

非金属建材周报（24年第25周）

新版产能置换再添供给约束，正值汛期关注水利需求释放

优于大市

核心观点

新版“产能置换”方法征求意见进行时，水泥供给将再添新约束；近期多地暴雨，防汛工作持续开展，关注水利需求释放。6月18日，工信部公开征求对《水泥玻璃行业产能置换实施方法（2024年本）（征求意见稿）》的意见。为进一步优化水泥、玻璃行业产业布局，促进市场供需动态平衡，推动水泥玻璃行业高质量发展，制定本办法。该方法收紧了用于置换的产线条件，细化了产能置换比例、跨省置换等要求，加强了监督管理等。6月20日，国家防总针对安徽、湖北、重庆启动防汛四级应急响应，维持针对广西的防汛三级应急响应，维持针对浙江、贵州、广东、湖南、江西的防汛四级应急响应。近日，财政部会同水利部下达中央财政水利救灾资金9.16亿元，全力支持防汛工作。

重点板块数据跟踪：水泥价格环比上涨，浮法玻璃价格下滑，粗纱价格趋稳

1) **水泥**：本周全国P.042.5高标水泥平均价为392.8元/吨，环比+0.94%，同比+0.81%，库容比为63.8%，环比-0.6pct，同比-13.0pct。六月下旬，全国大范围迎来雨水天气，且局部强降雨天气引发洪涝灾害，导致市场需求继续减弱，全国重点地区水泥企业平均出货率降至48%。价格方面，尽管市场处于淡季，但因多数地区企业错峰生产执行情况持续保持良好状态，库存呈缓慢下降趋势，同时为提升盈利，华南、西北地区水泥价格继续上涨；

2) **玻璃**：浮法玻璃市场稳中偏弱整理，成交一般，市场观望偏浓，本周玻璃现货主流市场均价1687.76元/吨，环比-0.31%，重点省份库存为5305万重量箱，环比+1.86%；光伏玻璃整体交投欠佳，场内观望情绪较浓，本周2.0mm镀膜面板主流订单价格15.5-16元/平方米，环比-3.08%，3.2mm镀膜主流订单价格24.5元/平方米，环比-1.01%，库存天数约28.9天，环比+4.26%；

3) **玻纤**：无碱粗纱市场价格维稳延续，现阶段下游需求支撑力度有限，短期厂家稳价观望为主，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，环比持平；电子纱价格延续前期新价成交且出货、新单成交良好，电子纱G75主流报价8800-9300元/吨，环比持平，电子布3.8-4.0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

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24周）-融资需求仍待进一步激发，关注后续政策》——2024-06-17
- 《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

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 0.94%，库容比环比下降 0.6pct	6
2、浮法玻璃：现货价环比下跌 0.31%，生产线库存环比增加 1.86%	11
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比下滑，库存天数环比增加 4.26%	12
4、玻纤：粗纱价格、电子布价格环比持平	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

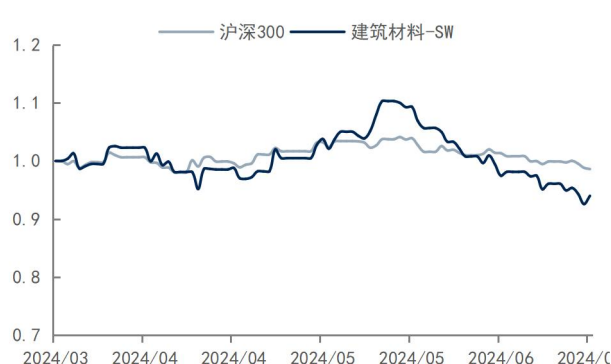
2024.06.17-2024.06.21, 本周沪深300指数下跌1.30%, 建筑材料指数(申万)下跌2.17%, 建材板块跑输沪深300指数0.87pct, 位居所有行业中第14位。近三个月以来, 沪深300指数下跌1.4%, 建筑材料指数(申万)下跌6.0%, 建材板块跑输沪深300指数4.6pct。近半年以来, 沪深300指数上涨4.7%, 建筑材料指数(申万)下跌9.5%, 建材板块跑输沪深300指数14.3pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



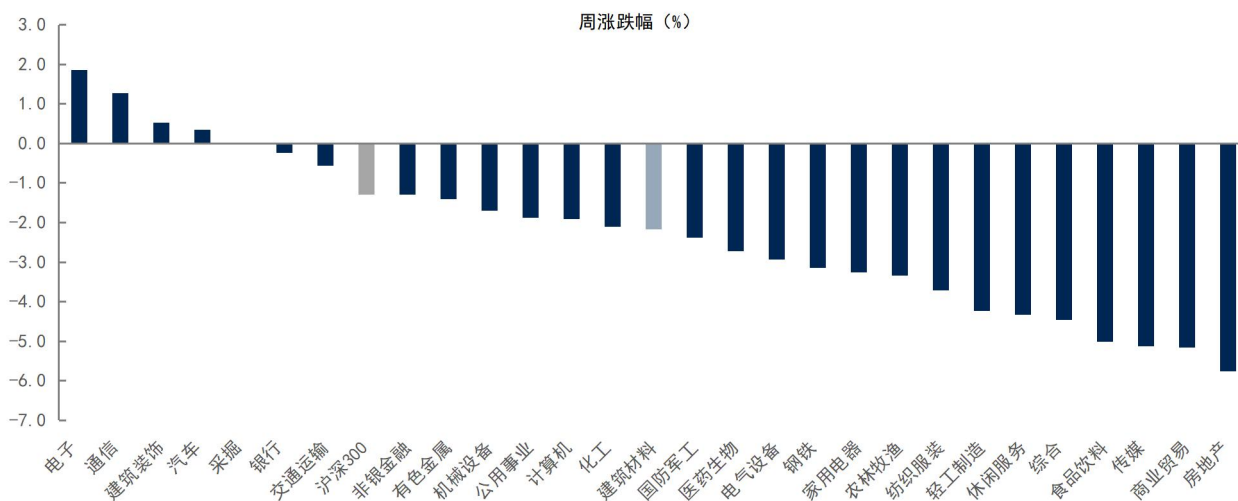
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

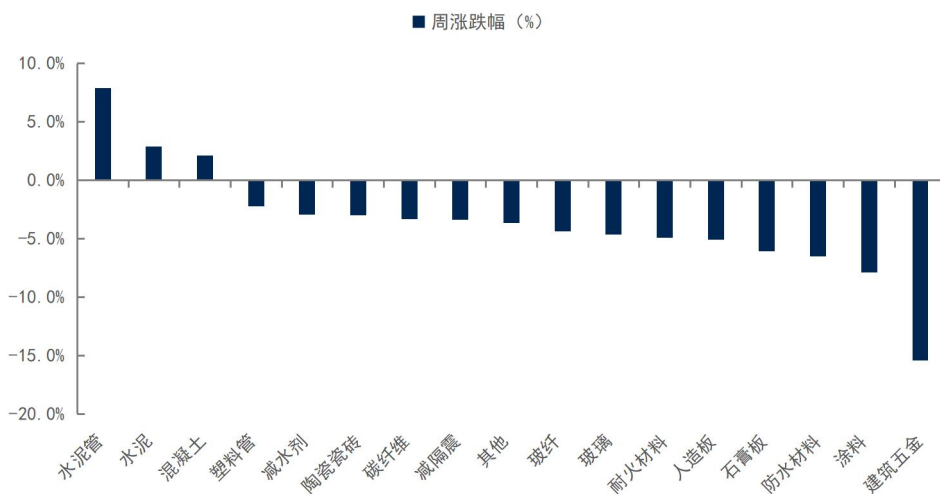
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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: 水泥管(+7.9%)、水泥(+2.9%)、混凝土(+2.1%), 涨跌幅居后3位的板块为: 建筑五金(-15.4%)、涂料(-7.9%)、防水材料(-6.5%)。

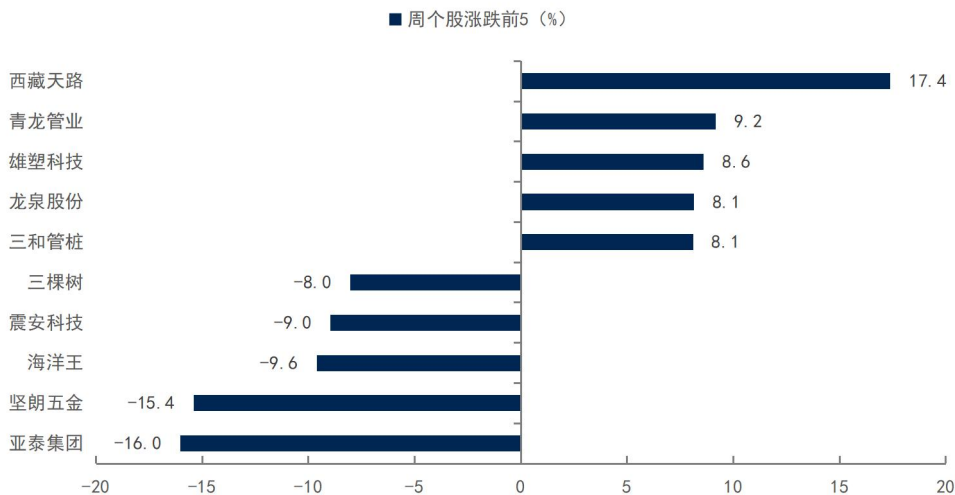
图4：建材各子板块过去一周涨跌幅



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：西藏天路 (+17.4%)、青龙管业 (+9.2%)、雄塑科技 (+8.6%)、龙泉股份 (+8.1%)、三和管桩 (+8.1%)，居后 5 位的个股为：亚泰集团 (-16.0%)、坚朗五金 (-15.4%)、海洋王 (-9.6%)、震安科技 (-9.0%)、三棵树 (-8.0%)。

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 0.94%，库容比环比下降 0.6pct

本周全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 392.8 元/吨，环比上涨 0.94%，同比上涨 0.81%。本周全国水泥库容比为 63.8%，环比下降 0.6pct，同比下降 13.0pct。

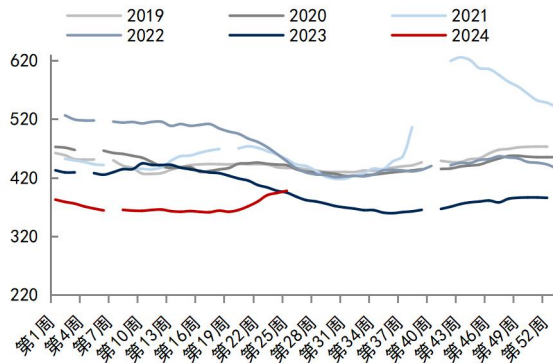
本周全国水泥市场价格环比继续上涨 0.9%。价格上涨区域主要是广东、广西、海南和宁夏，幅度 30-50 元/吨；价格回落区域为江苏和河南，幅度 10-20 元/吨。六月下旬，全国大范围迎来雨水天气，且局部强降雨天气引发洪涝灾害，导致市场需求继续减弱，全国重点地区水泥企业平均出货率降至 48%。价格方面，尽管市场处于淡季，但因多数地区企业错峰生产执行情况持续保持良好状态，库存呈缓慢下降趋势，同时为提升盈利，华南、西北地区水泥价格继续上涨。

图6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）



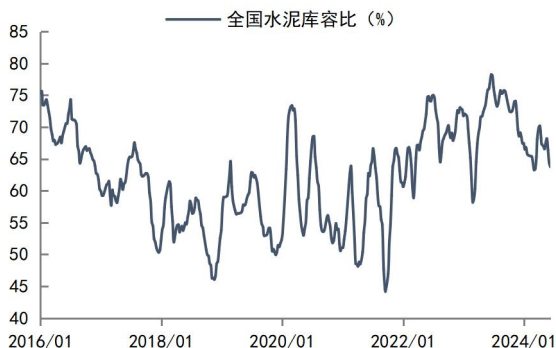
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



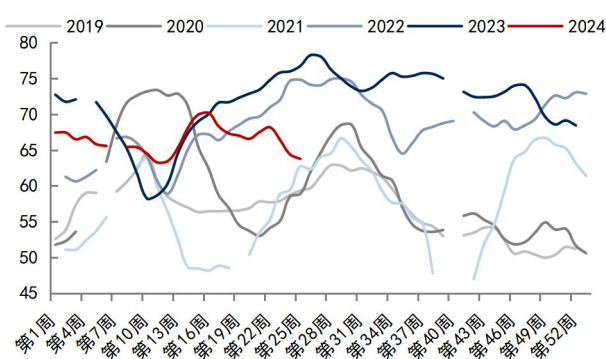
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格保持稳定。京津唐地区水泥价格平稳，高温天气影响，项目开工率下降，北京、唐山地区企业出货在 5 成左右；天津地区企业日发货在 3-4 成水平；因停产执行较好，唐山地区熟料价格上涨 25 元/吨。河北石家庄、邯邢地区价格上调仍在推涨中，受高温、农忙以及阶段性降雨天气等因素影响，工程项目施工进度放缓，企业出货降至 3-5 成，由于环保管控严格，各企业仍在执行错峰生产，库存降至低位。据反馈，京津冀地区水泥新国际实施后，下游对于新 P. 042.5 等级水泥使用量较小，多数改用 PC42.5 等级或 PSA42.5 等级，并且部分小型水泥企业只是改新标签，实际销售产品并未改变，短期市场上的产品较混乱。

东北地区水泥价格以稳为主。黑龙江、吉林地区水泥价格稳定，雨水天气有所缓解，水泥需求小幅提升，企业发货在 3 成左右，库存低位运行，部分企业后期仍有继续推涨价格计划。辽宁辽中地区水泥价格稳定，市场需求环比变化不大，企

业发货在 3-4 成，错峰生产已经结束，短期库存仍处于偏低水平。大连地区水泥价格平稳，房地产不景气，市场需求表现不佳，企业发货在 3-4 成，且达沃斯会议即将举行，搅拌站开工将会受到一定影响，需求有减弱趋势。据了解，东北三省地区企业计划 7 月 1 日起执行错峰生产 15 天，8 月份暂定错峰生产天数同样为 15 天。

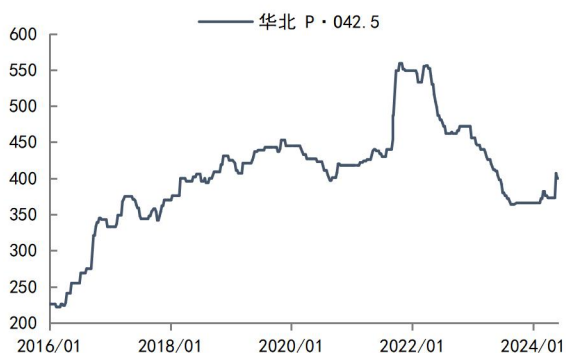
华东地区水泥价格小幅回落。江苏南京和苏锡常地区水泥价格小幅下调 10 元/吨，5 月份企业涨价 50 元/吨，目前南京已回落 30 元/吨，苏锡常回落 30-35 元/吨不等，市场资金紧张，外加中考影响，水泥需求表现清淡，企业发货仅在 5-6 成，库存升至高位，为增加出货量，价格小幅回落。扬州、泰州地区水泥企业公布价格上涨 30 元/吨，为提升盈利，企业自律推涨价，但周边地区未有涨价计划，价格稳定性待跟踪。长三角地区已经进入梅，雨水天气增多，需求恢复可能性不大，短期价格以弱稳运行。

中南地区水泥价格继续上调。广东珠三角地区水泥企业公布散装价格上涨 30 元/吨，水边交货熟料价格上调 15 元/吨，价格上涨原因：一是前期价格持续回落，目前已跌至底部；二是 5-8 月份企业执行错峰生产 40 天，减产约 30%；三是广西地区水泥价格陆续上涨，为提升盈利，企业涨价意愿强烈。市场需求方面，虽然雨水天气有所减弱，以及因防汛影响，西江船闸临时停航，广西水泥进入受阻，但英德清远北江也在停航，下游正在消化涨价前的囤货，企业多以汽运保供为主，出货量无明显改善，维持在 5 成左右，受益于错峰生产，库存略有降低，截至本周末，珠三角地区涨价实际落实 20-30 元/吨不等。粤东地区水泥价格稳定，周初受暴雨灾害影响，部分镇县灾情严重，道路坍塌，个别企业运输受阻，出货量几乎停滞，后半周雨水天气减弱，其他企业出货恢复较好，能在 7-8 成，粤东地区企业生产线均为受到洪涝影响。

西南地区水泥价格大稳小动。四川成德绵地区水泥价格暂稳，中高考过后，下游需求仍无明显起色，企业日出货维持在 5 成左右，受益于错峰生产，库存暂无压力；前期推涨价格 50 元/吨，下游搅拌站接受度不高，后期整体价格稳定性待跟踪。广元地区主导企业公布价格推涨 30-50 元/吨，受周边地区涨价带动，为提升盈利，部分企业先行推动价格上调，其他企业仍处于观望状态，受阶段性雨水天气干扰，市场需求有所减弱，价格能否全部执行到位待跟踪。此外，巴中地区企

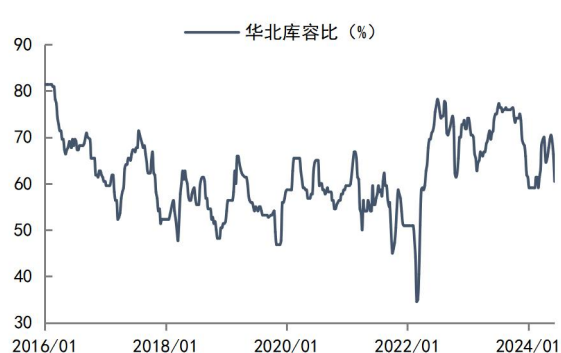
西北地区水泥价格继续上涨。陕西关中地区水泥价格平稳，受中考以及雨水天气影响，市场需求表现清淡，企业发货不足 5 成，目前部分企业正在执行错峰生产，综合库存在 60%-70%。汉中地区主导企业公布散装价格上涨 50 元/吨，袋装价格上涨 60 元/吨，煤炭等原材料价格仍较高，企业生产成本压力较大，为提升运营质量，部分企业先行上调价格，但从市场了解情况看，其他企业跟涨意愿并不强烈，后期价格实际执行情况待跟踪。

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（%）



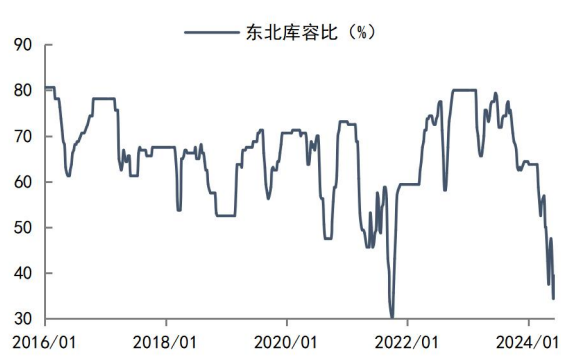
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



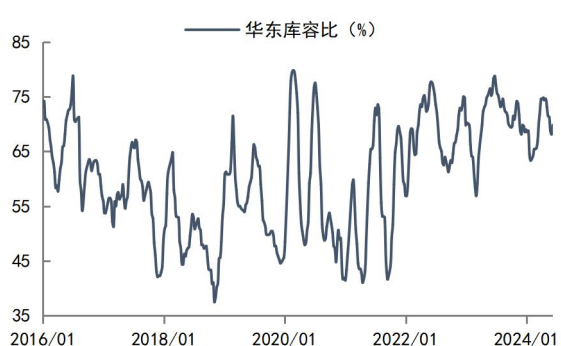
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）



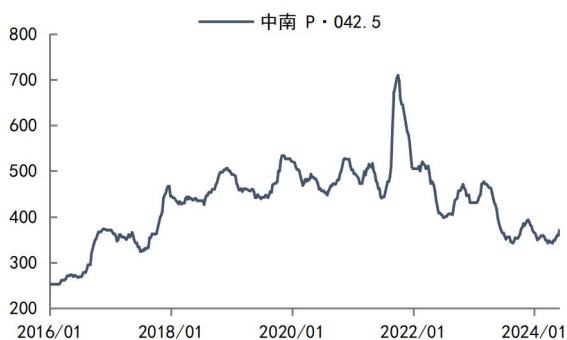
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图15: 华东地区水泥库容比走势（%）



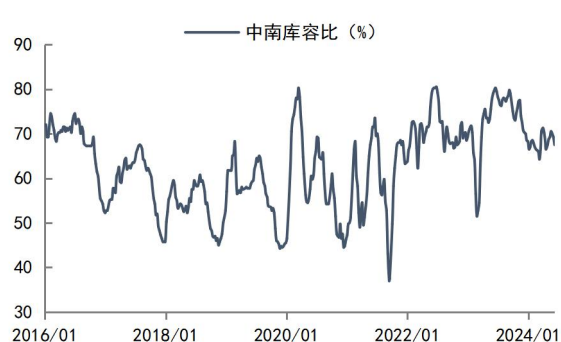
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图16: 中南地区水泥价格走势（元/吨）



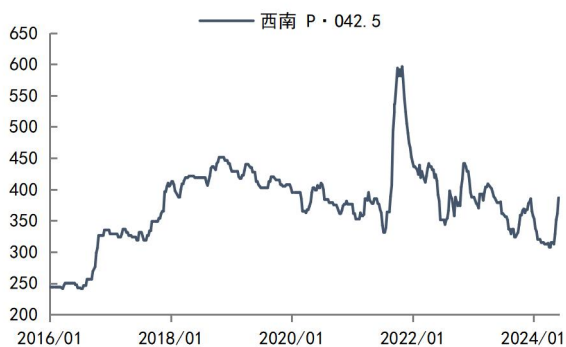
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图17: 中南地区水泥库容比走势（%）



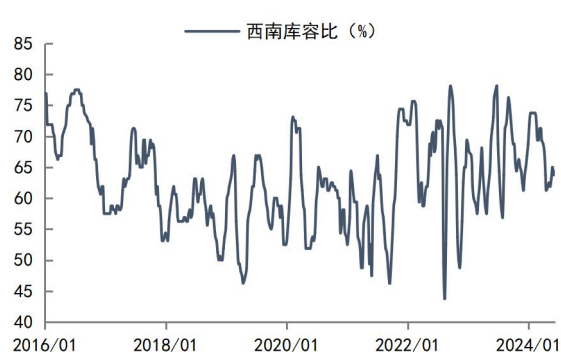
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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：现货价环比下跌 0.31%，生产线库存环比增加 1.86%

本周玻璃现货价格环比下跌 0.31%。截至 6 月 20 日当周，玻璃现货国内主流市场均价 1687.76 元/吨，环比下跌 0.31%；截至 6 月 21 日，玻璃期货活跃合约报收于 1591 元/吨，环比下跌 3.5%。

玻璃生产线库存环比增加 1.86%。根据卓创资讯数据，截至 6 月 20 日，国内浮法玻璃重点省份库存为 5305 万重量箱，环比增加 97 万重量箱（+1.86%）。

从区域看，华北区域成交重心下移，主产区产销率偏低，沙河区域周内受期现货源冲击增加，叠加下游稍有存货，市场观望偏浓，浮法厂增库较快，但目前整体仍处于偏低位，贸易商库存小幅下降，补货谨慎；华东区域价格大稳小动，成交存差异，多数企业报盘暂稳，多稳价出货为主，虽个别厂价格小幅调涨，但新价成交情况一般，部分厂实际成交存一定可谈空间，当前供应端变动不大，前期个别产线放水，产销明显好转，但其余厂出货仍维持一般情况，而需求端来看，除集团性深加工订单较平稳外，多数中大型厂订单依旧偏少，后期市场看，华东因其成本存一定支撑，需求虽不及预期，但厂家调价意向偏淡，短期价格预计偏稳运行；华中区域价格涨跌互现，出货一般，个别企业零星调整，湖北个别厂报价上调 2.5 元/重量箱，江西、湖南个别厂成交重心下移 2 元/重量箱，周内，市场心态偏观望，中下游订单跟进情况一般，采购趋谨慎，多数厂出货一般，仅少数厂出货尚可；华南区域价格大稳小动，市场情绪偏空，个别企业窄幅松动及推出优惠政策，加工厂反馈本月订单需求仍表现较差，提货热情较低，刚需性采购为主，周内样本企业产销在平衡值附近，企业库存总量变化不大，供应面上，信义玻璃(海南)有限公司 600T/D 海南三线于 6 月 15 日放水冷修；鹤山信义二线 950T/D 月初点火，预计下周出玻璃；西南区域价格小降，成交灵活，四川、贵州部分厂家白玻价格重心下移 20-30 元/吨，云南个别降幅略大，市场成交保持灵活。周内企业出货存一定差异，终端提货情绪不高，部分企业库存逐渐上升。云南海生润一线福特蓝现已正色销售；东北区域企业出货较前期略缓，价格基本稳定，仅个别产品报价窄幅调整。终端刚需相对稳定，但部分企业出货较前期略缓，库存小幅增加。目前来看，企业暂无出货压力，短期价格或以稳为主；西北区域价格零星调整，交投氛围不温不火，个别厂对局部地区价格稍有调整，多数厂稳价出货为主，中下游维持按需采购节奏，交投氛围不温不火。

图22：玻璃现货价格走势（元/吨）



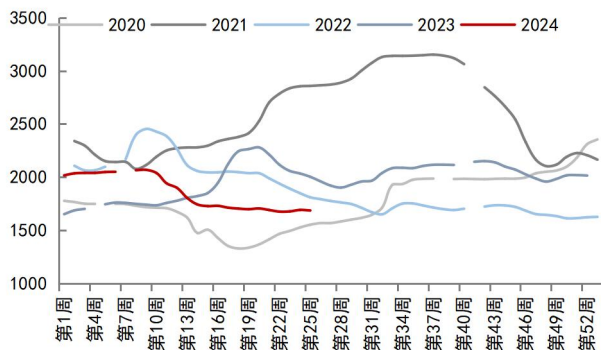
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23：玻璃期货价格走势（元/吨）



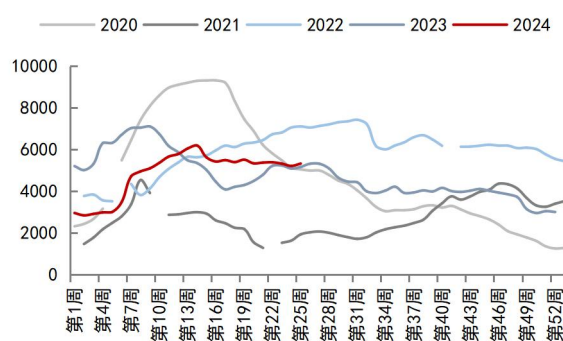
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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：镀膜主流价格环比下滑，库存天数环比增加 4.26%

截至6月20日, 2.0mm镀膜面板主流订单价格 15.5-16元/平方米, 环比下降3.08%; 3.2mm镀膜主流订单价格 24.5元/平方米, 环比下降1.01%; 库存天数约 28.9天, 环比增加4.26%, 同比增加11.63%; 在生产产线日熔量 113910吨/天, 环比持平。

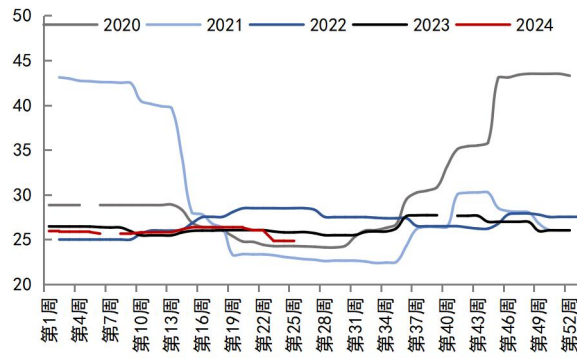
本周国内光伏玻璃市场整体交投欠佳，场内观望情绪较浓。鉴于终端需求支撑不足，组件厂家订单跟进量有限，部分开工率较前期继续下降。同时下游用户压价心理明显，组件成交重心松动，厂家利润空间进一步压缩，部分亏损扩大。因此多数备货意愿不高，玻璃按需采购为主。供应端来看，光伏玻璃新产能补入节奏虽有放缓，但部分前期点火产线陆续达产，供应量稳中有增。现阶段，多数玻璃厂家出货不畅，库存有不同程度增加。为控制库存增速，部分积极让利出货，市场少量低价货源成交。成本端来看，石英砂、纯碱价格小幅下调，成本支撑减弱。综合来看，供需差进一步扩大，市场持续偏弱运行状态。

图26: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势 (元/平米)



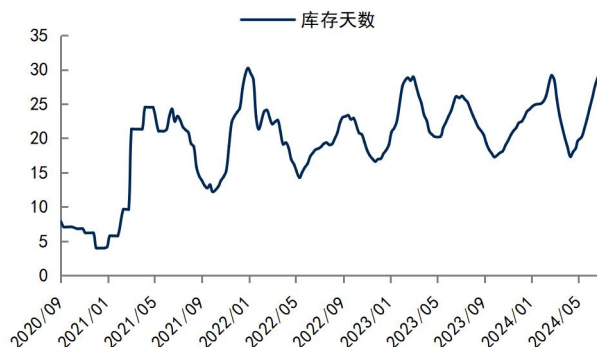
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图27: 3.2mm 光伏镀膜玻璃历史同期周度价格 (元/平米)



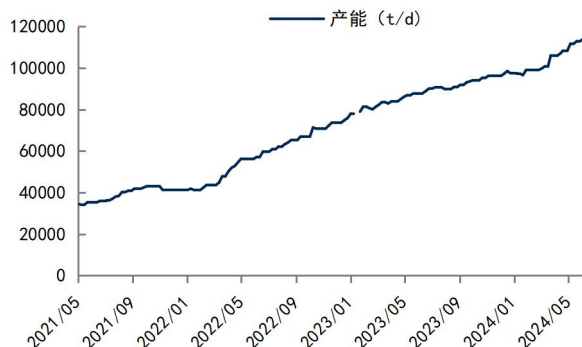
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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、电子布价格环比持平

截至6月20日，国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价3800-4000元/吨，全国均价3844.25元/吨，环比持平，同比下跌2.72%；G75电子纱8800-9300元/吨，环比持平，电子布3.8-4.0元/米，环比持平。

无碱粗纱市场：价格维稳延续。近期国内无碱粗纱市场价格进一步提涨空间有限，且动力不足，主流产品当前池窑厂报价坚挺，下游适当抛货，社会库存上需消化。现阶段下游需求支撑力度有限，短期厂家稳价观望为主。

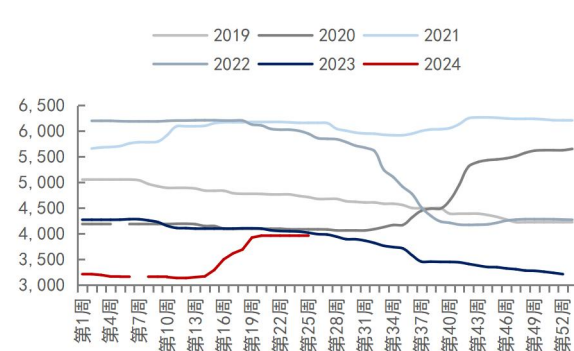
电子纱市场：周内新价出货，短市暂看稳。本周电子纱市场价格延续前期新价成交且出货，新单成交良好，基于当前可售货源较少，短期紧俏度或难有改善预期，存一定排单提货现象。月签合同影响下，短期价格大概率看稳，中长期价格仍有进一步提涨预期，需跟进后期商谈进程。

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）



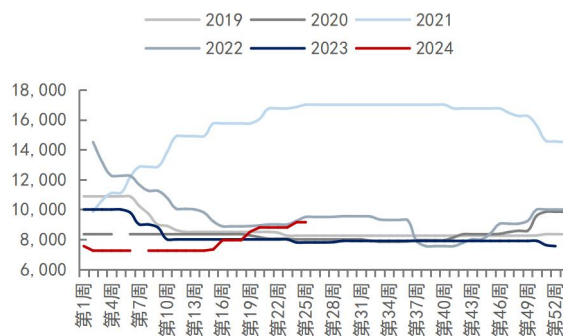
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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 21 日, 布伦特 (brent) 原油现货价为 85.71 美元/桶, 环比上涨 3.6%; 山西优混 (5500) 秦皇岛动力煤平仓价为 866 元/吨, 环比下跌 0.5%; 石油焦现货价 1487.75 元/吨, 环比上涨 0.5%; 液化天然气 LNG 市场价 4272 元/吨, 环比上涨 0.2%; 全国重质纯碱主流价为 2243.75 元/吨, 环比下跌 3.8%; 石油沥青现货价 3520.86 元/吨, 环比上涨 0.08%。

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	866	↑5.6%	↓0.7%	↓1.4%	↓6.2%	平仓价: 动力煤: 山西优混(5500): 秦皇岛
	燃料油	元/吨	5596	↑15.0%	↓0.5%	↓0.8%	↑3.3%	现货价: 燃料油
	石油焦	元/吨	1488	↓21.6%	↑0.5%	↓3.2%	↓13.5%	现货价: 石油焦
	液化天然气	元/吨	4272	↑7.3%	↑0.2%	↓0.8%	↓22.5%	市场价: 液化天然气(LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2244	↑5.7%	↓3.5%	↓1.6%	↓23.6%	纯碱: 重质: 全国: 主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4406	↓3.4%	↓0.2%	↓1.4%	↓1.1%	市场价: 沥青(SBS 改性沥青): 平均
	TDI	元/吨	14250	↓18.1%	↓2.1%	↓3.1%	↓14.7%	现货价: TDI: 国内
涂料	MDI (PM200)	元/吨	17700	↑6.0%	↓1.7%	↑1.7%	↑14.2%	现货价: MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	元/吨	6300	↑17.8%	↓0.8%	↓2.3%	↑5.0%	现货价: 丙烯酸: 国内
	钛白粉	元/吨	15200	↓2.9%	↓0.7%	↓6.7%	↓5.6%	现货价: 钛白粉(金红石型): 国内
管材	PVC	-	5892	↑8.7%	↓1.0%	↓2.0%	↑3.2%	价格指数: PVC
	PE	-	9304	↑13.2%	↑0.9%	↑3.2%	↑9.6%	价格指数: PE
	PP	-	7917	↑8.1%	↑0.4%	↑0.8%	↑4.3%	价格指数: PP
石膏板	废纸	元/吨	1460	↓4.7%	→0.0	↓0.1%	↓9.7%	现货价: 废纸
	不锈钢	元/吨	13988	↓9.2%	↓0.6%	↓1.9%	↑0.2%	现货价: 不锈钢
五金	锌合金	元/吨	24450	↑21.0%	↑0.8%	↓2.0%	↑10.1%	均价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	元/吨	20300	↑9.1%	↓0.5%	↓1.0%	↑1.0%	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

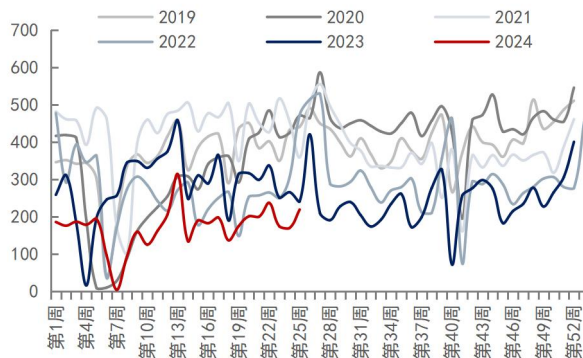
截至 2024 年 6 月 22 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 219.34 万平, 环比增加 29.09%, 近 4 周平均成交面积为 200.27 万平, 环比增加 2.44%; 12 大中城市二手房成交面积为 185.73 万平, 环比增加 17.38%。截至 6 月 23 日, 100 大中城市当周供应土地规划建筑面积 2294.62 万平, 环比增加 46.79%, 成交土地规划建筑面积为 1407.07 万平, 环比减少 32.73%。

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)



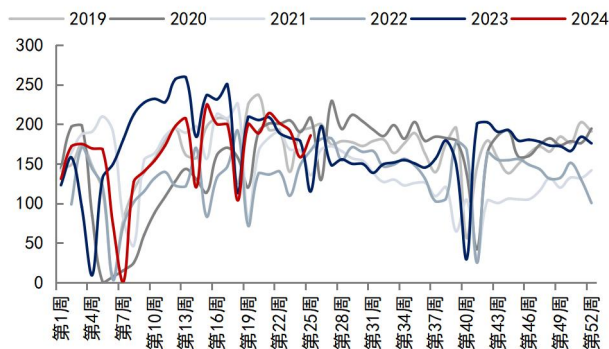
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图42: 12大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)



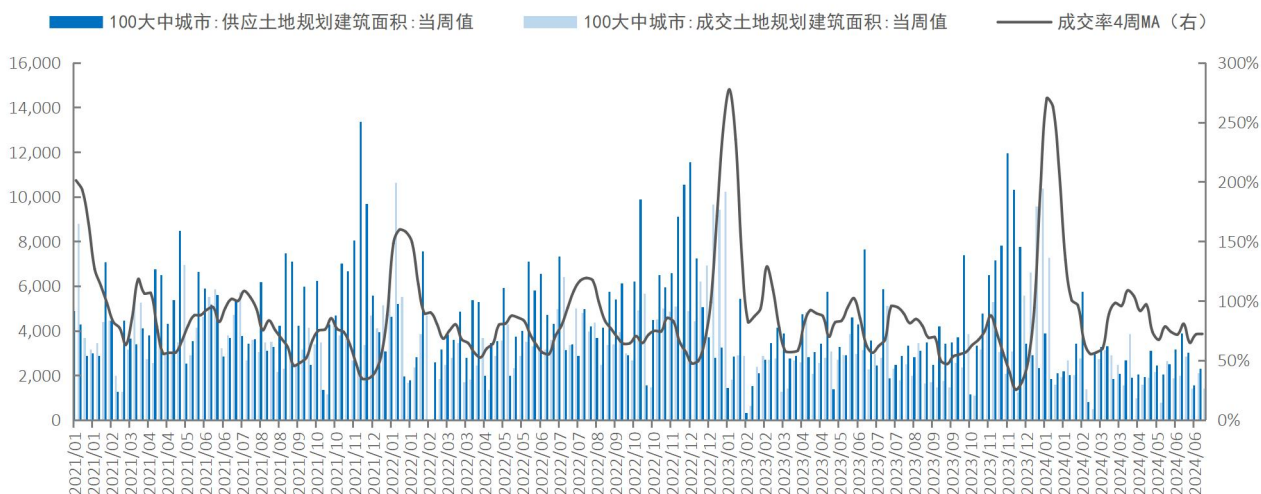
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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±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±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