

非金属建材周报（24年第22周）

地产政策持续落地，节能降碳行动方案有望优化供给

优于大市

核心观点

节能降碳行动方案发布促供给结构优化，核心城市陆续跟进楼市政策促需求预期好转。5月27日，上海、广州、深圳陆续跟进降首付比例和降房贷利率下限的政策，需求端政策的密集落地，有望为楼市提供一定支撑，将在一定程度上扭转当前楼市的悲观预期，有利于基本面的边际好转。5月29日，国务院发布《2024-2025年节能降碳行动方案》，指出要加强建材行业产能产量调控，严格新增建材项目准入，推进建材行业节能降碳改造，到2025年，全国水泥熟料产能控制在18亿吨左右，水泥、陶瓷行业能效标杆水平以上产能占比达到30%，平板玻璃行业能效标杆水平以上产能占比达到20%，大气污染防治重点区域50%左右水泥熟料产能完成超低排放改造，2024-2025年，建材行业节能降碳改造形成节能量约1000万吨标准煤、减排二氧化碳约2600万吨。

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374.2元/吨，环比+2.3%，同比-7.2%，库容比为68.2%，环比+0.7pct，同比-6.6pct。五月底，国内水泥市场逐渐进入淡季，加之局部地区环保督查仍未结束，水泥需求表现偏弱，全国重点地区水泥企业平均出货率约为53%，环比下滑1个百分点。水泥价格延续上涨态势，一方面受成本增加驱动，企业推涨积极性不减；另一方面，为了缓解市场供需关系，支撑价格上涨能够落地，大部分地区企业继续主动加强错峰生产。**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1677.28元/吨，环比-0.88%，重点省份库存为5381万重量箱，环比+0.24%；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17.5元/平方米，环比-1.41%，3.2mm镀膜主流订单价格25.5元/平方米，环比-0.97%，库存天数约24.45天，环比+7.07%；**3) 玻纤：**无碱粗纱市场价格涨至当前水平，中下游提货节奏有所放缓，行业整体盈利水平进一步修复，主流报价或延续稳定走势，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：目前地产影响压力仍存，建材板块整体仍处于底部缓慢修复阶段，但随着风险进一步释放，底部持续夯实，同时优质企业持续领先，整体展现出较强经营韧性，经营质量亦进一步提升，凭借渠道变革、产品品类和区域布局的扩张优化，竞争优势有望持续凸显，供给出清也将带来格局进一步优化，中长期受益集中度持续提升。近期政策加速落地，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加码，持续关注政策落地效果和预期修复下优质建材龙头及部分超跌个股投资机会，推荐**坚朗五金、三棵树、北新建材、东方雨虹、伟星新材、兔宝宝、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、中国巨石、中材科技、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

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

- 《非金属建材行业2024年5月投资策略-政策释放积极信号，关注后续落地推进效果》——2024-06-01
- 《建材行业2023年报及2024一季报总结-整固提升，分化前行》——2024-05-31
- 《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》——2024-05-28
- 《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

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 2.3%，库容比环比上涨 0.7pct	6
2、浮法玻璃：现货价环比下降 0.88%，生产线库存环比增加 0.24%	11
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比略降，库存天数环比增加 7.07%	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

2024.05.27-2024.05.31, 本周沪深300指数下跌0.60%, 建筑材料指数(申万)下跌4.62%, 建材板块跑输沪深300指数4.02pct, 位居所有行业中第27位。近三个月以来, 沪深300指数上涨1.2%, 建筑材料指数(申万)下跌0.6%, 建材板块跑输沪深300指数1.8pct。近半年以来, 沪深300指数上涨2.8%, 建筑材料指数(申万)下跌8.5%, 建材板块跑输沪深300指数11.2pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



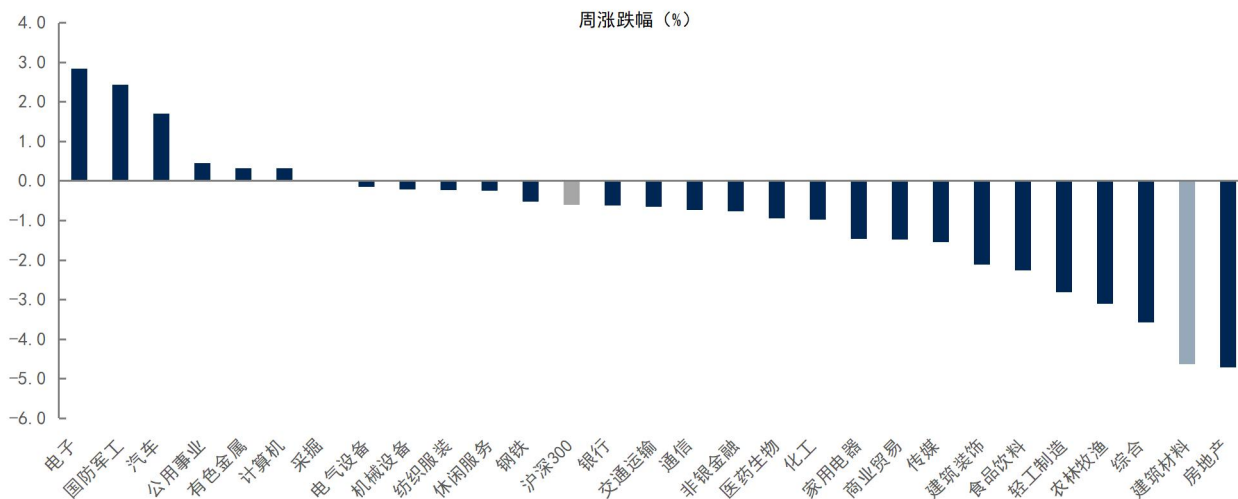
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

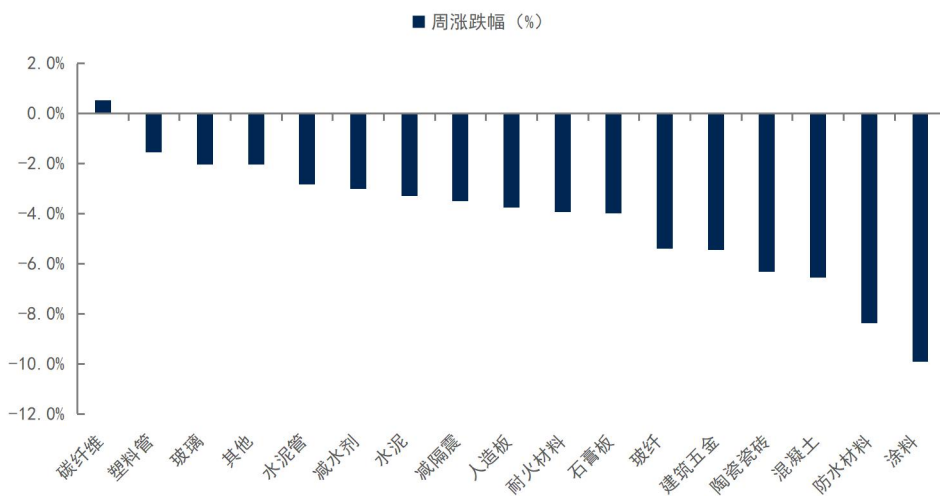
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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: 碳纤维(+0.5%)、塑料管(-1.6%)、玻璃(-2.0%), 涨跌幅居后3位的板块为: 涂料(-9.9%)、防水材料(-8.4%)、混凝土(-6.6%)。

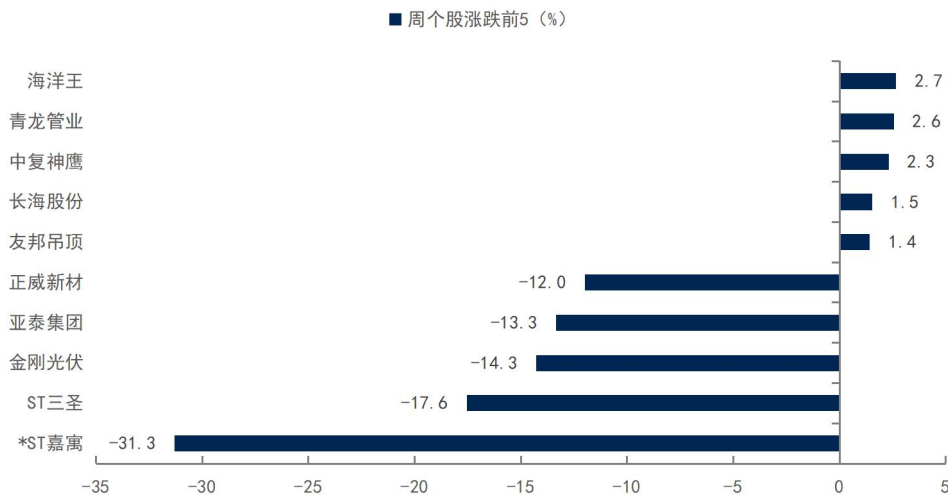
图4：建材各子板块过去一周涨跌幅



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:海洋王(+2.7%)、青龙管业(+2.6%)、中复神鹰(+2.3%)、长海股份(+1.5%)、友邦吊顶(+1.4%), 居后 5 位的个股为:ST*嘉寓(-31.3%)、ST 三圣(-17.6%)、金刚光伏(-14.3%)、亚泰集团(-13.3%)、正威新材(-12.0%)。

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 2.3%，库容比环比上涨 0.7pct

本周全国 P.042.5 高标水泥平均价为 374.2 元/吨,环比上涨 2.3%,同比下降 7.2%。本周全国水泥库容比为 68.2%,环比上涨 0.7pct,同比下降 6.6pct。

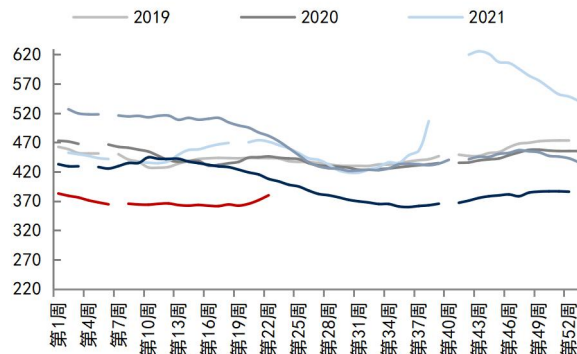
本周全国水泥市场价格环比继续大幅提升，涨幅为 2.3%。价格上涨区域主要集中在东北、华中和西南地区，幅度 20-60 元/吨；价格回调区域主要是江苏、江西和广东地区，幅度 15-20 元/吨。五月底，国内水泥市场逐渐进入淡季，加之局部地区环保督查仍未结束，水泥需求表现偏弱，全国重点地区水泥企业平均出货率约为 53%，环比下滑 1 个百分点。水泥价格延续上涨态势，一方面受成本增加驱动，企业推涨积极性不减；另一方面，为了缓解市场供需关系，支撑价格上涨能够落地，大部分地区企业继续主动加强错峰生产。

图6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）



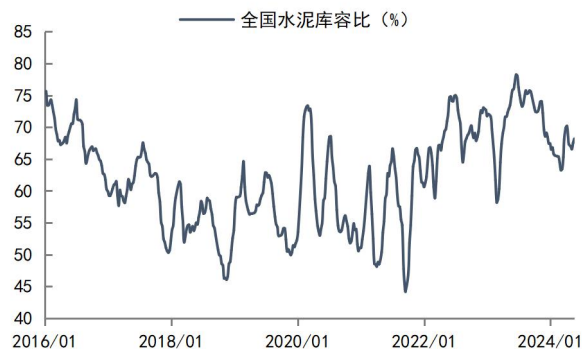
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



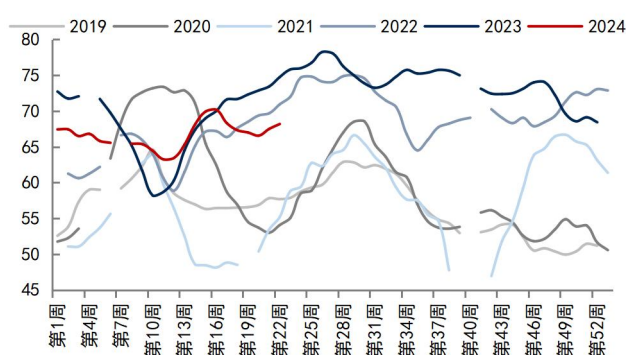
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格公布大幅上调。京津冀地区水泥企业计划于 6 月 1 日上调价格 80 元/吨，一是煤炭价格不断上涨以及水泥新标准实施后，生产成本进一步增加；二是 6 月份，企业继续增加错峰生产 10 天，供给减少；三是前期价格推涨，均未落实到位，当前价格仍处于较低水平，为提升运营质量，企业积极上调价格，考虑到推涨幅度较大，实际执行幅度待跟踪。需求方面，北京、唐山地区企业出货 5-6 成；天津地区企业日发货在 4 成左右；石家庄、邯郸等地区企业发货 4-6 成不等，库存高位运行。

东北地区水泥价格继续大幅推涨。黑龙江、吉林地区水泥企业陆续公布价格大幅上涨 60-90 元/吨，6 月 1 日起，企业将继续执行错峰生产 15 天，市场供需关系得到显著改善，且前期持续处于亏损状态，为提升盈利，企业再次大幅推涨价格，

因累计上涨幅度较大，后期价格稳定性待跟踪。辽宁辽中地区水泥价格上调 20 元/吨落实到位，由于前期三轮涨价落实情况较好，企业信心增强，且即将执行错峰生产，为提升盈利，企业计划 6 月 1 日继续推涨价格，预计幅度 30-50 元/吨。

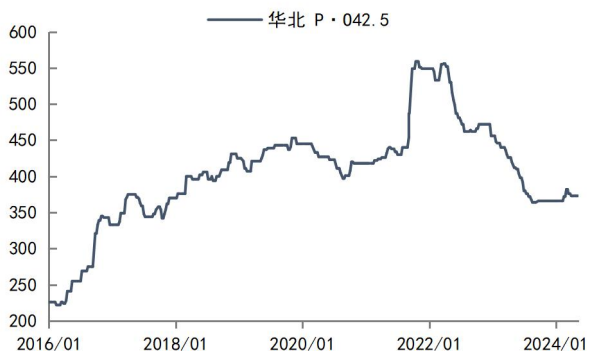
华东地区水泥价格涨跌互现。江苏南京地区水泥价格回落 20 元/吨，前期企业公布价格上调 50 元/吨，实际落实 25-30 元/吨，价格上涨过程中，部分企业未执行到位，高价企业回撤，市场需求方面，由于资金紧张，水泥需求表现清淡，企业日出货在 5-6 成，库存高位运行。苏锡常地区水泥价格平稳，受阶段性雨水天气影响，水泥需求不稳定，企业发货在 5-7 成不等，库存仍在高位。扬州、泰州地区水泥价格稳定，水泥需求环比变化不大，企业发货在 5-6 成，据了解，6 月 1 日至 10 日，受高考影响，市区内白天禁止施工，预计后期市场需求将有所减弱。盐城地区水泥价格平稳，市场需求仅在 5 成左右，由于其他地区价格出现回落，本地企业稳价压力较大。

中南地区水泥价格涨跌互现。广东珠三角地区水泥价格下调 15 元/吨，雨水天气仍有干扰，但降雨量较前期减少，水泥需求环比略有提升，企业日出货在 6-7 成，部分熟料生产线停窑减产，整体库存在 60%-70%，广西水泥冲击不断，且本地个别企业仍有抢量行为，不断小幅下调价格，为维护市场份额，其他企业陆续跟降。据了解，进入 6 月份，部分企业存有涨价意愿，但能否成功待跟踪。湛江地区水泥价格稳定，雨水天气持续，水泥需求表现低迷，企业发货仅在 4-5 成，库存高位运行，企业压力较大。

西南地区水泥价格继续上涨。四川成都地区水泥企业计划上调散装价格 50 元/吨，袋装 30 元/吨，二季度区域内企业执行错峰生产 40 天，市场供需关系得到改善，库存维持在正常水平，因煤炭等原燃材料价格上涨，水泥生产成本增加，为提升盈利，本地企业大幅上涨价格；近日受降雨天气影响，企业出货阶段性降至 5-6 成。德绵地区预计 6 月 1 日同幅度跟涨，阶段性降雨天气，对市场需求影响暂不明显，企业发货在 5-6 成，价格具体实施情况待跟踪。

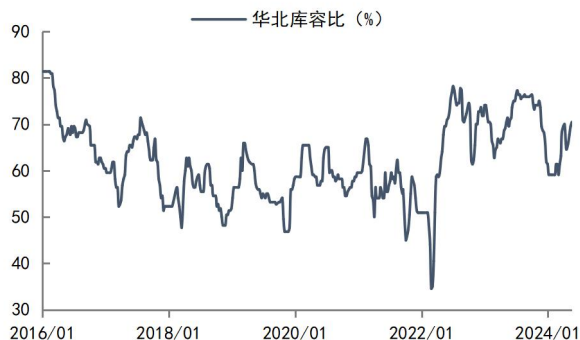
西北地区水泥价格陆续公布上涨。陕西关中地区水泥企业公布价格上调 50 元/吨，前期价格降至底部，企业处于亏损状态，因水泥新国际执行，生产成本增加，为了减少亏损，企业大幅推动价格上涨，同时在 5-8 月份区域内企业执行 60 天错峰生产。近期受降雨天气影响，市场需求环比下滑 10%，日发货降至 5-6 成水平，库存高位运行，后期价格具体执行情况待跟踪。汉中地区水泥价格趋弱运行，市场需求表现清淡，企业出货仅在 5 成左右，且外来水泥不断下调价格，本地企业销售压力加大，后期存有跟降预期。

图10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）



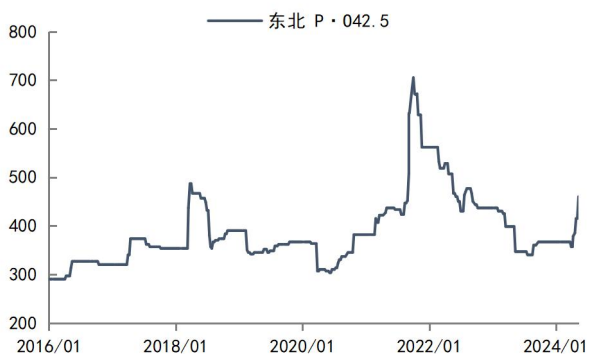
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图11: 华北地区水泥库容比走势（%）



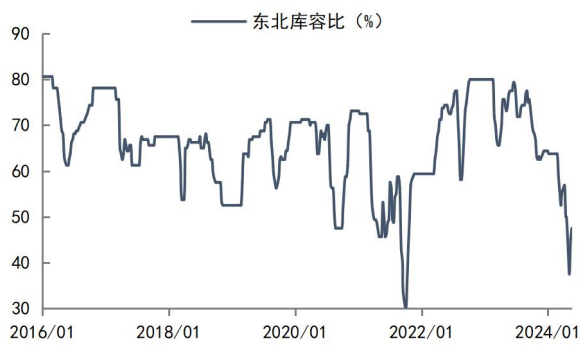
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



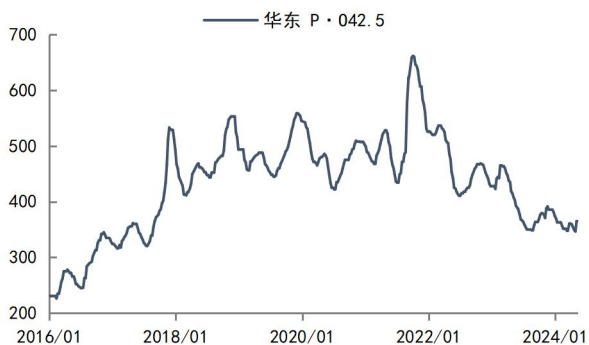
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



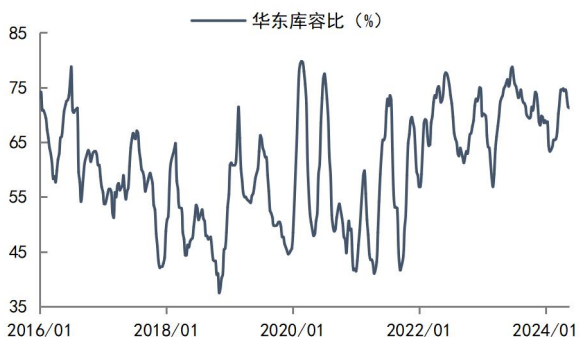
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）



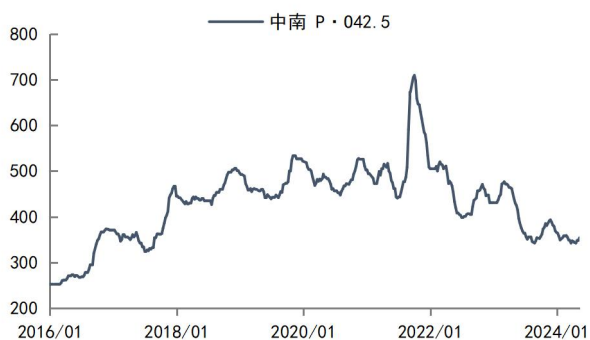
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图15: 华东地区水泥库容比走势（%）



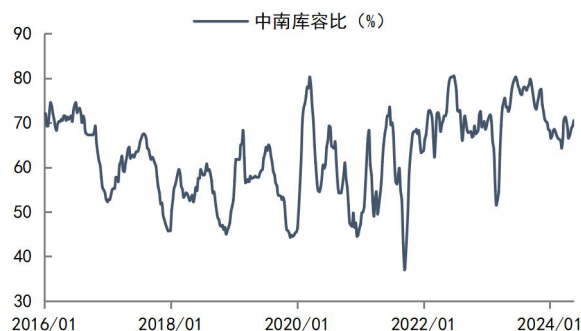
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



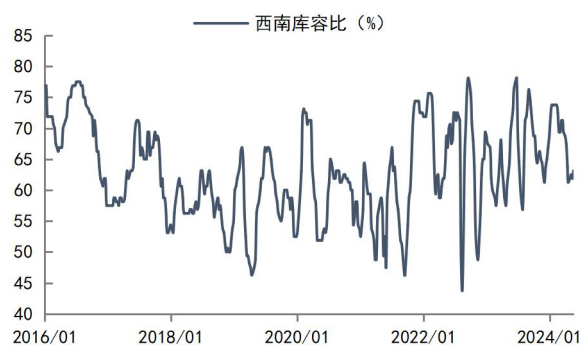
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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：现货价环比下降 0.88%，生产线库存环比增加 0.24%

本周玻璃现货价格环比下降 0.88%。截至 5 月 30 日当周，玻璃现货国内主流市场均价 1677.28 元/吨，环比下降 0.88%；截至 5 月 31 日，玻璃期货活跃合约报收于 1705 元/吨，环比上涨 0.18%。

玻璃生产线库存环比增加 0.24%。根据卓创资讯数据，截至 5 月 30 日，国内浮法玻璃重点省份库存为 5381 万重量箱，环比增加 13 万重量箱（+0.24%）。

从区域看，华北区域价格部分小涨，库存一定量转移，其中沙河区域周内期货盘面高位下，期现商有一定提货，支撑浮法玻璃企业库存低位下降，大板主流上涨 1 元/重量箱，贸易商出货一般，货源外发优势下降，部分发货难度增加，京津唐区域周内价格涨跌互现，成交尚可，库存变化不明显；华东区域市场价格局部小幅调整，走货稍显一般，多数厂报盘稳定，山东、苏北个别厂存小幅提涨操作，但实际成交一般，多数厂维稳出货为主，灵活政策延续，周内受外围区域走货好转带动，部分厂出货近日稍有好转，但持续性存不确定行，加之临近月底，中下游回款为主，厂家库存略有效增；华中区域价格零星下调，区域内出货存差异，湖北部分厂价格存外发优势，加之加工厂刚需提货，整体交投氛围尚可，其他地区出货表现一般，短期市场看，市场需求变化不大，原片厂或存稳价心态；华南区域窄幅下调，交投氛围偏弱，价格下行背景下，再加上受阴雨天气影响，贸易商及加工厂提货积极性不高，原片消化速放缓，本周华南企业库存总量增加，目前部分企业释放 6 月初调涨计划；西南区域产销略差异，让利促进出货，市场价格重心下移，厂家报价下调 2-5 元/重量箱不等，四川部分前期有产线冷修的企业产销维持尚可，稳步去库，其它多数厂产销存一定压力，库存有所增加，云贵市场产销偏弱，成交灵活，预计短期企业维持让利促量，价格仍有下调可能；东北区域产销平稳，价格稳定，部分对河北、山东价格上调 1 元/重量箱，当地市场交投氛围尚可，需求维持，整体库存变化不大，预计短期市稳价为主；西北区域价格上调，交投不温不火，受外围价格影响偏小，受成本价格支撑的影响，部分厂试探性小幅上调，交投氛围不温不火。

图22：玻璃现货价格走势（元/吨）



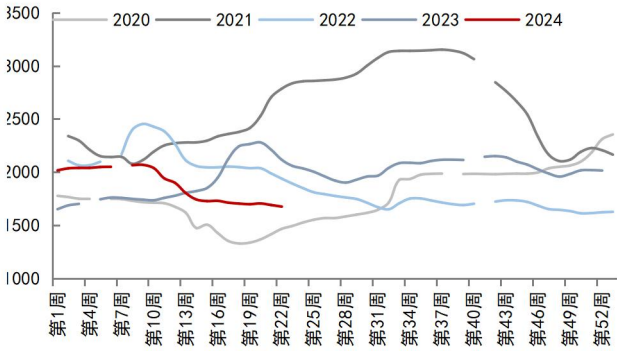
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23：玻璃期货价格走势（元/吨）



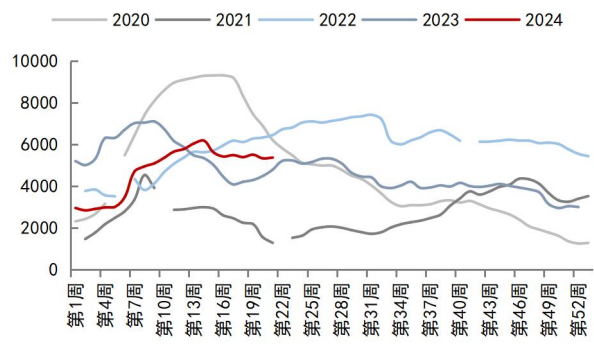
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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)



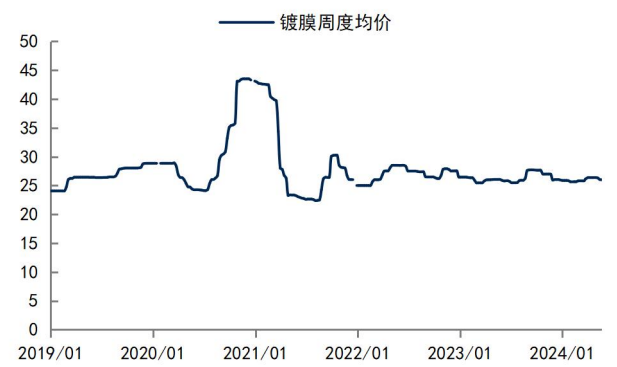
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比略降，库存天数环比增加 7.07%

截至 5 月 30 日, 2.0mm 镀膜面板主流订单价格 17.50 元/平方米, 环比下降 1.41%; 3.2mm 镀膜主流订单价格 25.50 元/平方米, 环比下降 0.97%; 库存天数约 24.45 天, 环比增加 7.07%, 同比增加 1.79%; 在生产线日容量 112910 吨/天, 环比增加 1.07%。

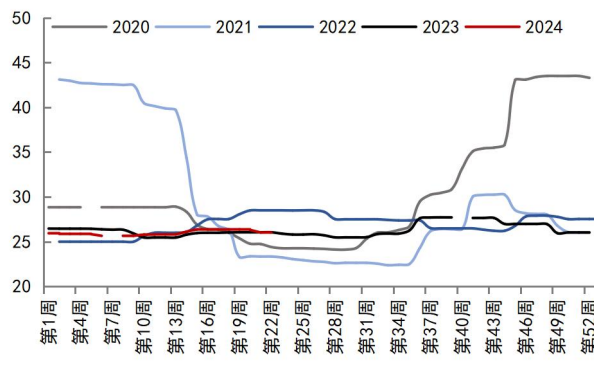
本周国内光伏玻璃市场整体交投欠佳, 库存缓增。近期终端装机推进缓慢, 下游用户按需采购。组件环节减少电池片采购量, 开工率持续下降。同时目前组件价格偏低, 厂家生产无利可图, 部分略有亏损。光伏玻璃按需采购为主, 多数存压价心理。光伏玻璃环节来看, 近期部分前期点火产线陆续达产, 部分有点火计划, 供应呈现连续增加趋势。现阶段, 玻璃厂家订单跟进不饱和, 库存有不同程度增加。为控制库存增速, 部分让利出货, 局部成交重心松动。成本端来看, 纯碱价格上涨, 成本稍增, 厂家利润空间压缩。综合来看, 周内市场偏弱运行, 临近月末, 下月新单价格商谈阶段, 场内观望情绪增加。

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)



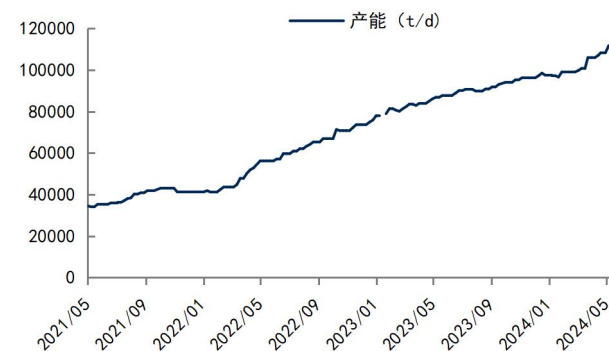
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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：粗纱价格趋稳运行，电子布价格或上行

截至5月30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：无碱池窑粗纱价格大概率维稳延续。近期国内无碱粗纱市场价格涨至当前水平，中下游提货节奏有所放缓，行业整体盈利水平进一步修复，但需求释放有限，池窑厂短期大概率维稳延续，个别厂成交后期或存小幅可谈空间，但主流报价或延续稳定走势。

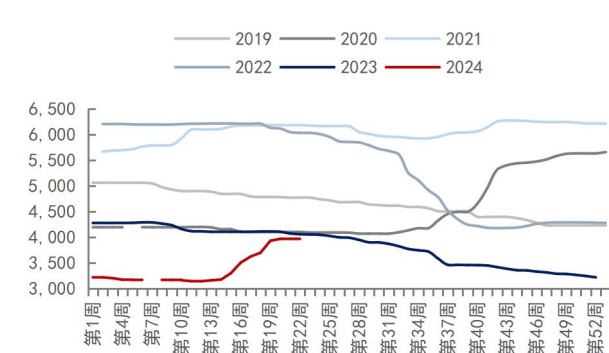
电子纱市场：电子纱供需趋紧，价格仍存一定提涨空间。本周电子纱市场价格整体报稳，后期看，伴随下游订单逐步恢复，供需将进一步修复，正值月底，市场商谈中，短期下游PCB市场价格继续走高，按价格向上传导逻辑及成本端支撑下，价格仍有上行可能。

图30: 国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）



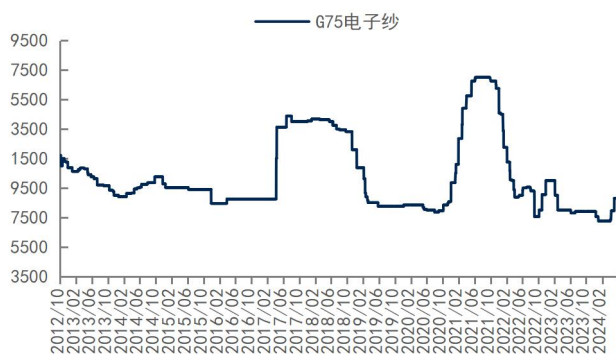
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）



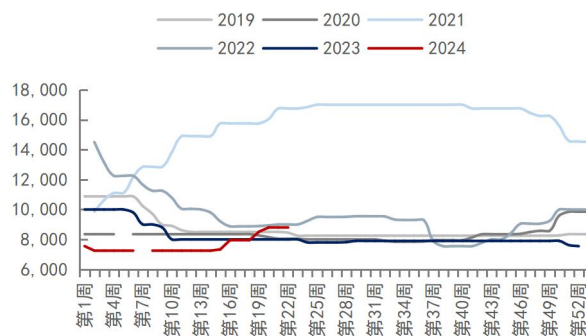
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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 31 日, 布伦特 (brent) 原油现货价为 81.88 美元/桶, 环比上涨 0.6%; 山西优混 (5500) 秦皇岛动力煤平仓价为 877 元/吨, 环比下跌 0.1%; 石油焦现货价 1502.75 元/吨, 环比下跌 2.3%; 液化天然气 LNG 市场价 4414 元/吨, 环比上涨 2.5%; 全国重质纯碱主流价为 2325 元/吨, 环比上涨 1.9%; 石油沥青现货价 3572.29 元/吨, 环比下跌 1.26%。

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	877	↑11.6%	↓0.3%	↑5.4%	↓5.0%	平仓价: 动力煤: 山西优混(5500): 秦皇岛
	燃料油	元/吨	5692	↑13.6%	↑0.9%	↓2.1%	↑5.1%	现货价: 燃料油
	石油焦	元/吨	1503	↓16.2%	↓2.3%	↑1.2%	↓12.6%	现货价: 石油焦
	液化天然气	元/吨	4414	↑13.5%	↑2.5%	↑1.3%	↓19.9%	市场价: 液化天然气(LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2325	↑12.2%	↑1.9%	↑3.9%	↓20.9%	纯碱: 重质: 全国: 主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4450	↓2.2%	↓0.4%	↓1.4%	↓0.1%	市场价: 沥青(SBS 改性沥青): 平均
	TDI	元/吨	14700	↓7.3%	→0.0	↓3.0%	↓12.0%	现货价: TDI: 国内
涂料	MDI (PM200)	元/吨	17500	↑13.3%	↑0.6%	↑4.2%	↑12.9%	现货价: MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	元/吨	6500	↑14.0%	↑0.8%	↓3.7%	↑8.3%	现货价: 丙烯酸: 国内
	钛白粉	元/吨	16200	↑2.7%	↓0.6%	↓3.6%	↑0.6%	现货价: 钛白粉(金红石型): 国内
管材	PVC	-	6156	↓3.3%	↓0.8%	↑8.6%	↑7.8%	价格指数: PVC
	PE	-	9129	↑6.9%	↑1.2%	↑2.5%	↑7.6%	价格指数: PE
	PP	-	7953	↑0.4%	↑1.3%	↑3.4%	↑4.8%	价格指数: PP
石膏板	废纸	元/吨	1462	↓7.4%	→0.0	↓1.2%	↓9.5%	现货价: 废纸
	不锈钢	元/吨	14250	↓7.3%	↓0.5%	↓0.1%	↑2.1%	现货价: 不锈钢
五金	锌合金	元/吨	25350	↑19.6%	↑0.8%	↑5.6%	↑14.2%	均价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	元/吨	20600	↑10.8%	↑0.5%	→0.0	↑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

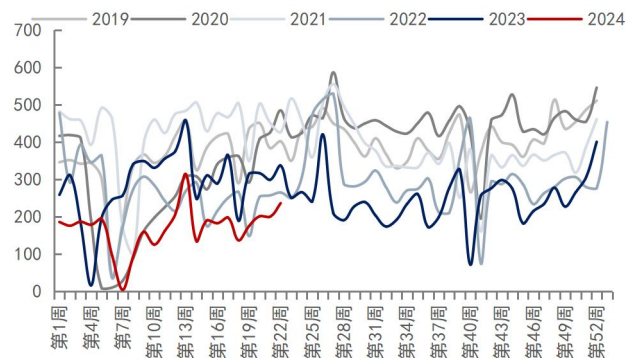
截至 2024 年 6 月 1 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 236.39 万平, 环比增加 18.04%, 近 4 周平均成交面积为 203.3 万平, 环比增加 13.92%; 12 大中城市二手房成交面积为 197.6 万平, 环比减少 7.91%。截至 6 月 2 日, 100 大中城市当周供应土地规划建筑面积 3449.93 万平, 环比增加 8.88%, 成交土地规划建筑面积为 1945 万平, 环比增加 0.14%。

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)



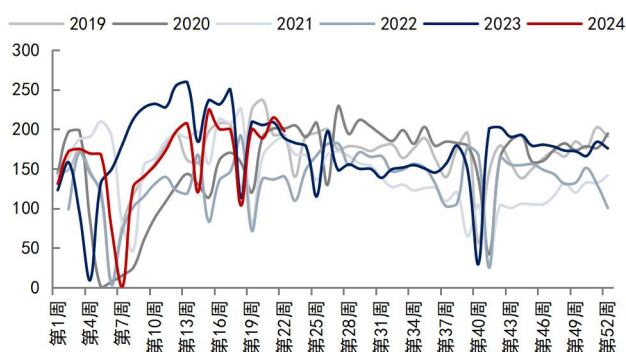
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图42: 12大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)



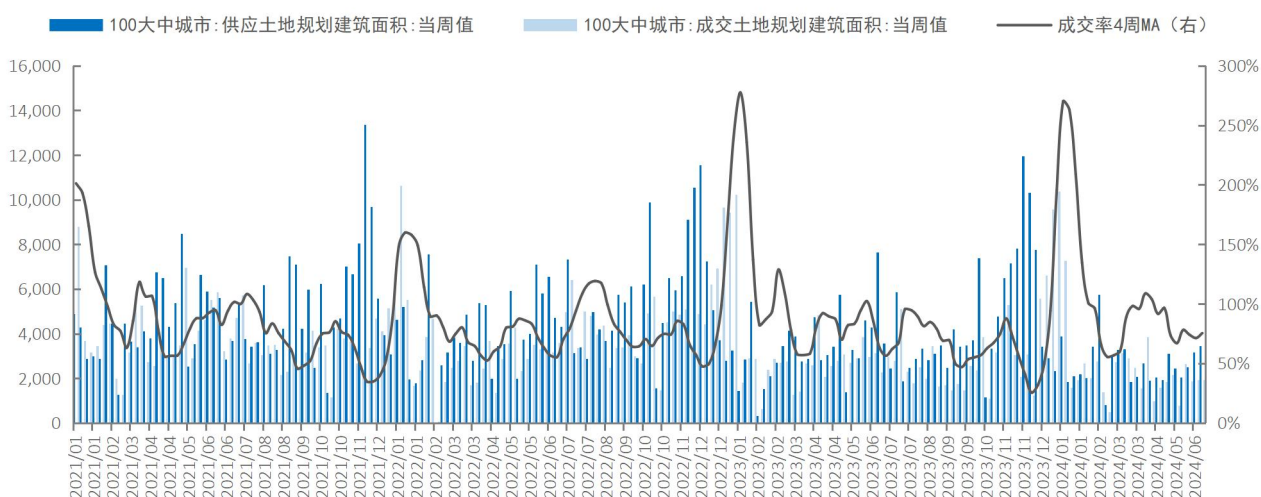
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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