

非金属建材周报（24年第24周）

融资需求仍待进一步激发，关注后续政策

优于大市

核心观点

5月金融数据受政府融资支撑回暖，固定资产投资增速下滑，期待财政政策发力。6月14日，央行公布5月金融数据，5月末，广义货币(M2)余额301.85万亿元，同比+7%，社会融资规模存量391.93万亿元，同比+8.4%，整体看来5月金融数据有所改善，主要得益于当月政府债券发行提速。6月17日，统计局发布投资数据，1-5月固定资产投资（不含农户）188006亿元，同比+4.0%，其中，基础设施投资增长5.7%，制造业投资增长9.6%，房地产开发投资下降10.1%，投资增速延续放缓趋势。

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389.2元/吨，环比+0.99%，同比-0.93%，库容比为64.4%，环比-2.1pct，同比-11.6pct。六月中旬，受中高考、农忙、梅雨和高温等多重因素叠加影响，国内水泥市场需求继续小幅减弱，全国重点地区水泥企业平均出货率降至50%以下。价格方面，受益于企业加强错峰生产力度，整体库存水平缓慢下降，部分地区水泥价格继续上涨，从而带动全国水泥价格震荡上行。**2) 玻璃：**浮法玻璃市场价格稳中有涨，整体出货尚可，多地浮法厂库存小幅下降，本周玻璃现货主流市场均价1693.06元/吨，环比+0.82%，重点省份库存为5208万重量箱，环比-2.05%；光伏玻璃整体交投淡稳，库存缓增，组件厂家生产情况一般，本周2.0mm镀膜面板主流订单价格16.25元/平方米，环比持平，3.2mm镀膜主流订单价格24.75元/平方米，环比持平，库存天数约27.71天，环比+6.64%；**3) 玻纤：**无碱粗纱市场价格或维稳延续，下游需求支撑力度有限，短期厂家稳价出货是主流，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3844.25元/吨，环比-0.48%；电子纱近期价格提涨，市场成交良好，各池窑厂可售电子纱货源极少，中长期价格仍有进一步提涨预期，电子纱G75主流报价8800-9300元/吨，环比+4.2%，电子布3.8-4.0元/米，环比上涨。

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。近期地产政策相继落地，但市场并无显著回暖，当前基本面与估值再落入相对底部。本轮地产政策态度坚决，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

lusiuyu1@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23周）-国常会再部署房地产，水泥涨价持续》——2024-06-11
- 《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

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 0.99%，库容比环比下降 2.1pct	6
2、浮法玻璃：现货价环比上涨 0.82%，生产线库存环比减少 2.05%	10
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比持平，库存天数环比增加 6.6%	11
4、玻纤：粗纱价格略下降，电子布价格环比上涨	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

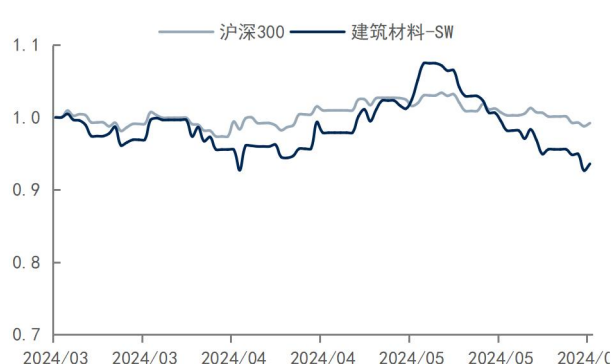
2024.06.10-2024.06.14, 本周沪深300指数下跌0.16%, 建筑材料指数(申万)下跌2.10%, 建材板块跑输沪深300指数1.18pct, 位居所有行业中第23位。近三个月以来, 沪深300指数下跌0.8%, 建筑材料指数(申万)下跌6.4%, 建材板块跑输沪深300指数5.6pct。近半年以来, 沪深300指数上涨6.0%, 建筑材料指数(申万)下跌9.6%, 建材板块跑输沪深300指数15.6pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



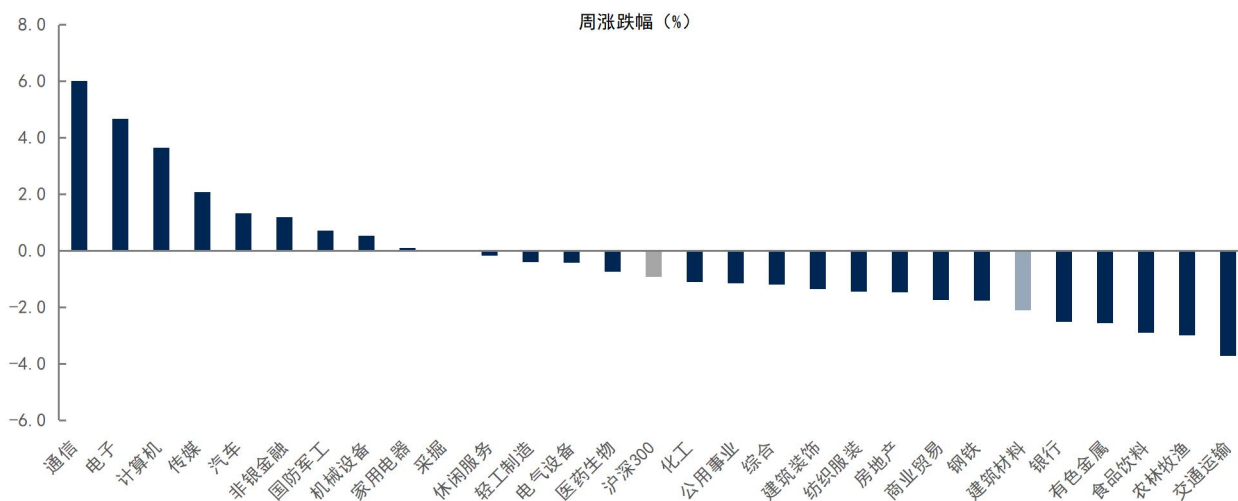
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

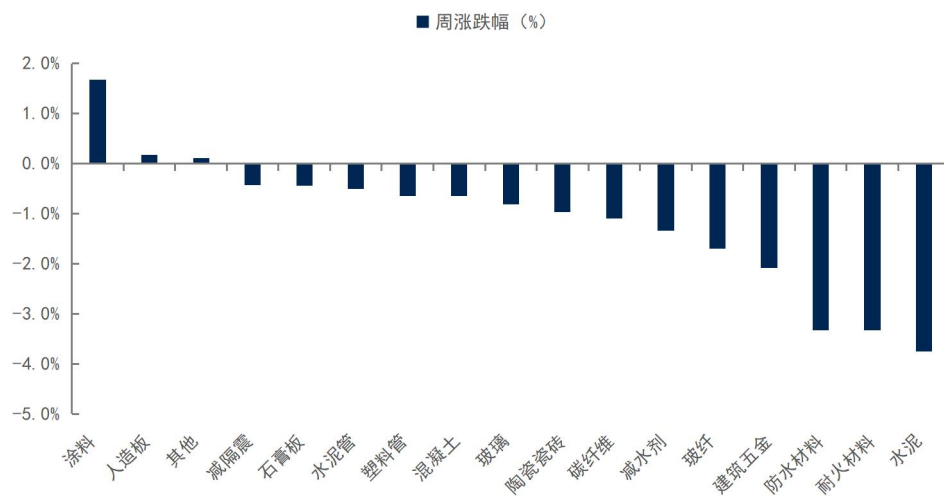
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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(+1.7%)、人造板(+0.2%)、其他(+0.1%), 涨跌幅居后3位的板块为: 水泥(-3.7%)、耐火材料(-3.3%)、防水材料(-3.3%)。

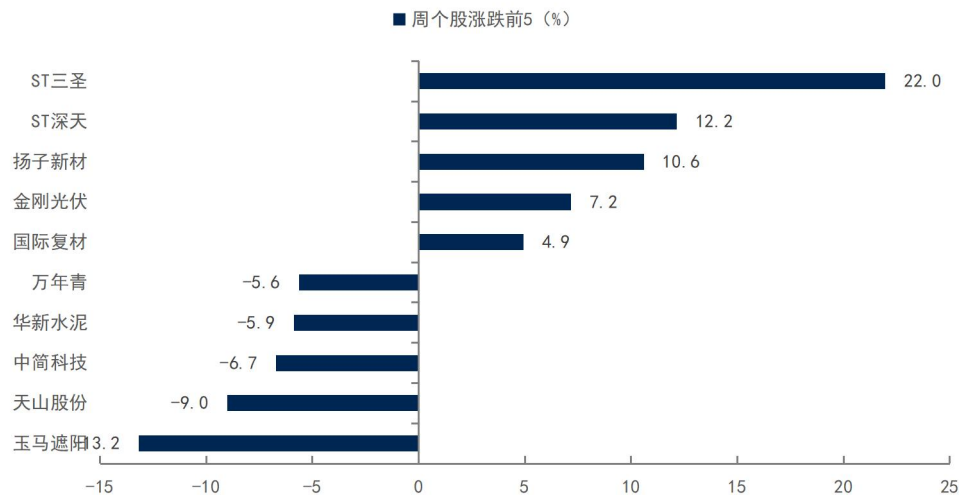
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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 三圣(+22.0%)、ST 深天(+12.2%)、扬子新材(+10.6%)、金刚光伏(+7.2%)、国际复材(+4.9%), 居后5位的个股为:玉马遮阳(-13.2%)、天山股份(-9.0%)、中简科技(-6.7%)、华新水泥(-5.9%)、万年青(-5.6%)。

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 0.99%，库容比环比下降 2.1pct

本周全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 389.2 元/吨，环比上涨 0.99%，同比下降 0.93%。本周全国水泥库容比为 64.4%，环比下降 2.1pct，同比下降 11.6pct。

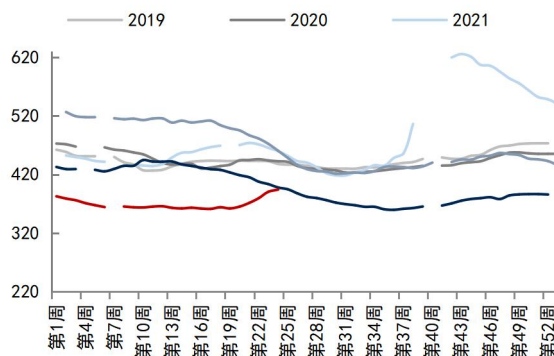
本周全国水泥市场价格环比继续上行，涨幅为 1%。价格上涨区域有湖南、重庆和甘肃地区，幅度 20-100 元/吨；价格回落地区为天津、山西、湖北和广东，幅度 10-25 元/吨。六月中旬，受中高考、农忙、梅雨和高温等多重因素叠加影响，国内水泥市场需求继续小幅减弱，全国重点地区水泥企业平均出货率降至 50%以下。价格方面，受益于企业加强错峰生产力度，整体库存水平缓慢下降，部分地区水泥价格继续上涨，从而带动全国水泥价格震荡上行。

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）



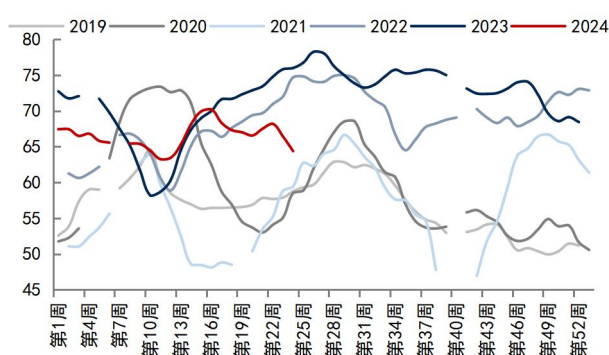
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格涨跌互现。京津唐地区前期价格推涨实际落实幅度在 20-50 元/吨不等，高考过后，北京地区水泥需求恢复至 6 成左右；天津地区日发货在 3-4 成水平；唐山地区企业发货 5-6 成，目前生产线已经恢复正常生产，熟料库存中低位。价格上调，一方面是因煤炭等原材料价格持续高位，以及水泥新标准实施后，企业生产成本增加；另一方面，受环保管控影响，企业熟料生产线需要停产至 6 月底，供给大幅收缩，主导企业积极引领价格上涨。需求方面，受农忙、高温以及中考等因素影响，市场需求表现一般，企业出货维持在 4-6 成水平，后期价格执行情况待跟踪。

东北地区水泥价格以稳为主。黑吉地区水泥价格稳定，企业正在执行错峰生产，库存低位运行，但受阶段性雨水天气影响，下游需求表现低迷，企业发货仅在 2-3 成。辽宁地区水泥价格稳定，市场需求表现不佳，企业发货在 3 成左右，目前仅

有两条熟料生产线在生产，其他均在执行错峰生产。据了解，东北地区错峰生产即将结束，若后期无新的错峰生产计划，价格或将面临回落压力。

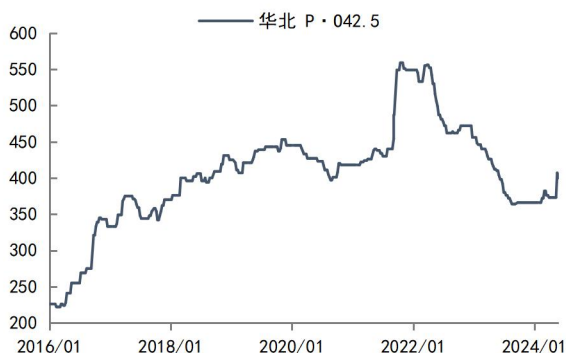
华东地区水泥价格大稳小动。江苏南京地区水泥价格稳定，虽然天气晴好，但受中高考、端午假期影响，市场需求表现清淡，企业发货在 6 成左右，库存较高。苏锡常地区市场资金紧张，新开工程项目较少，以及传统淡季因素影响，水泥需求表现清淡，企业发货仅在 5-6 成，库存高位运行，个别企业价格继续回落 10 元/吨，现 P.042.5 散最低出厂价 200 元/吨，前期推涨 50 元/吨，截至目前不同企业已回落 20-35 元/吨不等，为稳定价格，主导企业有继续推涨价格计划。

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 10 元/吨，下调原因：一是雨水天气频繁，下游工程项目和搅拌站施工受限；二是广西水泥和本地个别企业继续降价抢量，为维护市场份额，其他企业陆续跟降。受高考、端午假期影响，企业出货量较差，仅在 5 成左右，库存升至高位。湛江地区水泥企业公布散装价格上调 20 元/吨，前期价格不断回落，已降至较低水平，且受广西地区涨价带动，为提升盈利，企业积极跟涨。市场需求方面，因高考、端午假期及雨水天气影响，水泥需求表现低迷，价格执行情况待跟踪。

西南地区水泥价格继续大幅上涨。四川成德绵地区水泥价格稳定，受中高考影响，为防止噪音，市区内禁止施工，水泥需求明显减弱，企业发货在 5 成左右，受益于企业执行错峰生产，库存暂无压力。宜宾、泸州、自贡地区水泥企业大幅公布价格上调 80 元/吨，煤炭等原材料价格居高不下，企业生产成本压力较大，同时受周边地区涨价带动，为改善经营状况，企业大幅推涨价格；受高考、端午等因素影响，下游主要以消化前期囤货为主，企业库存较高，价格实际落实情况尚不明朗。达州地区水泥企业上调价格 50 元/吨，为提升盈利，企业跟随周边地区积极涨价，搅拌站提前囤货，近日拿货量减少，但因有重点工程支撑，企业库存暂无压力，在中等或偏低水平。

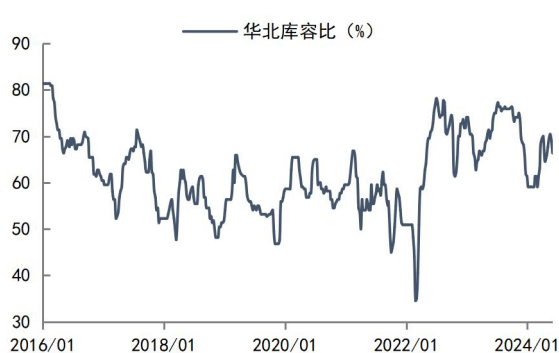
西北地区水泥价格公布上涨。陕西关中地区水泥价格平稳，受中考、高温以及阶段性降雨天气影响，水泥需求表现清淡，企业出货仅在正常水平的 5 成左右，由于各企业停窑时间不一致，库存差异较大，普遍在中高位水平运行。榆林地区水泥价格平稳，市场资金紧张，在建工程项目进度缓慢，且有外来水泥抢占市场份额，下游需求表现清淡，企业出货仅在 4-5 成水平，库存高位运行。

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（%）



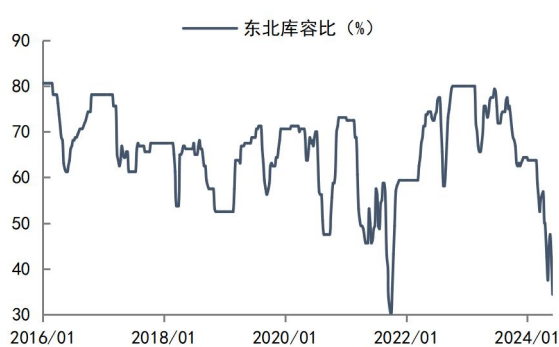
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



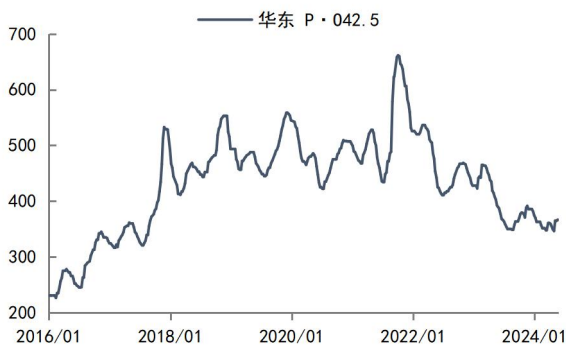
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



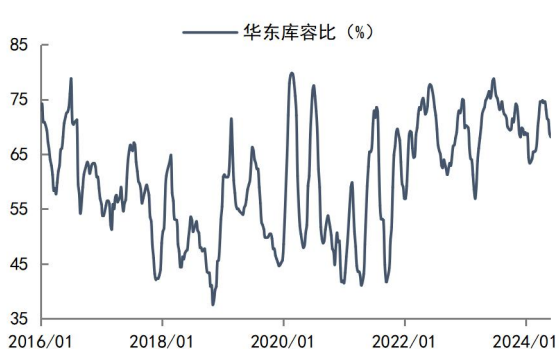
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



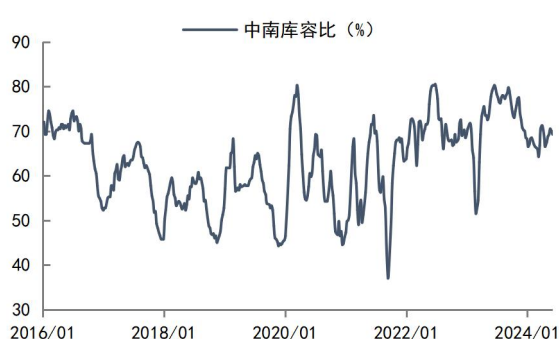
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



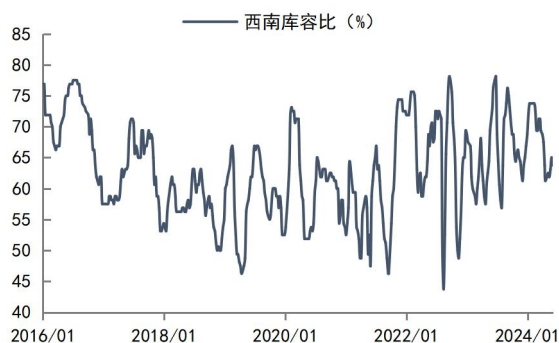
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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:现货价环比上涨 0.82%,生产线库存环比减少 2.05%

本周玻璃现货价格环比上涨 0.82%。截至 6 月 13 日当周，玻璃现货国内主流市场均价 1693.06 元/吨，环比上涨 0.82%；截至 6 月 14 日，玻璃期货活跃合约报收于 1648 元/吨，环比下跌 4.3%。

玻璃生产线库存环比减少 2.05%。根据卓创资讯数据，截至 6 月 13 日，国内浮法玻璃重点省份库存为 5208 万重量箱，环比下降 109 万重量箱（-2.05%）。

从区域看，华北区域价格部分提涨，供应暂无压力，沙河区域假期出货良好，浮法厂库存进一步下降至低位，大板市场卖价部分走高 20-30 元/吨，小板部分价格涨后回落，整体变化不大，周内石家庄玉晶新二线出玻璃，虽近日出货放缓，但沙河厂家库存低位，贸易商平稳出货，供应暂无压力，预计短日价格暂走稳，京津唐区域个别小幅调整 1 元/重量箱，整体出货不温不火；**华东区域**市场价格稳中小幅调整，供应局部缩减，市场成交地区间存差异，山东产销偏弱，江浙市场刚需短期存支撑，加之周内个别产线放水冷修，供应量局部缩减，短期支撑产销水平较高，需求来看，节后近期下游深加工按需采购仍延续，深加工订单维持零星接单节奏，中大厂储备订单释放有限，短期市场仍存观望心态，预计短期华东市场价格大概率偏稳运行为主；**华中区域**价格上扬，产能缩减，端午节前，华中浮

法玻璃市场交投氛围良好,加之产能缩减预期下,多数厂报价上调1-2元/重量箱,节后,区域内产销存差异,多数厂较假期期间有所恢复,但仍显一般,个别厂产销偏弱;**华南区域**稳中趋强,企业库存微降,受周边区域停产消息发酵,浮法白玻价格止跌企稳并小范围探涨,市场情绪略有好转,中小型加工厂订单需求同环比降幅均比较大,累加端午休假停工,原片消化程度有限,终端加工厂仍然多表现为刚需采购为主;**西南区域**玻璃市场价格重心继续下移,端午节后部分厂家报价下调1-2元/重量箱,市场成交相对灵活,节后四川多数企业产销表现较好,云贵部分企业产销略有压力,但较假期亦有所改善;**东北区域**节后价格稳定,出货良好,端午节后东北区域企业报价基本稳定,正值当地需求旺季,刚需支撑下,厂家整体出货表现良好,库存下降,个别厂近期存小涨意向,关注落实情况;**西北区域**价格基本维稳,交投氛围一般。本周西北浮法市场主流走稳,宁夏、内蒙个别厂对局部地区报价小幅上调,周内多数厂出货一般,市场成交趋灵活。

图22: 玻璃现货价格走势 (元/吨)



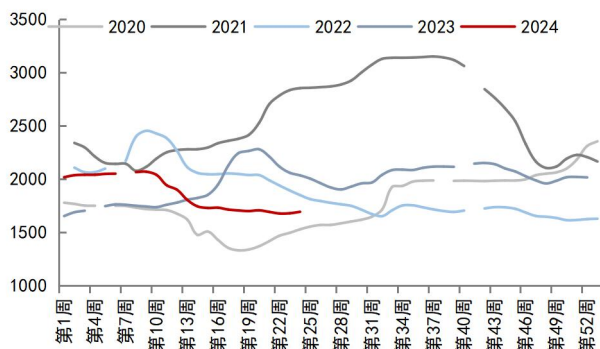
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23: 玻璃期货价格走势 (元/吨)



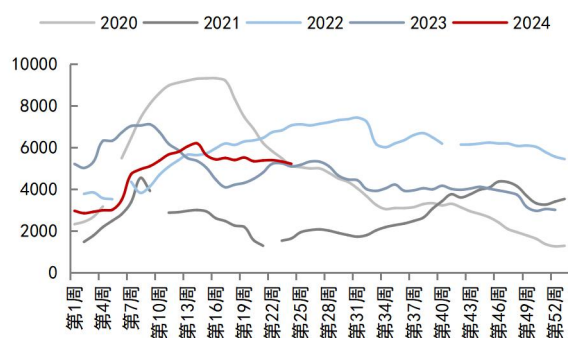
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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 6.6%

截至6月13日,2.0mm镀膜面板主流订单价格16.25元/平方米,环比持平;3.2mm镀膜主流订单价格24.75元/平方米,环比持平;库存天数约27.71天,环比增加6.64%,同比增加6.17%;在生产线日熔量113910吨/天,环比增加。

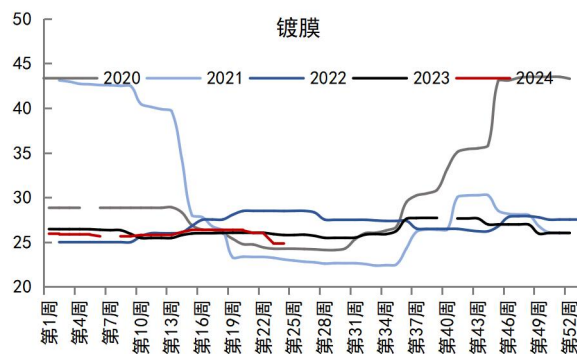
本周国内光伏玻璃市场整体交投淡稳，库存缓增。近期终端电站装机推进不及预期，组件厂家生产情况一般。现阶段，多数备货意愿偏低，随采随用为主，同时较低利润水平下，存压价心理。供应端来看，近期仍有部分新产线点火，部分前期点火产线陆续达产，供应呈现连续增加趋势。加之光伏展会期间，场内观望情绪较浓。目前多数玻璃厂家订单跟进不饱和，库存有不同程度增加。个别为控制库存增速，成交存让利空间，市场部分低价货源成交。成本端来看，近期纯碱市场成交氛围转淡，价格松动，生产成本较前期下降，而玻璃价格亦呈现下降趋势，因此厂家利润空间偏低。综合来看，近期市场偏弱运行，整体活跃度不高。

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）



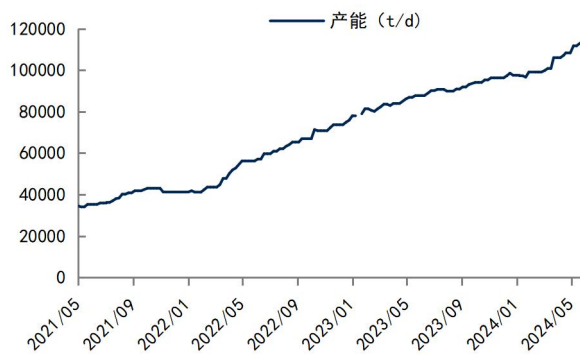
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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：粗纱价格略下降，电子布价格环比上涨

截至 6 月 13 日，国内 2400tex 无碱缠绕直接纱主流报价 3800-4000 元/吨（上周 3800-4000），全国均价 3844.25 元/吨（上周 3862.75），环比下跌 0.48%，同比下跌 3.09%；G75 电子纱 8800-9300 元/吨（上周 8600-8900），环比上涨 4.2%，电子布 3.8-4.0 元/米（上周 3.6-3.8），环比上涨。

无碱粗纱市场：价格或维稳延续。近期国内无碱粗纱市场价格进一步提涨动力不足，主流产品货源紧俏度稍放缓，遂部分合股纱货源仍显紧俏，但下游需求支撑力度有限，短期厂家稳价出货是主流。

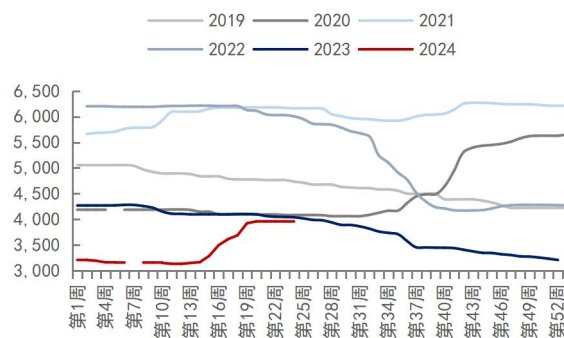
电子纱市场：近期价格提涨，后续仍有提涨计划。本周电子纱市场价格有所上调，中上旬新价落实尚可，市场成交良好，但各池窑厂可售电子纱货源极少，供需紧俏下，中长期价格仍有进一步提涨预期，需跟进后期商谈进程。

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）



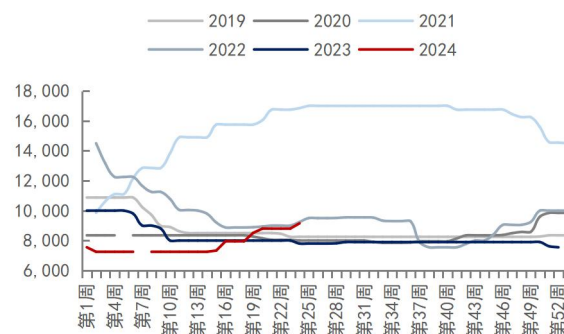
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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 14 日，布伦特（brent）原油现货价为 82.75 美元/桶，环比上涨 3.6%；山西优混（5500）秦皇岛动力煤平仓价为 872 元/吨，环比下跌 0.2%；石油焦现货价 1480.25 元/吨，环比下跌 0.3%；液化天然气 LNG 市场价 4264 元/吨，环比下跌 0.9%；全国重质纯碱主流价为 2325 元/吨，环比下跌 0.8%；石油沥青现货价 3518 元/吨，环比下跌 0.9%。

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	872	↑14.9%	↓0.3%	↑2.3%	↓5.5%	平仓价:动力煤:山西优混(5500):秦皇岛
	燃料油	元/吨	5626	↑15.0%	↓0.4%	↓0.7%	↑3.8%	现货价:燃料油
	石油焦	元/吨	1480	↓14.3%	↓0.3%	↓5.1%	↓13.9%	现货价:石油焦
	液化天然气	元/吨	4264	↑8.5%	↓0.9%	↓1.5%	↓22.6%	市场价:液化天然气(LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2325	↑10.4%	↓1.1%	↑3.9%	↓20.9%	纯碱:重质:全国:主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4413	↓3.2%	↓0.7%	↓1.5%	↓1.0%	市场价:沥青(SBS 改性沥青):平均
涂料	TDI	元/吨	14550	↓12.1%	↑0.3%	↓0.3%	↓12.9%	现货价:TDI:国内
	MDI (PM200)	元/吨	18000	↑9.8%	↑0.3%	↑2.9%	↑16.1%	现货价:MDI (PM200):国内
	丙烯酸	元/吨	6350	↑18.7%	↓0.8%	↓5.2%	↑5.8%	现货价:丙烯酸:国内
	钛白粉	元/吨	15300	↓3.0%	→0.0	↓6.1%	↓5.0%	现货价:钛白粉(金红石型):国内
管材	PVC	-	5953	↑9.3%	↓0.6%	↑3.6%	↑4.3%	价格指数:PVC
	PE	-	9221	↑11.1%	↑1.0%	↑3.3%	↑8.6%	价格指数:PE
	PP	-	7886	↑5.5%	↓0.1%	↑2.1%	↑3.9%	价格指数:PP
石膏板	废纸	元/吨	1460	↓6.9%	→0.0	↓0.9%	↓9.7%	现货价:废纸
五金	不锈钢	元/吨	14075	↓7.7%	↓1.1%	↓0.5%	↑0.8%	现货价:不锈钢
	锌合金	元/吨	24250	↑20.0%	↓2.2%	↓0.2%	↑9.2%	平均价:压铸锌合金锭:长江现货
	铝合金	元/吨	20400	↑9.7%	↓1.0%	↓1.0%	↑1.5%	平均价: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

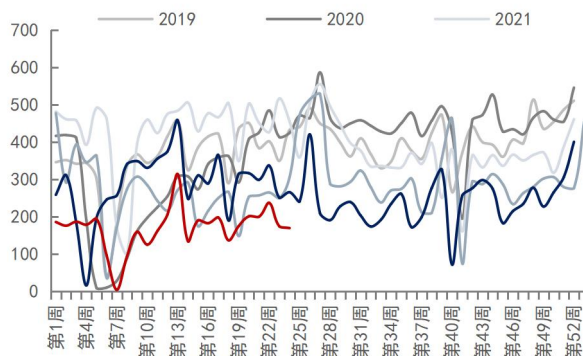
截至 2024 年 6 月 15 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 169.91 万平, 环比减少 2.63%, 近 4 周平均成交面积为 195.5 万平, 环比减少 3.87%; 12 大中城市二手房成交面积为 154.37 万平, 环比减少 19.5%。截至 6 月 16 日, 100 大中城市当周供应土地规划建筑面积 1281.65 万平, 环比减少 51.18%, 成交土地规划建筑面积为 1408.88 万平, 环比增加 1.57%。

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)



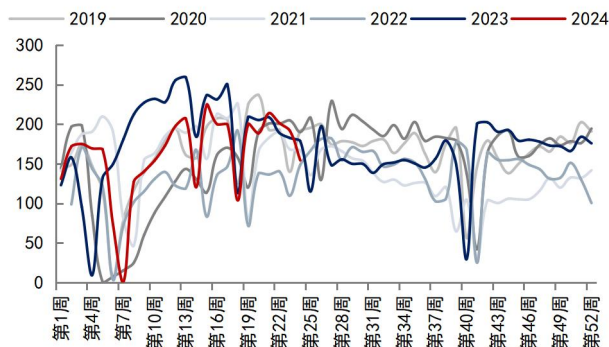
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图42: 12 大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)



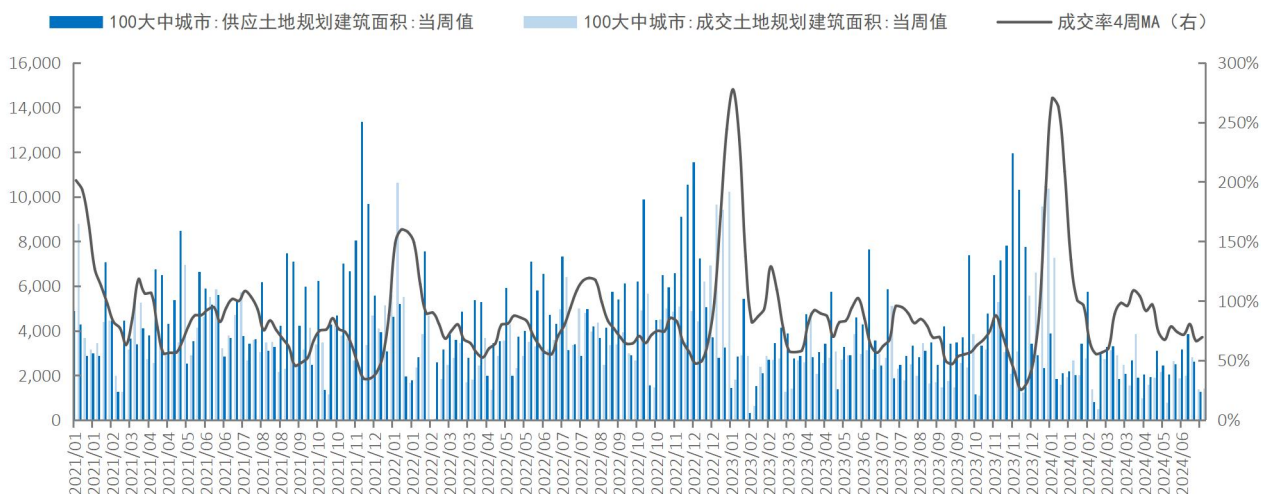
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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