

# 非金属建材周报（24年第23周）

## 国常会再部署房地产，水泥涨价持续

优于大市

### 核心观点

**国常会再部署房地产，水泥新国标开始实施。**6月7日，国务院召开常务会议对房地产行业再作最新部署，强调了当下地产行业“去库存”的核心任务，会议指出要继续研究储备新的去库存、稳市场政策措施，对于存量房产土地的消化、盘活等工作既要解放思想、拓宽思路，又要稳妥把握、扎实推进。稳地产政策态度坚决，后续政策有望进一步释放。6月1日起，GB175—2023《通用硅酸盐水泥》强制性国家标准，简称水泥新国标，将开始实施，该新标对水泥组分提出了强制性要求，将提升吨水泥中熟料和石膏等主要原材料的使用比例、降低其他混合材的用量。根据水泥网的估算，大部分水泥企业的生产成本或由此提升10-30元/吨。随着新国标落实，成本上行，或加速行业中小企业出清，促进行业集中度进一步提升。

**重点板块数据跟踪：水泥价格环比上涨，浮法玻璃价格略涨，粗纱价格趋稳**

1) **水泥**：本周全国P.042.5高标水泥平均价为385.3元/吨，环比+2.98%，同比-3.3%，库容比为66.4%，环比-1.8pct，同比-9.4pct。六月初，受降雨、农忙及高考等因素影响，国内水泥市场需求继续减弱，全国重点地区水泥企业平均出货率约为50%，环比下滑约3个百分点。价格方面，因多地企业加大错峰生产力度，以及为提升盈利，大幅上调价格，但鉴于市场需求减弱，以及有些区域价格推涨幅度过大，后期水泥价格整体走势或将震荡调整。2) **玻璃**：浮法玻璃市场价格稳中小涨，成交平淡，中下游存在刚需补货延续，本周玻璃现货主流市场均价1679.29元/吨，环比+0.12%，重点省份库存为5317万重量箱，环比-1.19%；光伏玻璃整体成交一般，价格承压下滑，近期终端需求支撑不足，组件厂家开工率继续下降，部分降幅明显，本周2.0mm镀膜面板主流订单价格16.25元/平方米，环比-7.14%，3.2mm镀膜主流订单价格24.75元/平方米，环比-2.94%，库存天数约25.99天，环比+6.3%；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，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。

1) **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》——2024-06-03
- 《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

## 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 3%，库容比环比下降 1.8pct .....	6
2、浮法玻璃：现货价环比上涨 0.12%，生产线库存环比减少 1.19% .....	11
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比下降，库存天数环比增加 6.3% .....	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

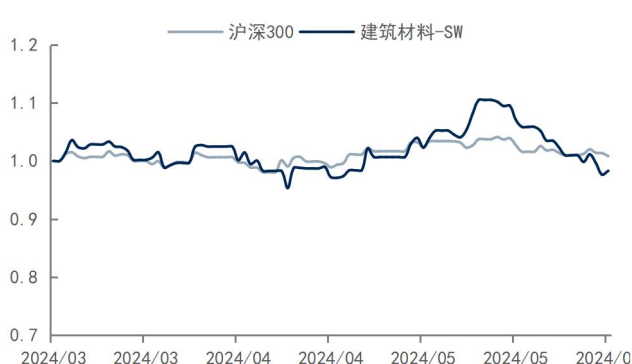
2024.06.03-2024.06.07, 本周沪深300指数下跌0.16%, 建筑材料指数(申万)下跌2.65%, 建材板块跑输沪深300指数2.49pct, 位居所有行业中第17位。近三个月以来, 沪深300指数上涨0.8%, 建筑材料指数(申万)下跌1.7%, 建材板块跑输沪深300指数2.5pct。近半年以来, 沪深300指数上涨5.1%, 建筑材料指数(申万)下跌6.8%, 建材板块跑输沪深300指数12pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



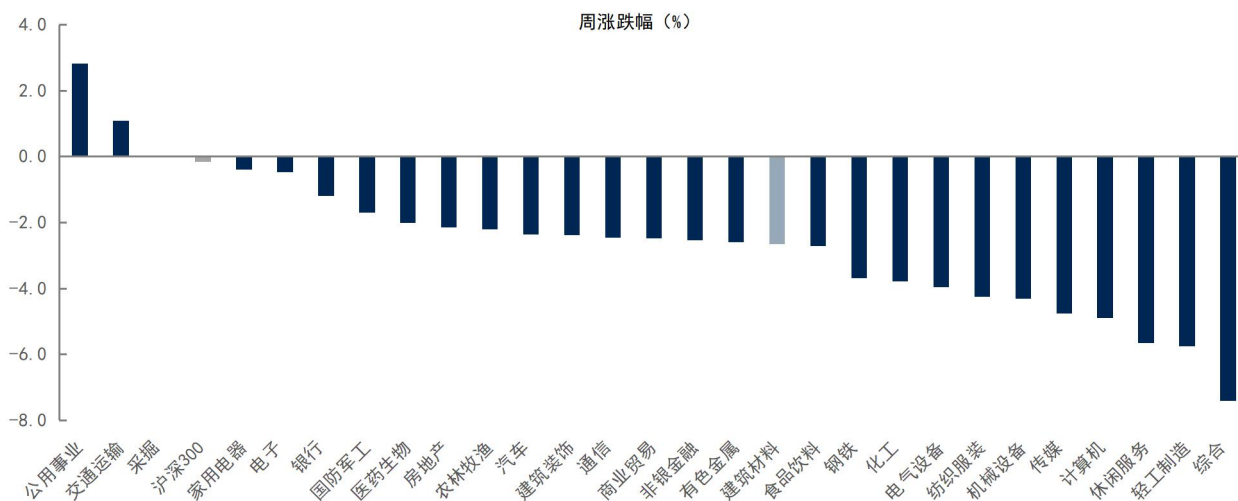
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

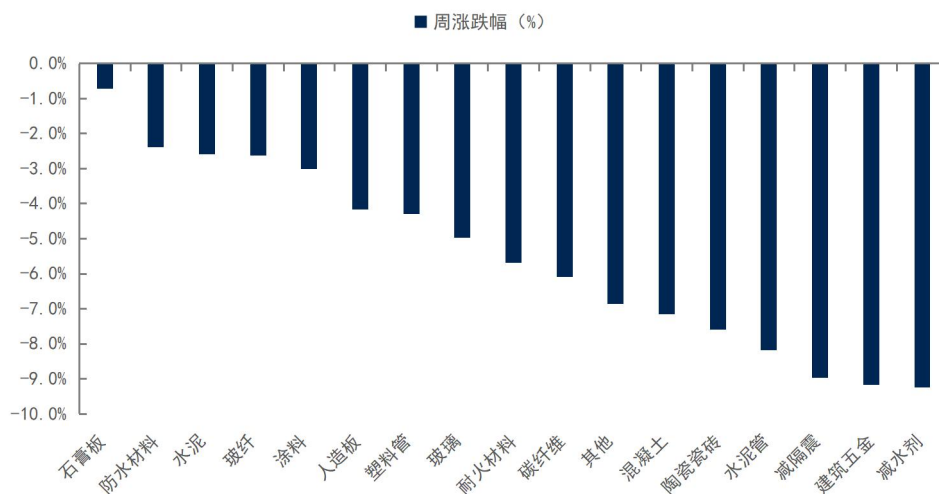
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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: 石膏板(-0.7%)、防水材料(-2.4%)、水泥(-2.6%), 涨跌幅居后3位的板块为: 减水剂(-9.2%)、建筑五金(-9.2%)、减隔震(-9.0%)。

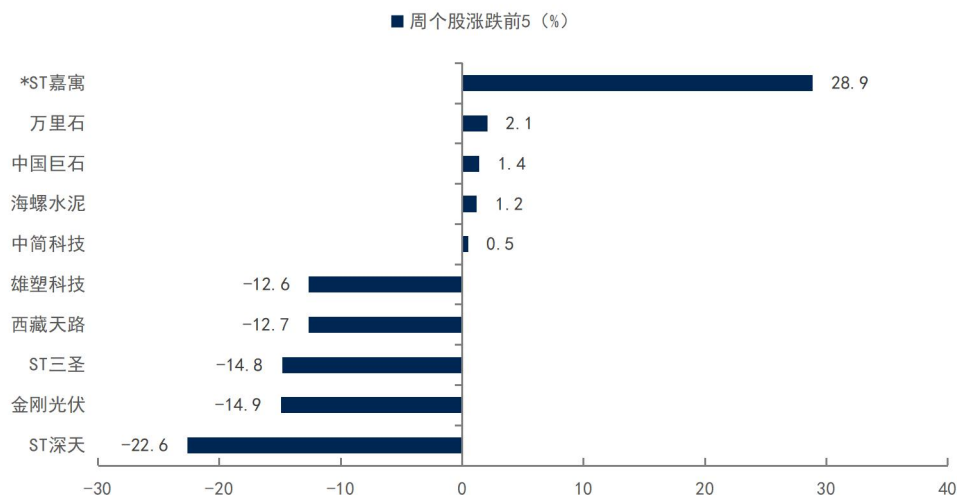
图4：建材各子板块过去一周涨跌幅



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:ST\*嘉寓(+28.9%)、万里石(+2.1%)、中国巨石(+1.4%)、海螺水泥(+1.2%)、中简科技(+0.5%), 居后 5 位的个股为:ST 深天(-22.6%)、金刚光伏(-14.9%)、ST 三圣(-14.8%)、西藏天路(-12.7%)、雄塑科技(-12.6%)。

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 3%，库容比环比下降 1.8pct

本周全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 385.3 元/吨, 环比上涨 2.98%, 同比下降 3.3%。本周全国水泥库容比为 66.4%, 环比下降 1.8pct, 同比下降 9.4pct。

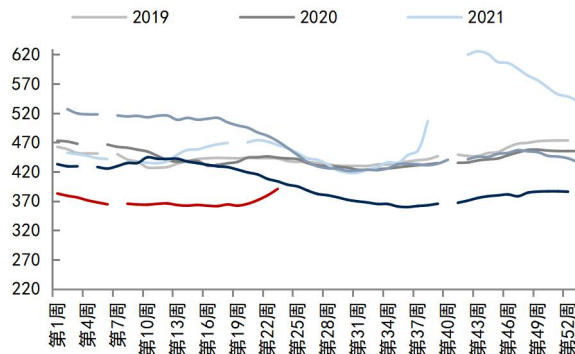
本周全国水泥市场价格环比大幅上涨 3%。价格上涨区域为华北、东北、华南、西南等地，幅度 20-60 元/吨；价格回落地区主要是上海，湖北和江苏北部，幅度 20-30 元/吨。六月初，受降雨、农忙及高考等因素影响，国内水泥市场需求继续减弱，全国重点地区水泥企业平均出货率约为 50%，环比下滑约 3 个百分点。价格方面，因多地企业加大错峰生产力度，以及为提升盈利，大幅上调价格，但鉴于市场需求减弱，以及有些区域价格推涨幅度过大，后期水泥价格整体走势或将震荡调整。

图6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）



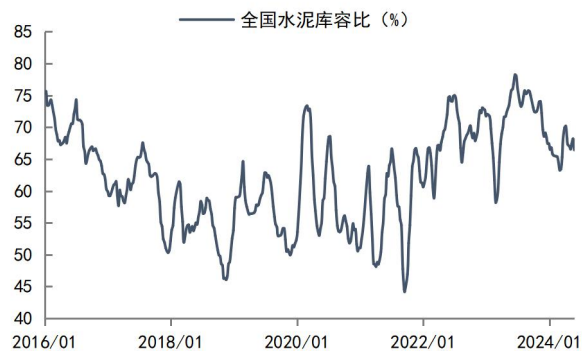
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



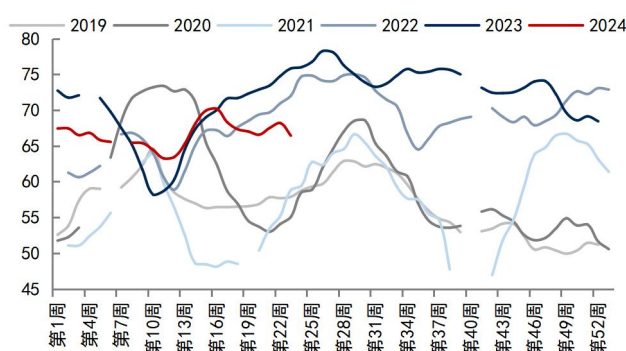
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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幅上涨。**京津冀地区水泥价格落实上调 30-50 元/吨不等，6 月份，企业继续执行为期 10-20 天错峰生产，供给减少，以及受成本增加推动，主导企业积极引领价格上调。近期受高考和农忙影响，市场需求环比小幅下滑，北京、唐山地区企业出货在 5-6 成；天津地区企业日发货 4 成左右；河北石家庄、保定以及邯邢等地区企业发货 4-6 成不等，短期库存高位运行。鉴于淡季市场需求较弱，后期价格的稳定性待跟踪。

**东北地区水泥价格继续上涨。**黑龙江、吉林地区水泥价格稳定，雨水天气断断续续，市场需求环比有所减弱，企业发货在 3 成左右，错峰生产执行情况良好，库存低位运行。辽宁中部地区水泥企业公布价格上调 30-60 元/吨，企业正在执行错峰生产，据了解，此次停产执行情况良好，除个别企业有一条熟料生产线仍在生

产外，其他均已停产，且库存持续低位，以及前期企业亏损严重，为提升盈利，价格继续上涨。

**华东地区水泥价格大稳小动。**江苏南京地区水泥价格稳定，市场资金紧张，新开工程项目较少，在建重点项目施工进度缓慢，水泥需求表现清淡，企业日出货仅在 5-6 成，部分企业在执行错峰生产，库存高低不一。苏锡常地区水泥价格平稳，下游对后期市场信心不足，拿货积极性不高，水泥需求不温不火，企业发货在 6 成左右，库存偏高运行。扬州、泰州、盐城地区水泥价格下调 30 元/吨，受阴雨天气和高考影响，下游施工受限，水泥需求有所减弱，企业发货仅在正常水平的 4-5 成，且前期价格上调过程中，有企业执行不到位，高价企业陆续回调价格。

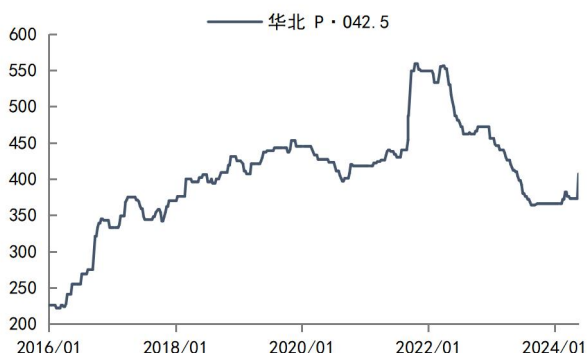
**中南地区水泥价格涨跌互现。**广东珠三角地区水泥价格趋弱运行，受台风和持续性雨水天气影响，下游工程项目和搅拌站开工受限，水泥需求表现清淡，企业发货仅在 5-6 成，虽然有错峰生产，但库存仍升至 70%或以上，为抢占市场份额，某大企业价格继续小幅下调 10 元/吨，广西进入水泥跟降，本地其他企业报价暂稳，预计后期跟进可能性较大。粤东梅州、潮汕地区水泥价格平稳，降雨天气频繁，户外施工受阻，水泥需求表现欠佳，企业发货在 4-5 成，库存高位运行。粤西湛江地区水泥价格暂稳，受雨水天气影响，市场需求表现不佳，企业发货仅在 4 成左右，但随着周边广西地区价格上涨，本地企业有跟涨计划。

**西南地区水泥价格继续上涨。**四川成都地区水泥市场价格稳定，前半周，市场需求相对稳定，企业发货维持在 6-7 成，后半周受高考影响，市区内工程项目和搅拌站停工，需求降至 4 成左右，企业正在执行错峰生产，库存中等水平。德阳、绵阳地区水泥价格跟涨 30-50 元/吨，6 月份执行错峰生产 13 天，市场供应减少；且受成都地区涨价带动，为提升盈利，企业积极跟涨，受高考影响，市区内工程项目和搅拌站施工受限，水泥需求减弱，企业发货在 5 成左右，价格稳定性待跟踪。广元、巴中地区水泥价格下调 10-20 元/吨，市场需求表现一般，且本地价格略高于周边地区，企业小幅修正下调。

**西北地区水泥价格出现上调。**陕西关中地区水泥价格上调 30-50 元/吨，5-8 月区域内企业计划执行 60 天错峰生产，部分企业生产线正在执行，停窑率 60%左右，加之前期价格降至底部，以及水泥新标准实施，生产成本增加，为缓解经营压力，企业主动上调价格。短期受连续雨水天气影响，市场需求继续减弱，企业出货仅在 5 成左右，后期价格稳定性待跟踪。安康地区水泥价格暂稳，市场需求环比前期变化不大，在 6 成左右，库存高位运行。

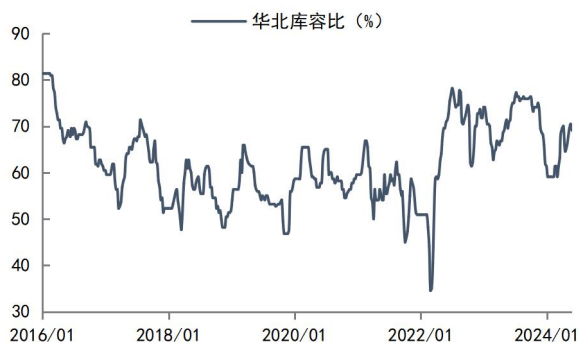


图10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）



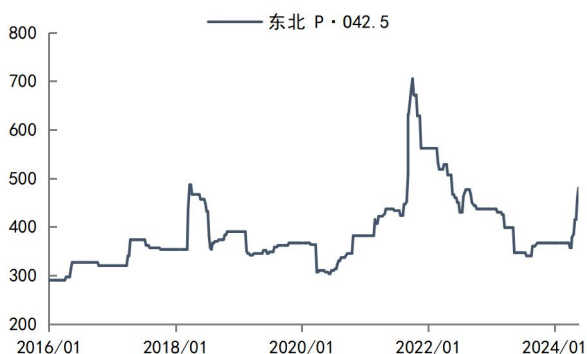
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图11: 华北地区水泥库容比走势（%）



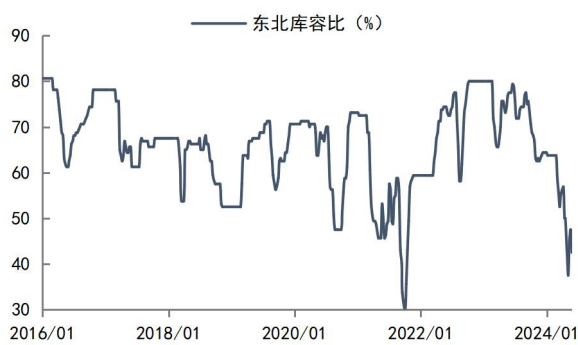
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



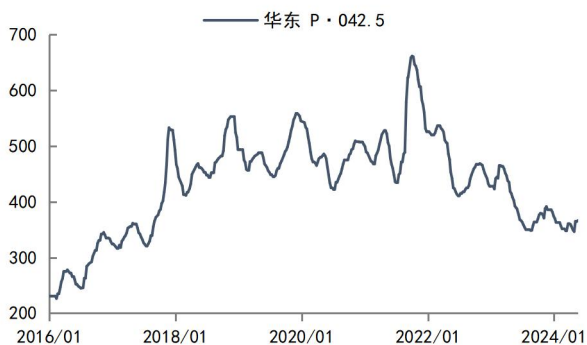
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



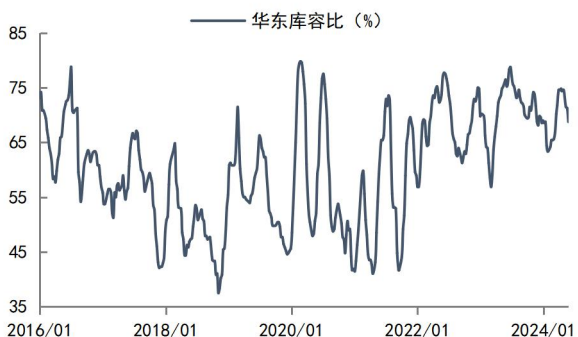
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）



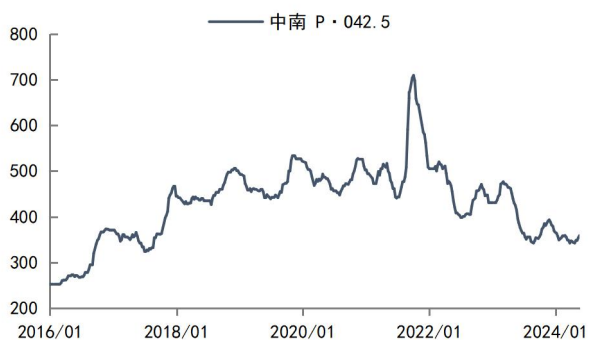
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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）



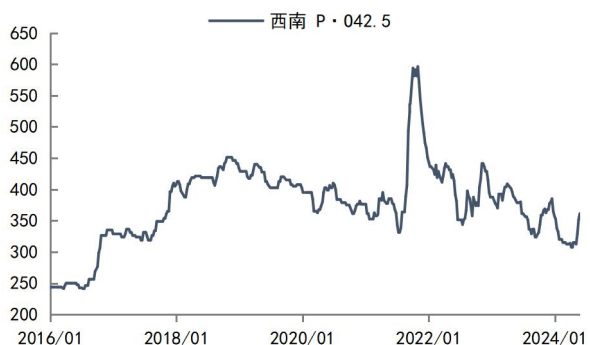
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图17: 中南地区水泥库容比走势（%）



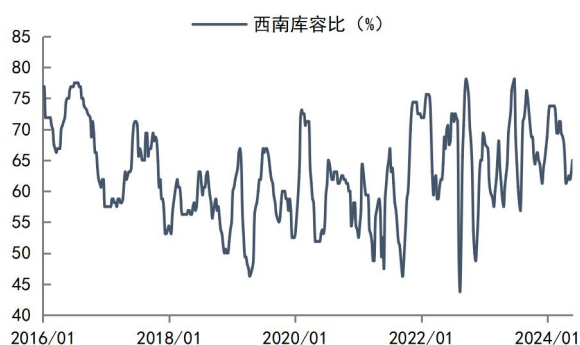
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）



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（%）



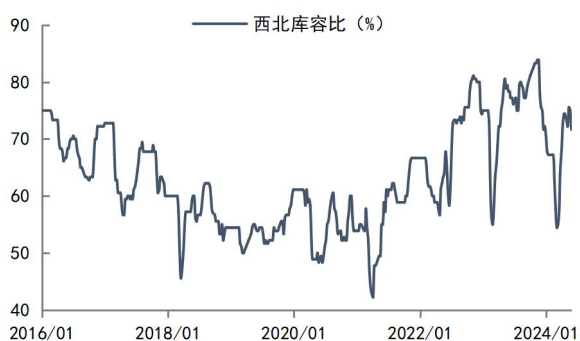
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 0.12%，生产线库存环比减少 1.19%

本周玻璃现货价格环比上涨 0.12%。截至 6 月 6 日当周，玻璃现货国内主流市场均价 1679.29 元/吨，环比上涨 0.12%；截至 6 月 7 日，玻璃期货活跃合约报收于 1727 元/吨，环比上涨 1.29%。

玻璃生产线库存环比减少 1.19%。根据卓创资讯数据，截至 6 月 6 日，国内浮法玻璃重点省份库存为 5317 万重量箱，环比下降 64 万重量箱（-1.19%）。

从区域看，华北区域价格基本稳定，成交不温不火，沙河区域部分小板略有调整，大板走稳，周内期现货源释放有限，市场货源量不多，业者心态平和，大板外发优势不足，当地下游提货为主，产量有限下，浮法厂库存保持低位；华东区域市场价格稳中小涨，下游刚需提货延续，受月初影响，部分大厂产销良好，库存削减相对明显，加之后期供应端存局部缩减预期，周内部分厂价格上调 1 元/重量箱左右，个别厂新单成交逐步推进，需求端来看，深加工整体开工无明显好转迹象，多刚需采购为主，外围区域价格提涨带动氛围下，短期下游提货稍有增加；华中区域价格涨跌互现，交投氛围良好，个别厂价高回落，多数厂报价小幅提涨 1 元/重量箱，主因产能缩减预期提振了市场信心，中下游阶段性补货需求支撑部分原片厂销大于产；华南区域个别小涨，企业库存下降，价格稳定，当前华南区域受多雨影响，建筑及安装工程受阻，玻璃需求释放程度有限，供应端来看，本周信义鹤山二线于 6 月 1 日点火，本月中下旬供应量将增大，短期供应端变化不大；西南区域周初价格小降，区域成交有差异，市场价格重心继续下移，周初四川、云南部分厂家报价下调 1-2 元/重量箱不等，四川企业多数出货较好，库存稳步下降，云南、贵州企业出货仍有一定压力，受区域产能缩减利好提振，以及近期产销支撑，端午节后部分企业存小涨意向；东北区域价格零星报涨，出货尚可，当前区域内市场需求表现平稳，厂家出货稳定，受部分相关市场涨价提振，个别厂试探报涨，但具体落实仍需观望；西北区域需求一般，成交趋灵活，部分厂试探性小幅上调，但落实情况一般，实际成交趋灵活，当前，西北市场受外围市场影响偏小，在本地需求一般下，预计短期价格或延续平稳。

图22：玻璃现货价格走势（元/吨）



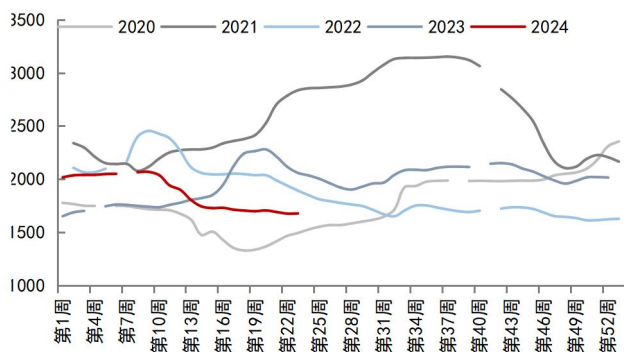
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23：玻璃期货价格走势（元/吨）



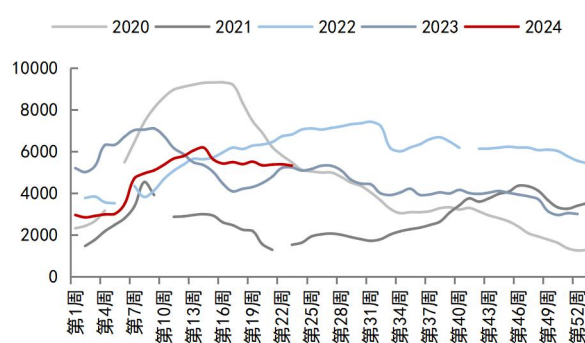
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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 6.3%

截至 6 月 6 日，2.0mm 镀膜面板主流订单价格 16.25 元/平方米，环比下降 7.14%；3.2mm 镀膜主流订单价格 24.75 元/平方米，环比下降 2.94%；库存天数约 25.99 天，环比增加 6.3%，同比增加 2.81%；在生产线日熔量 112910 吨/天，环比持平。

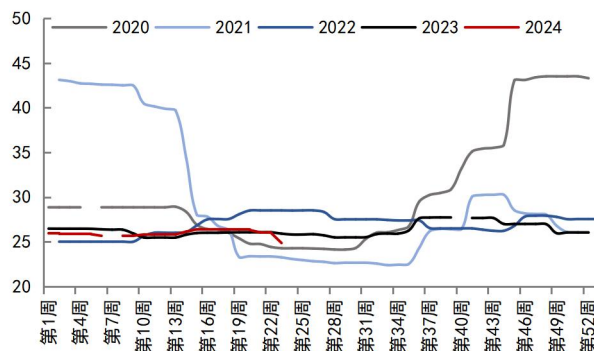
本周国内光伏玻璃市场整体成交一般，价格承压下滑。近期终端需求支撑不足，组件厂家开工率继续下降，部分降幅明显。加之生产无利可图，多数采购存压价心理。目前组件企业按需采购为主，备货意愿普遍不高。虽近期光伏玻璃新投产节奏有所放缓，但前期点火产线陆续达产，供应量稳中有增。现阶段玻璃厂家订单跟进有限，2.0mm 镀膜玻璃成交居多，库存呈现增加趋势。为控制库存增速，部分厂家让利吸单，市场少量低价货源成交。月初新单价格陆续出炉，较上月价格有不同程度下降，场内观望情绪较浓。成本端来看，近期变动不大，较上周基本持平。而玻璃价格下降情况下，厂家生产利润空间压缩。综合来看，短期国内外市场终端项目推进缓慢，需求尚未见好转迹象，预计市场持续偏弱运行状态。

图26: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势 (元/平方米)



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/平方米)



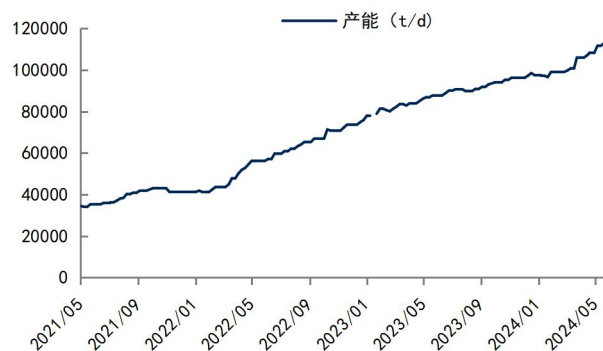
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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6月6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：**价格短期或维稳延续。近期国内无碱粗纱市场价格进一步提涨空间有限，主流产品货源紧俏度稍放缓，但库存压力不大下，池窑厂挺价意愿较强。但需求释放有限下，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。

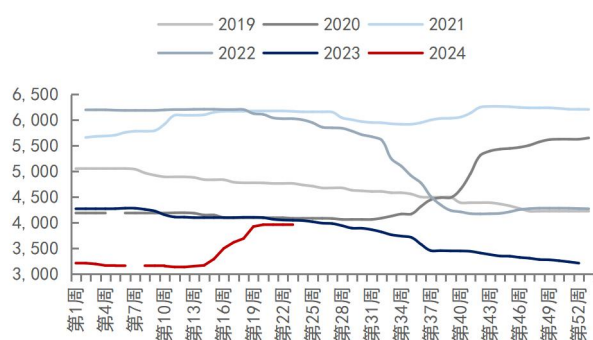
**电子纱市场：**新价或逐步落实，价格提涨预期大。本周电子纱市场价格整体报稳，月初，各池窑厂商谈新价，周内价格尚未确定。但后期看，短期下游PCB市场价格继续走高，按价格向上传导逻辑及成本端支撑下，价格仍有上行可能。

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）



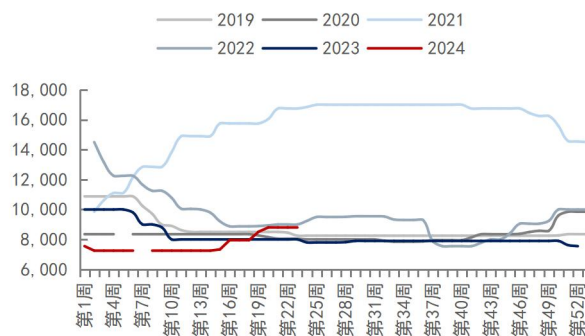
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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 6 月 7 日, 布伦特 (brent) 原油现货价为 79.87 美元/桶, 环比下跌 1.5%; 山西优混 (5500) 秦皇岛动力煤平仓价为 875 元/吨, 环比下跌 0.2%; 石油焦现货价 1485.25 元/吨, 环比下跌 0.5%; 液化天然气 LNG 市场价 4304 元/吨, 环比下跌 1.0%; 全国重质纯碱主流价为 2350 元/吨, 环比上涨 1.1%; 石油沥青现货价 3549.43 元/吨, 环比下跌 0.2%。

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	875	↑10.2%	↓0.2%	↑2.7%	↓5.2%	平仓价: 动力煤: 山西优混(5500): 秦皇岛
	燃料油	元/吨	5646	↑14.1%	↓0.8%	↓1.5%	↑4.2%	现货价: 燃料油
	石油焦	元/吨	1485	↓14.0%	↓0.5%	↓2.9%	↓13.6%	现货价: 石油焦
	液化天然气	元/吨	4304	↑0.9%	↓1.0%	↓4.3%	↓21.9%	市场价: 液化天然气(LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2350	↑11.9%	↑1.1%	↑5.0%	↓20.0%	纯碱: 重质: 全国: 主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4433	↓2.8%	↓0.2%	↓1.4%	↓0.5%	市场价: 沥青(SBS 改性沥青): 平均
	TDI	元/吨	14450	↓10.0%	↓1.7%	→0.0	↓13.5%	现货价: TDI: 国内
涂料	MDI (PM200)	元/吨	18050	↑10.7%	↑3.1%	↑4.6%	↑16.5%	现货价: MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	元/吨	6400	↑16.4%	↓1.5%	↓6.6%	↑6.7%	现货价: 丙烯酸: 国内
	钛白粉	元/吨	15300	↓3.0%	↓5.6%	↓7.3%	↓5.0%	现货价: 钛白粉(金红石型): 国内
管材	PVC	-	6003	↑3.9%	↓2.5%	↑5.2%	↑5.2%	价格指数: PVC
	PE	-	9156	↑9.5%	↑0.3%	↑2.5%	↑7.9%	价格指数: PE
	PP	-	7895	↑3.8%	↓0.7%	↑2.3%	↑4.0%	价格指数: PP
石膏板	废纸	元/吨	1460	↓7.5%	↓0.1%	↓1.2%	↓9.7%	现货价: 废纸
	不锈钢	元/吨	14163	↓5.9%	↓0.6%	↓0.3%	↑1.4%	现货价: 不锈钢
五金	锌合金	元/吨	24850	↑21.8%	↓2.0%	↑4.2%	↑11.9%	均价价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	元/吨	20600	↑10.8%	→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

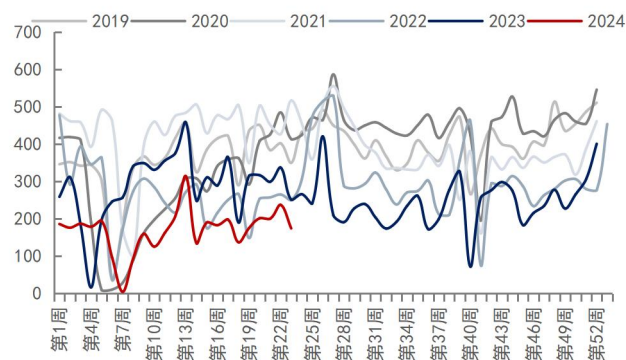
截至 2024 年 6 月 8 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 174.51 万平, 环比减少 26.47%, 近 4 周平均成交面积为 203.36 万平, 环比减少 0.08%; 12 大中城市二手房成交面积为 191.76 万平, 环比减少 4.78%。截至 6 月 9 日, 100 大中城市当周供应土地规划建筑面积 2327.18 万平, 环比减少 39.44%, 成交土地规划建筑面积为 992.73 万平, 环比减少 64.17%。

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

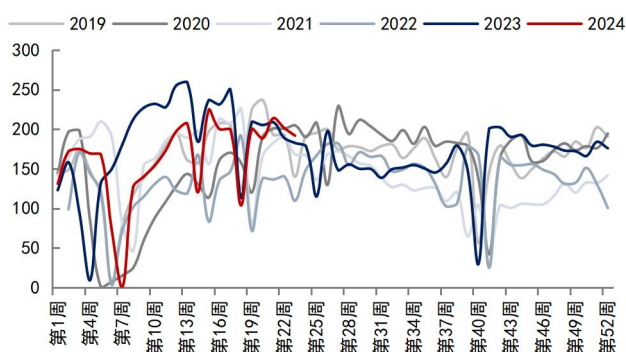


图42: 12大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)



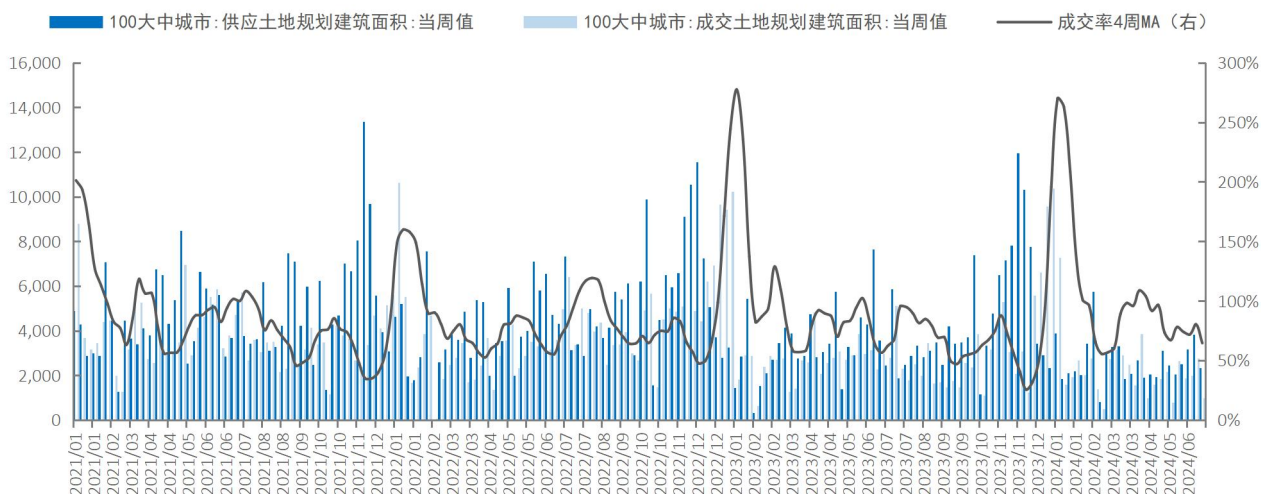
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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