC	-	5927	↓7.9%	↑3.8%	↑4.6%	↑3.8%	价格指数: PVC
	PE	-	8966	↑4.3%	↑0.3%	↑2.6%	↑5.6%	价格指数: PE
	PP	-	7784	↓1.7%	↑0.9%	↑1.8%	↑2.6%	价格指数: PP
石膏板	废纸	元/吨	1474	↓7.1%	↓0.3%	↓1.7%	↓8.8%	现货价: 废纸
五金	不锈钢	元/吨	14130	↓9.1%	↓0.6%	↑0.6%	↑1.2%	现货价: 不锈钢
	锌合金	元/吨	24250	↑10.5%	↑1.7%	↑6.1%	↑9.2%	均价价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	元/吨	20600	↑7.3%	→0.0	→0.0	↑2.5%	均价价: 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

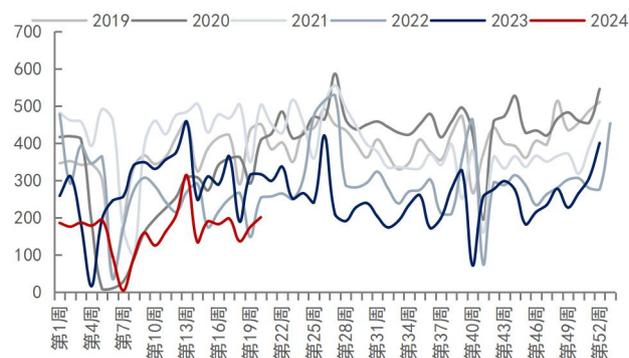
截至 2024 年 5 月 17 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 201.37 万平, 环比增加 14.95%, 近 4 周平均成交面积为 177.89 万平, 环比增加 2.66%; 12 大中城市二手房成交面积为 184.93 万平, 环比减少 7.53%。截至 5 月 19 日, 100 大中城市当周供应土地规划建筑面积 2184.45 万平, 环比增加 6.87%, 成交土地规划建筑面积为 1010.83 万平, 环比减少 60.79%。

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)



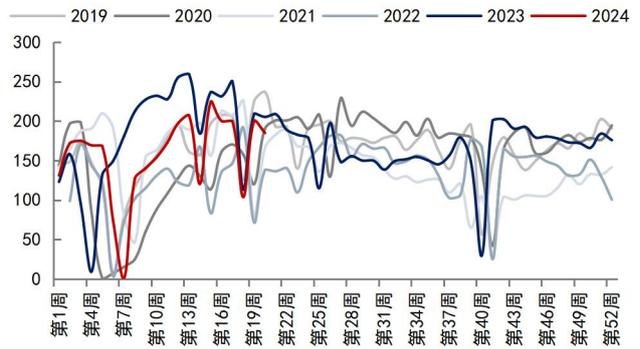
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图42: 12大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)



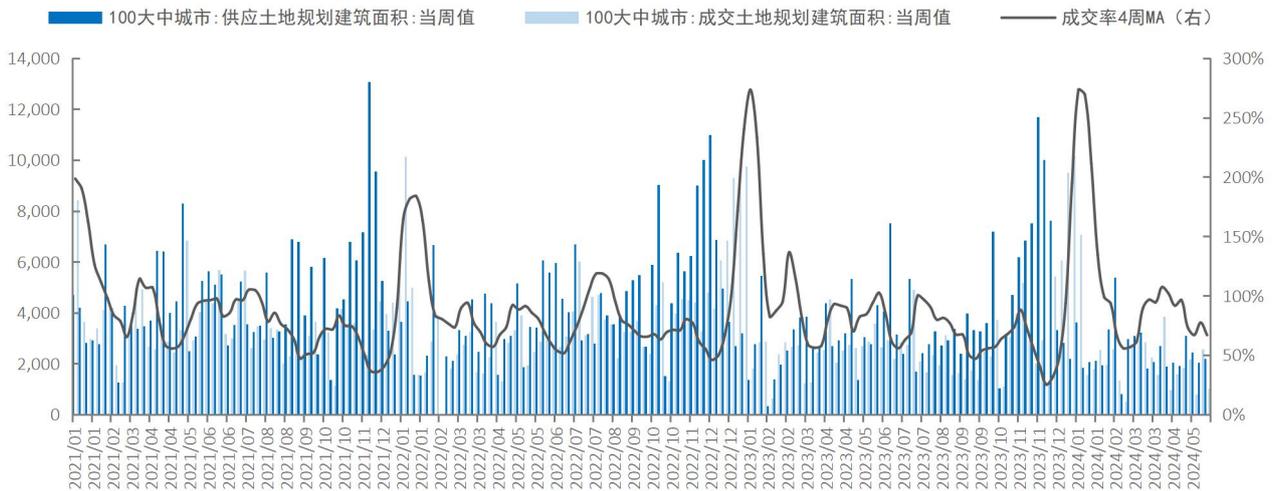
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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