

非金属建材周报（24年第21周）

水泥“新国标”实施助力淡季提价，关注地产政策落地

优于大市

核心观点

中央再提严控房地产风险，地产新政信号意义明确。5月21日，全国地方党委金融办主任会议召开，中央金融委员会办公室主任何立峰强调，当前要统筹做好房地产风险、地方政府债务风险、地方中小金融机构风险等相互交织风险的严防严控，严厉打击非法金融活动，说明化解房地产领域风险仍是当前重要工作之一，稳地产防风险态度坚决。今年以来，中央和地方政府陆续出台多项优化房地产政策，促进房地产市场平稳健康发展，近期住建部、央行等联合推出重磅“组合拳”，包括设立保障性住房再贷款、降低购房首付下限、降低住房公积金贷款利率等重磅政策，在有序化解和防范房地产风险的前提下，配套用地、购房、信贷等政策，助力保交楼和降低购房成本，政策信号意义明确，供需两端政策有望形成合力促进房地产市场逐步恢复，稳定市场价格预期，助力楼市去库存。

重点板块数据跟踪：水泥价格环比上涨，浮法玻璃价格略降，粗纱价格趋稳

1) **水泥**：本周全国 P.042.5 高标水泥平均价为 365.7 元/吨，环比+1.8%，同比-11.0%，库容比为 67.5%，环比+0.9pct，同比-5.9pct。五月下旬，受雨水天气和部分地区环保督察影响，下游市场需求阶段性小幅减弱，全国重点地区水泥企业平均出货率环比下滑 1.5 个百分点，价格方面，由于水泥新标准实施在即，为传递成本增加，多数地区企业积极推动价格上涨，预计后期价格将继续趋强运行；2) **玻璃**：浮法玻璃生产企业库存稍增，中下游存在刚需补货，价格涨跌互现，本周玻璃现货主流市场均价 1692.23 元/吨，环比-0.86%，重点省份库存为 5368 万重量箱，环比+0.68%；光伏玻璃整体成交一般，近期电池片价格下滑，下游用户压价心理明显，组件厂家利润空间进一步压缩，本周 2.0mm 镀膜面板主流订单价格 17.75 元/平方米，环比持平，3.2mm 镀膜主流订单价格 25.75 元/平方米，环比持平，库存天数约 22.83 天，环比+6.77%；3) **玻纤**：无碱粗纱市场行情涨后暂稳，各池窑厂短期稳价出货，个别主流产品成交存小幅促量政策，但主要大厂价格仍较坚挺，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，环比持平，同比-4.59%，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。近期政策组合拳加速落地，政策信号意义明确，有望扭转地产悲观预期，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，持续关注政策落地效果和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**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

优于大市 · 维持

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

- 《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》——2024-05-20
- 《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

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：价格环比上涨 1.8%，库容比环比上涨 0.9pct	6
2、浮法玻璃：现货价环比下降 0.86%，生产线库存环比增加 0.68%	10
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比持平，库存天数环比增加 6.77%	11
4、玻纤：粗纱价格趋稳运行，电子布价格或上行	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)	9
图 19: 西南地区水泥库容比走势 (%)	9
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)	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, %)	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

2024.05.20-2024.05.24, 本周沪深300指数下跌2.08%, 建筑材料指数(申万)下跌4.21%, 建材板块跑输沪深300指数2.13pct, 位居所有行业中第26位。近三个月以来, 沪深300指数上涨3.2%, 建筑材料指数(申万)上涨4.9%, 建材板块跑赢沪深300指数1.7pct。近半年以来, 沪深300指数上涨1.8%, 建筑材料指数(申万)下跌7.3%, 建材板块跑输沪深300指数9.1pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



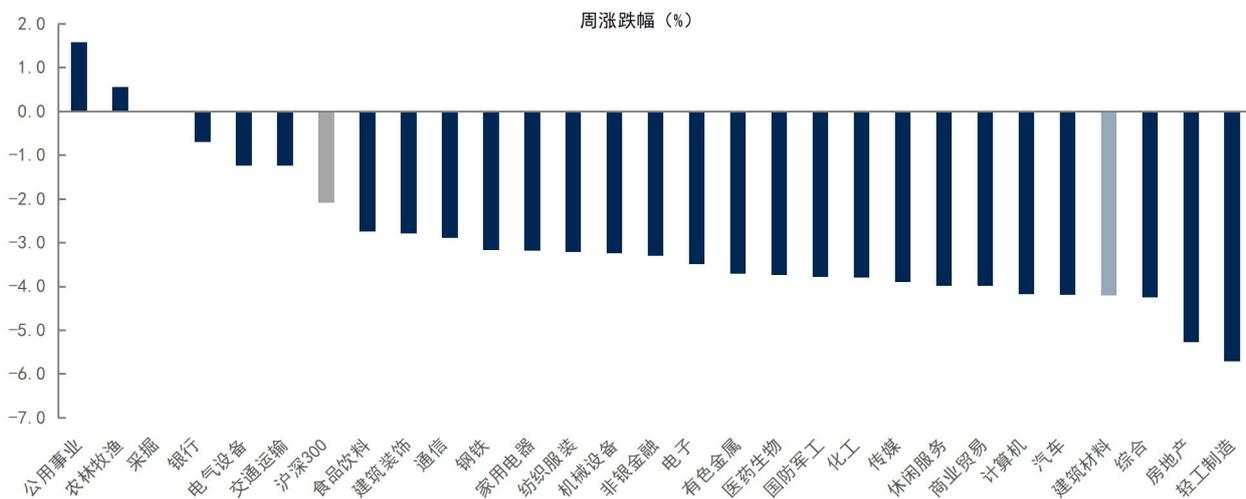
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

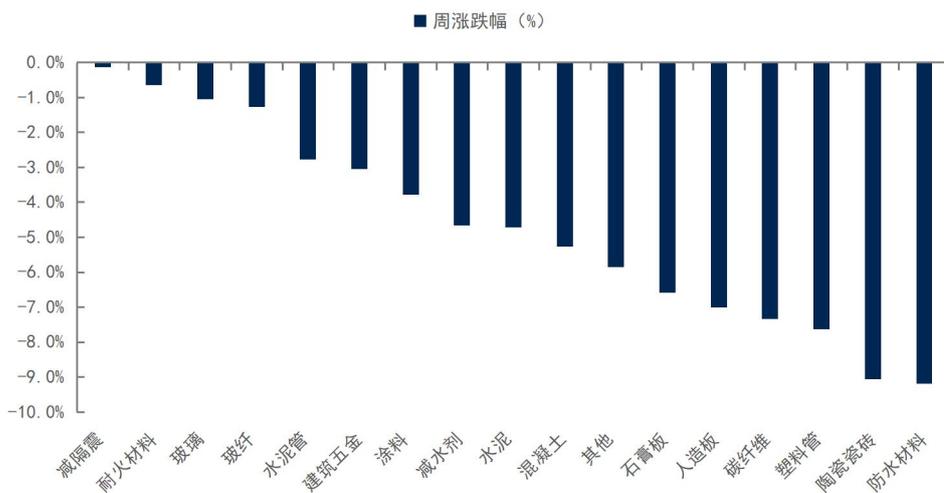
图3: A股各行业过去一周涨跌幅排名



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: 减隔震(-0.1%)、耐火材料(-0.7%)、玻璃(-1.1%); 涨跌幅居后3位的板块为: 防水材料(-9.2%)、陶瓷瓷砖(-9.1%)、塑料管(-7.6%)。

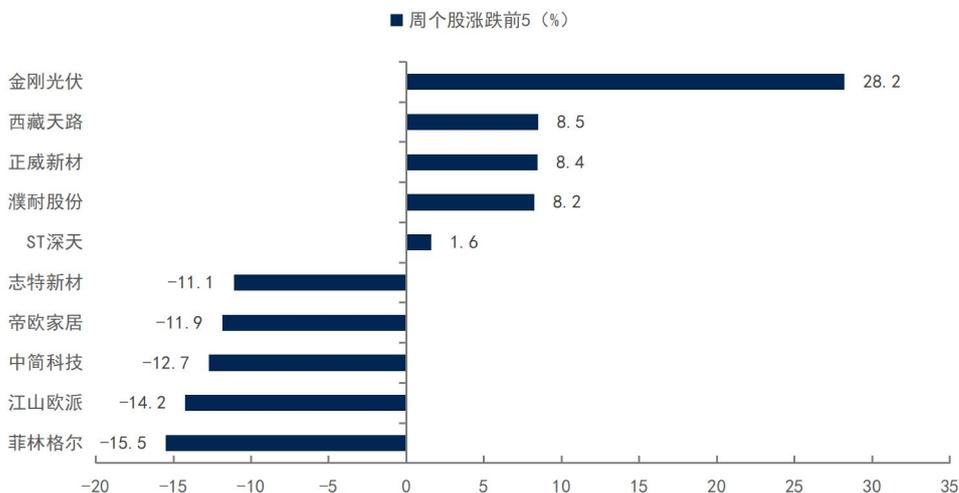
图4：建材各子板块过去一周涨跌幅



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：金刚光伏（+28.2%）、西藏天路（+8.5%）、正威新材（+8.4%）、濮耐股份（+8.2%）、ST深天（+1.6%），居后5位的个股为：菲林格尔（-15.5%）、江山欧派（-14.2%）、中简科技（-12.7%）、帝欧家居（-11.9%）、志特新材（-11.1%）。

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 1.8%，库容比环比上涨 0.9pct

本周全国 P.042.5 高标水泥平均价为 365.7 元/吨，环比上涨 1.8%，同比下降 11.0%。本周全国水泥库容比为 67.5%，环比上涨 0.9pct，同比下降 5.9pct。

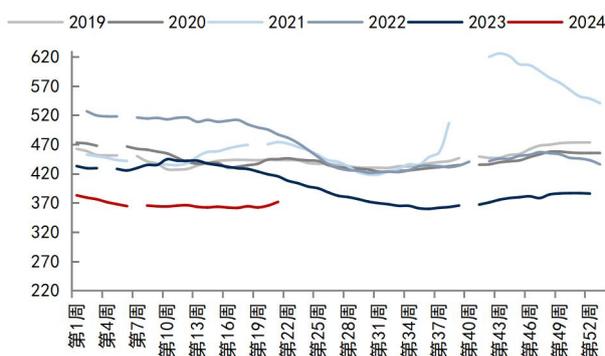
本周全国水泥市场价格环比大幅上涨 1.8%。价格上涨地区主要有上海、江苏、浙江、重庆和贵州等，幅度 15-50 元/吨；价格回落区域为福建南部和广东局部地区，幅度 10 元/吨。五月下旬，受雨水天气和部分地区环保督察影响，下游市场需求阶段性小幅减弱，全国重点地区水泥企业平均出货率环比下滑 1.5 个百分点。价格方面，由于水泥新标准实施在即，为传递成本增加，多数地区企业积极推动价格上涨，预计后期价格将继续趋强运行。

图6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）



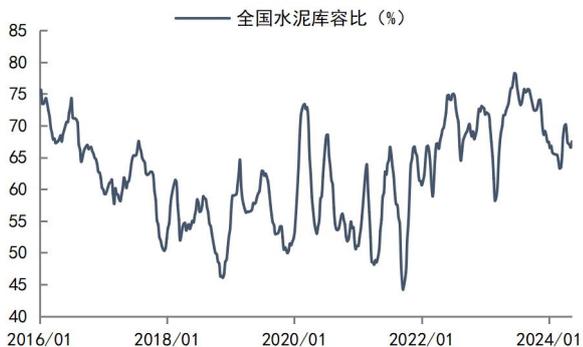
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



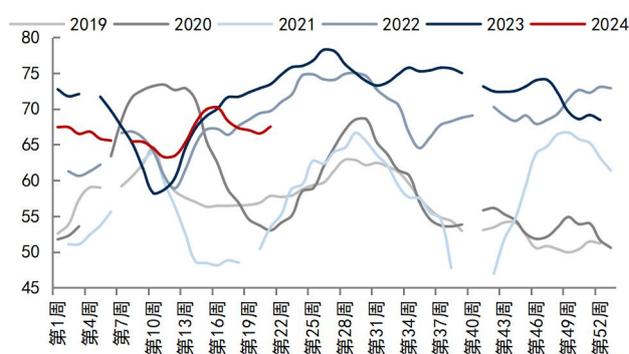
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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体平稳。京津唐地区水泥价格暂稳，市场需求环比前期变化不大，北京、唐山地区企业出货稳定在 5-6 成；天津地区企业日发货在 4 成左右。河北石家庄、邯郸以及沧州等地区水泥价格上调仍在推进中，下游需求提升有限，企业出货维持在 4-6 成不等，虽然每月有 10 天错峰生产，但库存仍在高位。据反馈，因水泥新标准即将执行，受成本增加驱动，后期企业将继续推动价格上调。

东北地区水泥价格持续上涨。黑吉地区水泥价格趋强运行，前期价格上涨基本稳定，下游接受良好，企业信心增加，同时 6 月 1 日将再次执行错峰生产，预计后期企业将继续上涨价格，目前市场需求相对稳定，企业发货在 3-4 成。辽宁中部地区水泥企业继续公布价格上调 20-30 元/吨，前期库存基本降至低位或空库，开窑后，多数企业仍处于补库存阶段，因 6 月 1 日起，区域内将再次执行错峰生产，供需关系持续改善，支撑价格继续上调。据了解，6 月 1 日，企业有计划继续上

涨价格，预计幅度 50 元/吨。

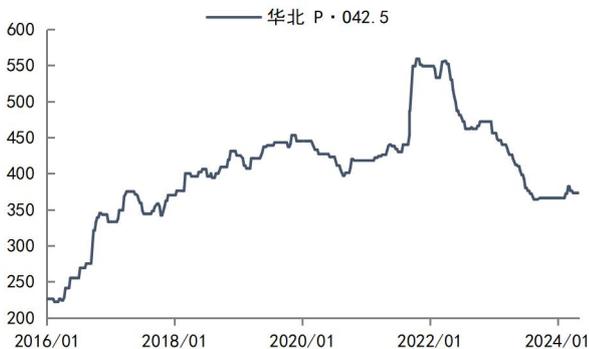
华东地区水泥价格大幅上涨。江苏南京、苏锡常、扬州及泰州地区水泥企业公布价格上调 20-50 元/吨，其中 P.042.5 散装以 50 元/吨为主，价格上涨原因：一是前期价格上调已全部回落，且部分企业在此基础上继续下调 10 元/吨，价格水平偏低，多数企业处于亏损状态；二是企业计划二季度错峰生产停满 20 天，未达到要求进行补停；三是 6 月 1 日起，水泥将执行新标准，生产成本上升，为改善当前经营状况，企业大幅推动价格上调。据了解，市场需求表现一般，企业发货在 6-7 成，虽然部分熟料生产线正在停产，但当前库存水平都处高位，部分企业涨价仍未完全落实到位，普遍上调 20-30 元/吨，后期价格稳定性需进一步跟踪。淮安和盐城地区水泥价格上调 20-50 元/吨，受周边地区涨价带动，本地企业积极跟涨，市场需求环比不大，企业发货在 5-6 成，库存中高位。

中南地区水泥价格涨跌互现。广东珠三角及粤北地区部分企业水泥价格继续下调 10-15 元/吨，降雨天气增多，下游工程项目和搅拌站开工受限，水泥需求减弱，企业发货在 5-6 成，库存偏高运行，本地龙头企业采取降价抢量，其他企业后期将陆续跟进。梅州地区水泥价格下调 10 元/吨，雨水天气频繁，市场需求环比大幅下滑，企业发货仅在 5 成左右，虽然部分企业熟料生产线在停窑减产，但库存仍高位运行，同时外来水泥不断低价抢量，为维护市场份额，本地企业小幅降价。

西南地区水泥价格稳中有升。四川成都地区水泥价格暂稳，市场需求相对稳定，企业出货维持在 7 成左右，库存中等水平，后期部分企业有推涨价格意愿，具体实施情况待跟踪。德绵地区水泥价格下调 10 元/吨，市场需求表现清淡，企业发货在 6 成左右，加之受周边地区价格回落影响，为稳定客户，本地企业小幅增加优惠返利。达州地区水泥价格趋强运行，因有重点工程项目支撑，水泥需求表现旺盛，企业发货基本达产销平衡，同时外来水泥价格也陆续上涨，本地企业计划于未来两日推涨价格，预计幅度 30 元/吨。

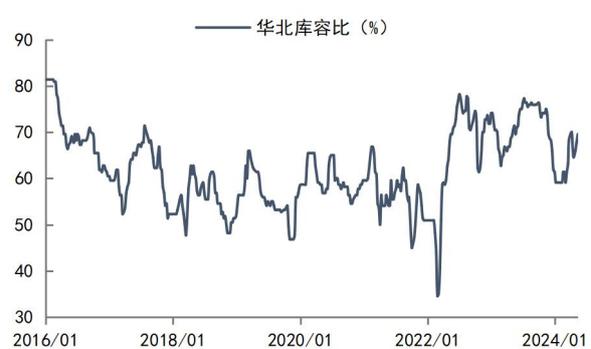
西北地区水泥价格继续推涨。陕西关中地区袋装水泥价格下调 15-20 元/吨，散装价格暂稳，阶段性降雨对市场需求影响不大，企业发货维持在 6-7 成水平，目前各企业陆续执行错峰生产，但短期库存仍在高位。据了解，西安地区为确保高考顺利进行，5 月 22 日-6 月 24 日夜间工地禁止施工，后期水泥需求呈小幅下滑趋势。榆林地区水泥价格平稳，市场资金短缺，新开工程项目较少，水泥需求表现清淡，企业出货维持在 5 成左右，库存高位运行。

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（%）



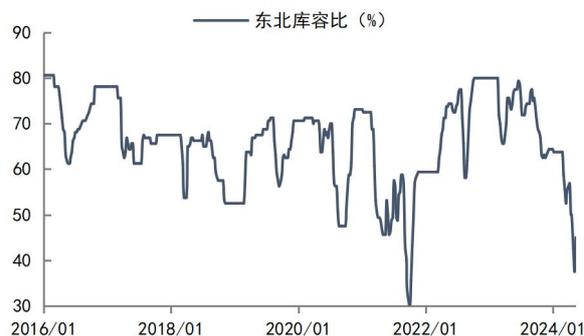
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



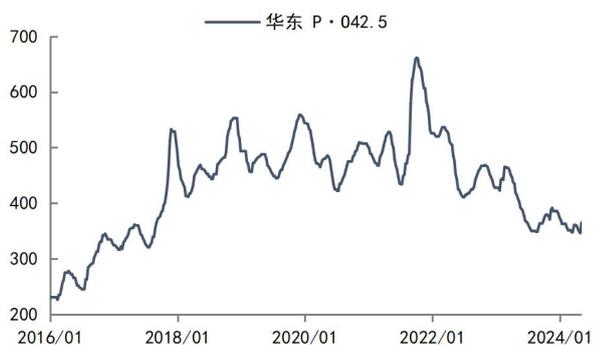
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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）



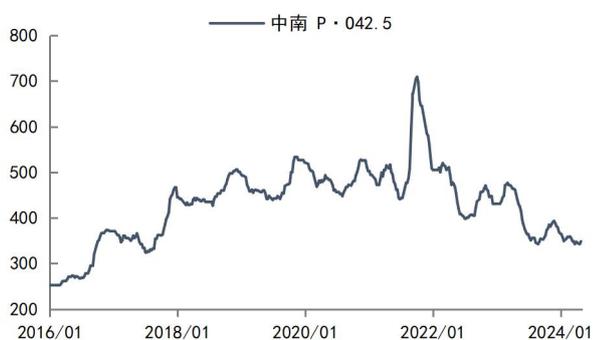
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图15: 华东地区水泥库容比走势（%）



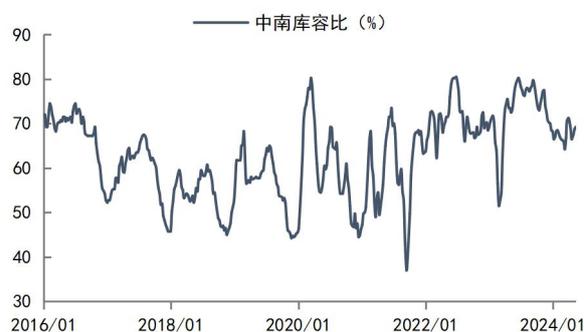
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

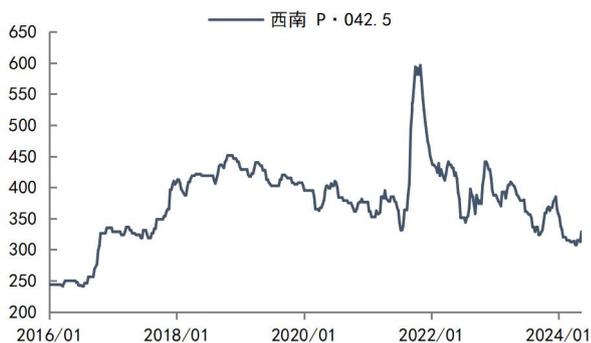
图17: 中南地区水泥库容比走势（%）



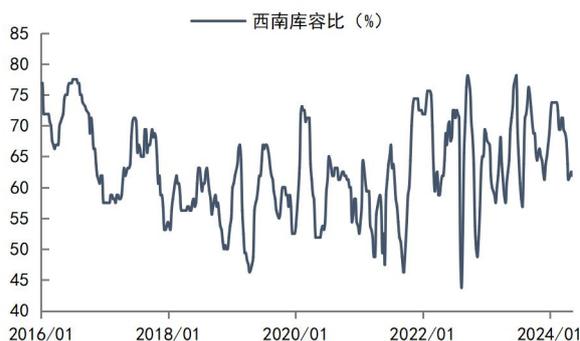
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）

图19: 西南地区水泥库容比走势（%）

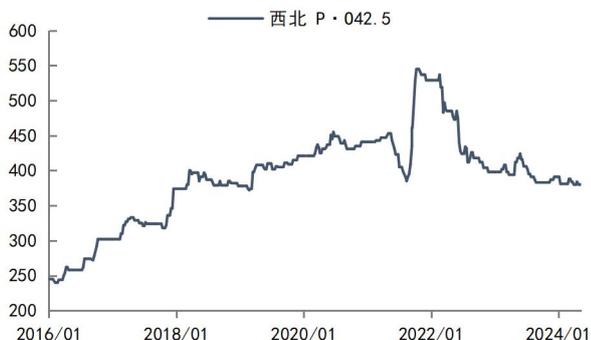


资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理



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:现货价环比下降 0.86%,生产线库存环比增加 0.68%

本周玻璃现货价格环比下降 0.86%。截至 5 月 23 日当周,玻璃现货国内主流市场均价 1692.23 元/吨,环比下降 0.86%;截至 5 月 24 日,玻璃期货活跃合约报收于 1702 元/吨,环比上涨 5.26%。

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 23 日,国内浮法玻璃重点省份库存为 5368 万重量箱,环比增加 36 万重量箱 (+0.68%)。

从区域看,华北区域供应无压,价格涨跌互现,沙河区域浮法厂库存低位,周内市场平稳出货为主,浮法厂库存低位有降,但考虑与周边市场价差,价格调整相对谨慎,安全下游固定用户较多;华东区域市场价格稳中小幅调整,成交相对平稳,市场走货区域间存差异,北方市场受盘面影响,产销阶段性好转,受此带动,华东产销近日稍有好转,但刚需支撑短期仍难有明显增强预期,按需适量采购是主流;华中区域行情稳中偏弱,成交一般,价格零星调整,湖北个别厂报价累计下调 1-4 元/重量箱,多数厂稳价观望,周内,区域内参与者受外围市场降价氛围影响,观望情绪增加,中下游提货趋谨慎,多数厂产销较前期有所回落,成交一般,受外围降价氛围影响,叠加刚需支撑力度有限,预计下周行情或将延续稳中偏弱走势;华南区域阴雨影响出货,库存由降转增,今年华南雨水充沛,终端安

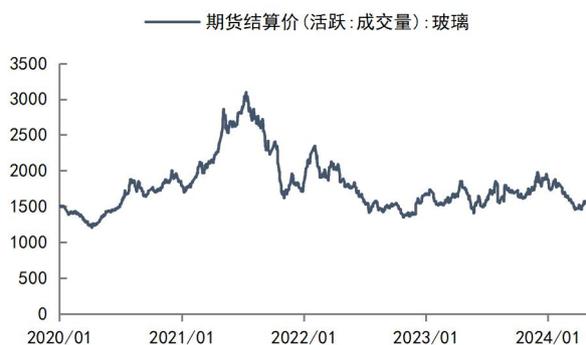
装进程放缓，调研加工厂反馈需求订单同比下降，另外受资金回款压力影响下，目前加工厂原片库存相对处于中低位，本周企业在产能稳定，企业库存整体由降转增，需求有限前提下，企业通过降价方式以提升出货量；西南区域成交重心下移，局部产销偏弱，市场价格稳中有降，部分厂家报价下调 1-3 元/重量箱不等，市场成交有商谈空间，四川前期部分产线冷修后，当地整体产销多可维持平衡附近或销大于产；东北区域周内企业报价相对稳定，市场交投不温不火，整体库存变化不大，加工厂开工情况一般，按需采购，短期市场供需预期相对平稳，价格调整空间不大；西北区域价格零星上调，交投不温不火，价格主流走稳，个别厂对局部地区报价上调。当前区域内受外围价格调整影响较小，市场成交灵活，预计下周价格或维稳出货为主。

图22: 玻璃现货价格走势（元/吨）



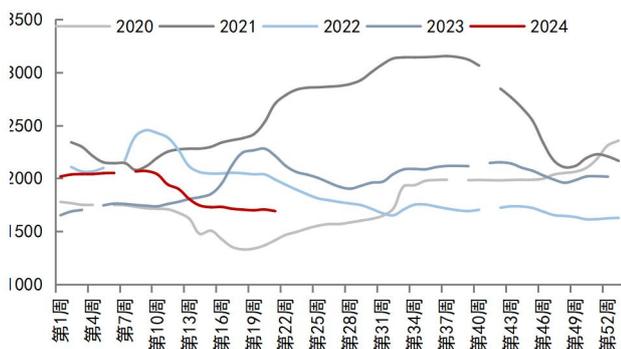
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23: 玻璃期货价格走势（元/吨）



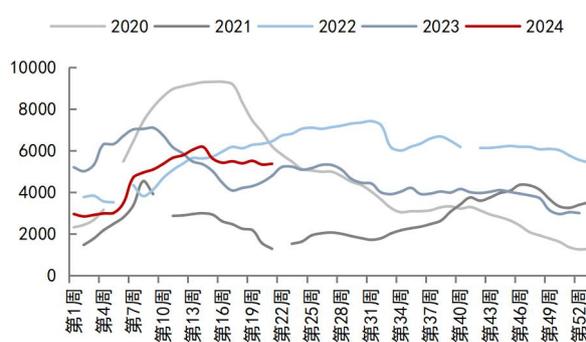
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

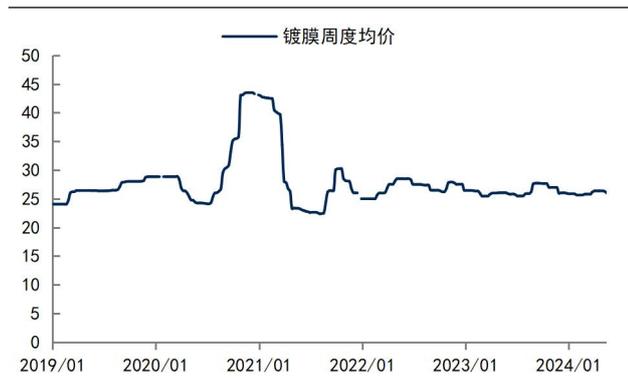
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比持平，库存天数环比增加 6.77%

截至 5 月 23 日，2.0mm 镀膜面板主流订单价格 17.75 元/平方米，环比持平；3.2mm 镀膜主流订单价格 25.75 元/平方米，环比持平；库存天数约 22.83 天，环比增加 6.77%，同比减少 1.55%；在生产产线日熔量 111710 吨/天，环比持平。

本周国内光伏玻璃市场整体成交一般，场内观望情绪较浓。近期电池片价格下滑，下游用户压价心理明显，组件厂家利润空间进一步压缩。同时，终端电站项目推

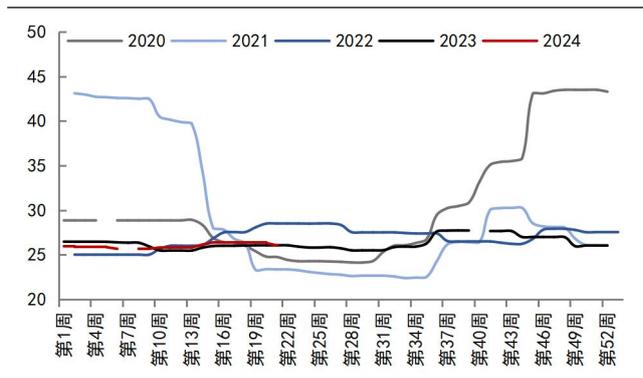
进缓慢，多数组件厂家订单跟进不饱和，部分开工率较前期下降。现阶段，玻璃按需采购为主，备货较为谨慎，需求端支撑有限。光伏玻璃环节来看，在产产能生产稳定，部分前期点火产线陆续达产，供应呈现增加趋势。目前玻璃厂家出货偏淡，库存有不同程度增加。个别为控制库存增速，成交存商谈空间。成本端，近期纯碱价格上涨，成本支撑稍增。综合来看，周内市场稳中偏弱运行，部分成交重心稍有松动。

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）



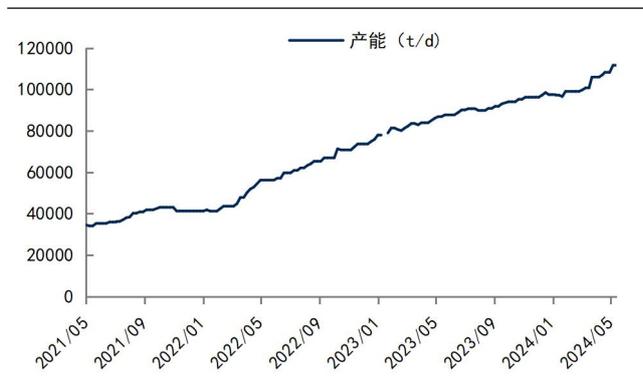
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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

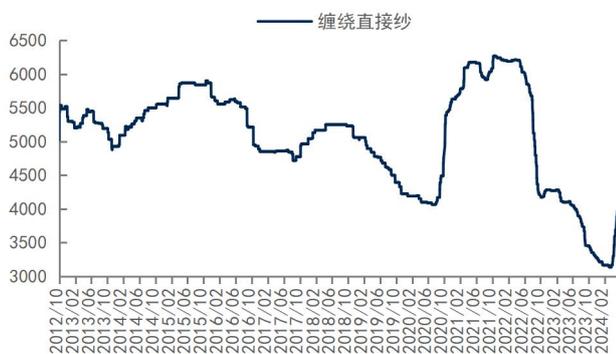
截至 5 月 23 日，国内 2400tex 无碱缠绕直接纱主流报价 3800-4000 元/吨不等，全国均价 3862.75 元/吨，环比持平，同比下跌 4.59%；本周电子纱 G75 主流报价 8600-8900 元/吨，环比持平，电子布当前主流报价为 3.6-3.8 元/米，环比持平。

无碱粗纱市场：无碱池窑粗纱短市或偏稳运行。近期国内无碱粗纱市场行情涨后暂稳，各池窑厂短期稳价出货，个别主流产品成交存小幅缩量政策，但主要大厂价格仍较坚挺，短期受产品结构调整，部分货源仍显紧俏下，价格大概率偏稳运行，后期价格调整仍需跟进需求变化情况。

电子纱市场：短市维稳，下游价格提涨或存向上传导预期。本周电子纱市场价格整体报稳，各池窑厂前期提涨价格后，新价执行推进情况良好，后期看，伴随下

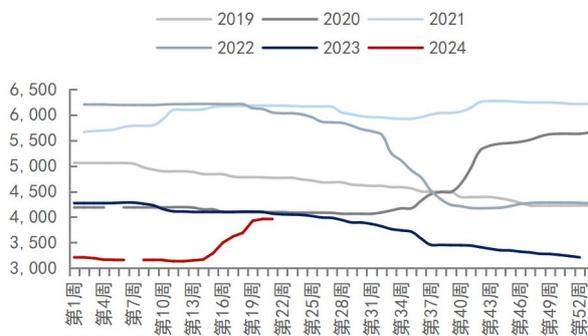
游订单逐步恢复，供需将进一步修复，但月签合同影响下，短期价格或涨后趋稳，中长期来看，下游 PCB 市场价格继续走高，按价格向上传导逻辑及成本端支撑下，价格仍有上行可能。

图30: 国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）



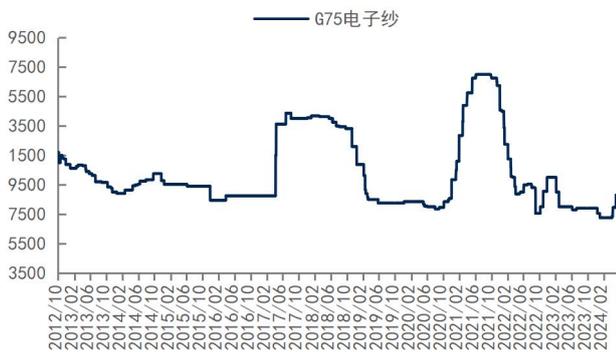
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）



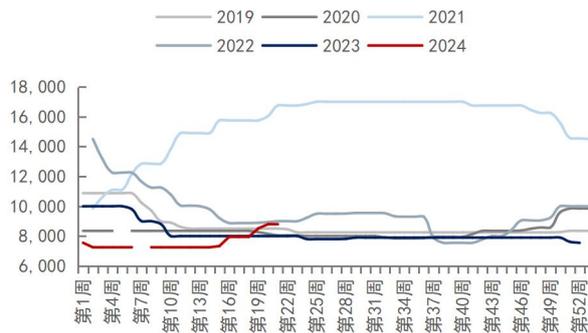
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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

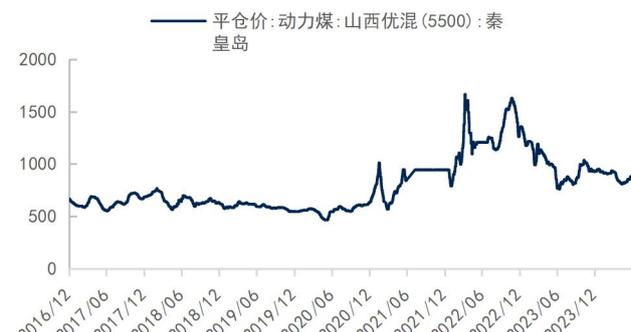
截至 5 月 24 日，布伦特（brent）原油现货价为 81.36 美元/桶，环比下跌 2.3%；山西优混（5500）秦皇岛动力煤平仓价为 880 元/吨，环比上涨 3.1%；石油焦现货价 1537.5 元/吨，环比下跌 1.4%；液化天然气 LNG 市场价 4308 元/吨，环比下跌 0.5%；全国重质纯碱主流价为 2281.25 元/吨，环比上涨 2.0%；石油沥青现货价 3613.71 元/吨，环比下跌 0.78%。

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)



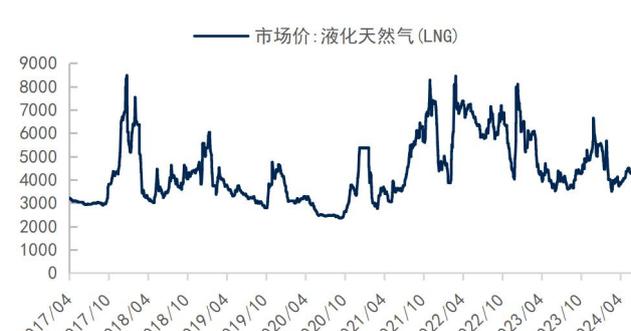
资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

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	880	↓5.4%	↑3.3%	↑7.6%	↓4.7%	平仓价: 动力煤: 山西优混(5500): 秦皇岛
	燃料油	元/吨	5642	↑10.4%	↓0.4%	↓2.6%	↑4.1%	现货价: 燃料油
	石油焦	元/吨	1538	↓17.0%	↓1.4%	↑0.2%	↓10.6%	现货价: 石油焦
	液化天然气	元/吨	4308	↑21.0%	↓0.5%	↑5.0%	↓21.8%	市场价: 液化天然气(LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2281	↑6.7%	↑2.0%	↑5.8%	↓22.3%	纯碱: 重质: 全国: 主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4467	↓2.3%	↑0.1%	↓0.8%	↑0.3%	市场价: 沥青(SBS 改性沥青): 平均
涂料	TDI	元/吨	14700	↓18.3%	↑0.7%	↓4.5%	↓12.0%	现货价: TDI: 国内
	MDI (PM200)	元/吨	17400	↑13.0%	↓0.6%	↑3.9%	↑12.3%	现货价: MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	元/吨	6450	↑9.3%	↓3.0%	↓0.8%	↑7.5%	现货价: 丙烯酸: 国内
	钛白粉	元/吨	16300	↑3.3%	→0.0	↓3.0%	↑1.2%	现货价: 钛白粉(金红石型): 国内
管材	PVC	-	6205	↓4.7%	↑4.7%	↑9.7%	↑8.7%	价格指数: PVC
	PE	-	9021	↑5.6%	↑0.6%	↑2.4%	↑6.3%	价格指数: PE
	PP	-	7849	↓1.3%	↑0.8%	↑2.2%	↑3.4%	价格指数: PP
石膏板	废纸	元/吨	1462	↓7.0%	↓0.8%	↓1.2%	↓9.5%	现货价: 废纸
五金	不锈钢	元/吨	14323	↓8.6%	↑1.4%	↓0.4%	↑2.6%	现货价: 不锈钢
	锌合金	元/吨	25150	↑12.5%	↑3.7%	↑9.6%	↑13.3%	均价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	元/吨	20500	↑7.9%	↓0.5%	→0.0	↑2.0%	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

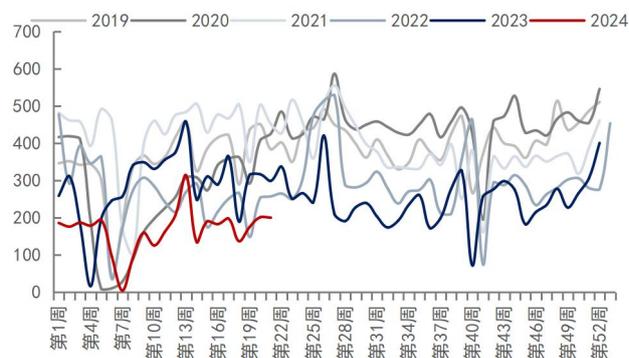
截至 2024 年 5 月 25 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 200.26 万平, 环比减少 0.55%, 近 4 周平均成交面积为 178.46 万平, 环比增加 0.32%; 12 大中城市二手房成交面积为 211.27 万平, 环比增加 12.14%。截至 5 月 26 日, 100 大中城市当周供应土地规划建筑面积 2612.21 万平, 环比增加 4.63%, 成交土地规划建筑面积为 1517.8 万平, 环比减少 17.21%。

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)



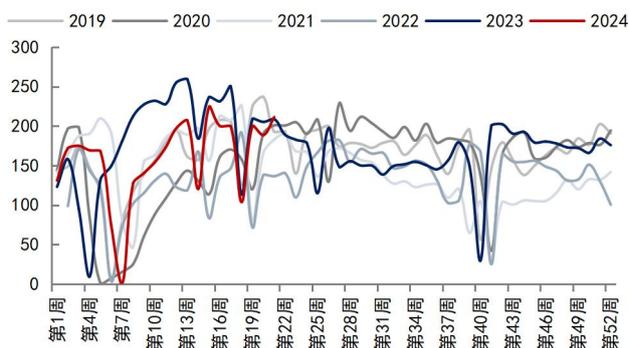
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图42: 12大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)



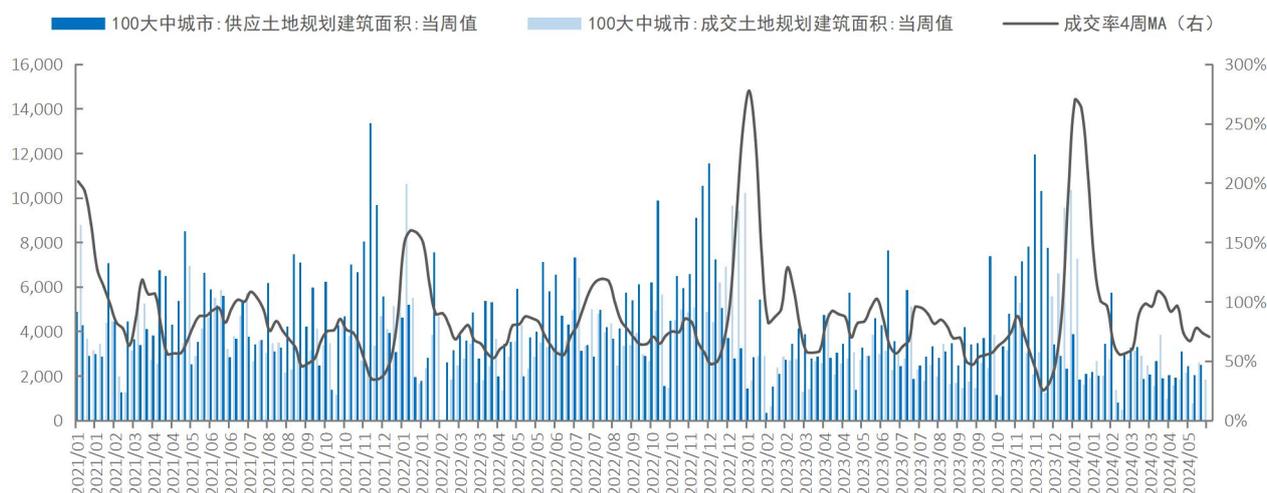
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	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 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	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