

非金属建材周报（24年第27周）

水泥淡季挺价意愿提升，或为后续旺季盈利提供支撑

优于大市

核心观点

地产相关政策持续跟进中，7月重要会议窗口期，期待新政策出台与既有政策加速落地。7月3日至4日，金融监管总局党委书记、局长李云泽赴江苏调研，围绕落实城市房地产融资协调机制等工作。期间，李云泽在徐州市主持召开江苏省重点城市保交房工作座谈会，强调要坚持因城施策，以城市为主体、以项目为中心，分门别类采取有效措施，全力推进在建已售难交付商品房项目处置。7月5日，国有企业土地资产盘活专项基金成立仪式在京举行，该专项基金总规模300亿元，通过项目直投和设立子基金方式开展投资，发挥整合资源、资金投入等重要支撑作用，助力国有企业盘活利用存量土地和既有建筑，提高国有资本配置效率。

重点板块数据跟踪：水泥价格继续回落，浮法玻璃价格降幅扩大，粗纱价格下滑

1) **水泥**：本周全国P.042.5高标水泥平均价为389.3元/吨，环比-0.3%，同比+3.41%，库容比为67.7%，环比+1.3pct，同比-10.4pct。七月初，雨水天气逐渐减弱，但由于前期降雨量较大，多数地区积水未完全消退，水泥需求尚在恢复中，市场需求表现仍偏弱。价格方面，虽然局部地区价格有小幅回落，但多数地区已陆续安排三季度错峰生产，京津唐、辽宁和贵州相继发布新一轮涨价通知，同时长三角地区水泥熟料价格也再次推涨，后期全国水泥价格多将呈现震荡上行走势。

2) **玻璃**：浮法玻璃市场价格主流下调，成本有所支撑，本周玻璃现货主流市场均价1611.27元/吨，环比-2.88%，重点省份库存为5549万重量箱，环比+1.28%；光伏玻璃整体交投欠佳，部分价格承压下滑，本周2.0mm镀膜面板主流订单价格15-15.5元/平方米，环比-3.17%，3.2mm镀膜主流订单价格24-24.5元/平方米，环比-1.02%，库存天数约30.16天，环比+2.62%；

3) **玻纤**：无碱粗纱市场价格主流暂报稳。本周国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价3600-3900元/吨不等，全国均价3707.33元/吨，环比-3.56%；电子纱价格提涨动力较足，中长期电子纱供应量有所提升，货源紧俏度有望缓解，价格短期或延续趋稳走势，本周电子纱G75主流报价8900-9300元/吨，环比+0.55%，电子布3.9-4.1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。近期地产政策持续落地，市场情绪略有好转，当前基本面与估值处相对底部。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**，关注**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26周）-北京优化楼市政策，持续关注政策效果与预期》——2024-07-01
- 《非金属建材行业2024年6月投资策略-关注中报业绩和政策预期，建议逢低配置优质龙头》——2024-06-30
- 《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》——2024-06-24
- 《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

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：价格环比下跌 0.3%，库容比环比上升 1.3pct	6
2、浮法玻璃：现货价环比下跌 2.88%，生产线库存环比增加 1.28%	10
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比下滑，库存天数环比增加 2.62%	11
4、玻纤：粗纱价格环比下跌，电子布价格环比小幅提涨	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

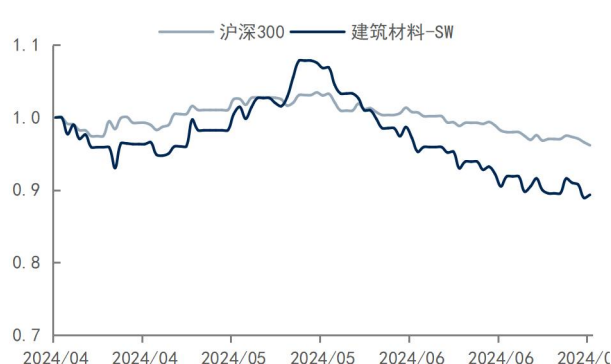
2024.07.01-2024.07.05, 本周沪深300指数下跌0.88%, 建筑材料指数(申万)下跌0.23%, 建材板块跑赢沪深300指数0.66pct, 位居所有行业中第12位。近三个月以来, 沪深300指数下跌3.8%, 建筑材料指数(申万)下跌10.7%, 建材板块跑输沪深300指数6.8pct。近半年以来, 沪深300指数上涨3.1%, 建筑材料指数(申万)下跌12.4%, 建材板块跑输沪深300指数15.5pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



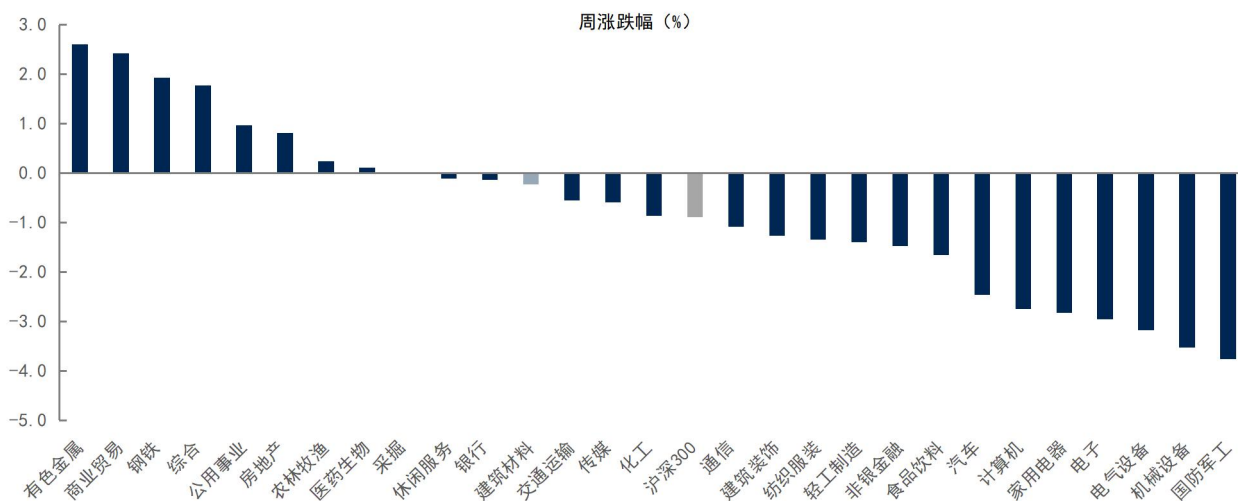
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

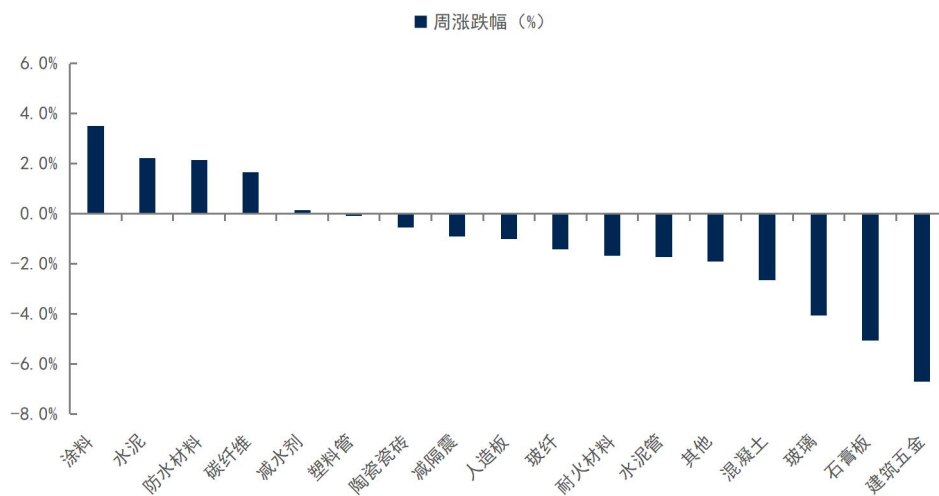
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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(+3.5%)、水泥(+2.2%)、防水材料(+2.2%), 涨跌幅居后3位的板块为: 建筑五金(-6.7%)、石膏板(-5.1%)、玻璃(-4.1%)。

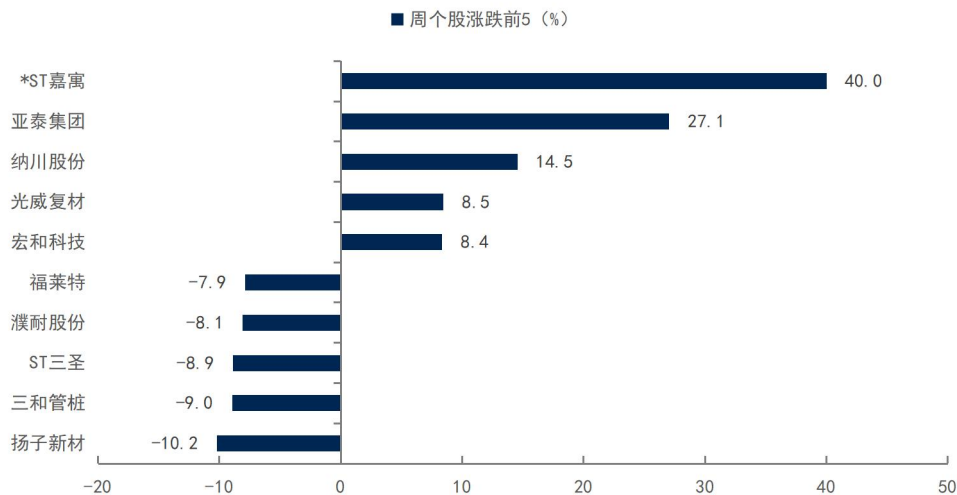
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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 (+40.0%)、亚泰集团 (+27.1%)、纳川股份 (+14.5%)、光威复材 (+8.5%)、宏和科技 (+8.4%), 居后 5 位的个股为: 扬子新材 (-10.2%)、三和管桩 (-9.0%)、ST 三圣 (-8.9%)、濮耐股份 (-8.1%)、福莱特 (-7.9%)。

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：价格环比下跌 0.3%，库容比环比上升 1.3pct

本周全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 389.3 元/吨, 环比下跌 0.3%, 同比上涨 3.41%。本周全国水泥库容比为 67.7%, 环比上升 1.3pct, 同比下降 10.4pct。

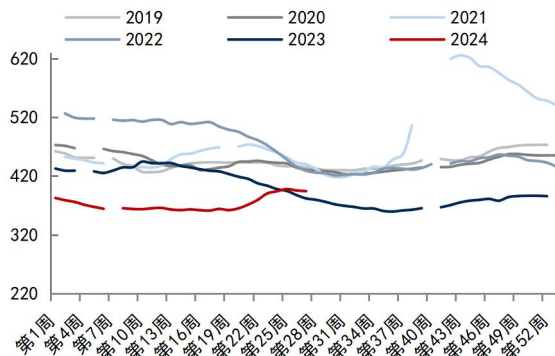
本周全国水泥市场价格环比继续回落，跌幅为 0.3%。价格下调区域主要有上海、浙江和湖北地区，幅度 10-15 元/吨；价格推涨区域有北京、天津、内蒙古、辽宁和贵州地区，幅度 30-60 元/吨。七月初，雨水天气逐渐减弱，但由于前期降雨量较大，多数地区积水未完全消退，水泥需求尚在恢复中，市场需求表现仍偏弱，全国重点地区水泥平均出货率环比提升不足 2 个百分点。价格方面，虽然局部地区价格有小幅回落，但多数地区已陆续安排三季度错峰生产，京津唐、辽宁和贵州相继发布新一轮涨价通知，同时长三角地区水泥熟料价格也再次推涨，后期全国水泥价格多将呈现震荡上行走势。

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）



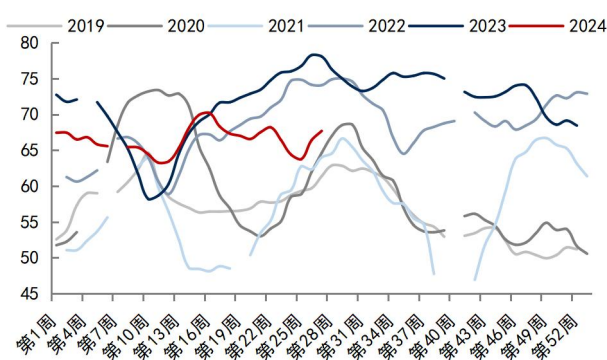
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格再次推涨。京津唐地区水泥企业公布价格上调 50 元/吨，7 月份，企业继续执行为期 10 天错峰生产，市场供应减少，另外前期推涨，实际执行没有到位，为提升盈利，再次尝试涨价；受高温以及阶段性降雨天气影响，企业出货在 4-6 成不等，价格具体执行幅度待跟踪。河北石家庄、保定以及沧州等地区水泥价格平稳，市场资金紧张，在建工程项目施工进度缓慢，以及受阶段性雨水天气干扰，水泥需求表现疲软，企业出货在 3-5 成不等，库存升至 60%-70% 水平。

东北地区水泥价格大幅推涨。黑龙江、吉林地区水泥价格暂稳，市场需求环比变化不大，企业发货在 3-4 成，熟料生产线正在执行错峰生产，库存暂无压力，辽

宁地区价格上涨稳定后，黑吉地区将择机跟涨。辽宁辽中地区水泥企业再次公布价格大幅上涨 60 元/吨，涨后 P.042.5 散出厂挂牌价 400 元/吨，价格上涨主要是依靠错峰生产和行业自律，为提升盈利，企业再次大幅推涨价格，受阶段性雨水天气影响，市场需求表现欠佳，企业发货在 3-4 成，错峰生产刚刚执行，部分企业库存偏高，价格具体执行情况待跟踪。

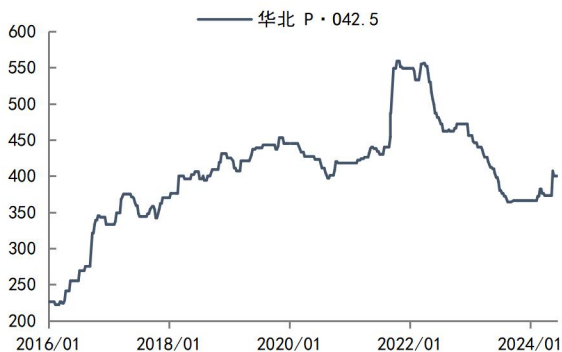
华东地区水泥价格继续回落。江苏南京、苏锡常地区水泥价格趋强运行，天气情况虽有好转，但地面积水未完全消退，市场需求提升有限，企业发货在 5-6 成，库存高位运行，部分熟料生产线被迫停产。苏北淮安、盐城地区水泥价格稳定，搅拌站因资金紧张，开工率较差，水泥需求表现欠佳，企业日出货在 4-5 成。据了解，7、8 月份，水泥企业计划每月分别执行错峰生产 10 天，减产 30%左右，加上整体价格水平偏低，为提升盈利，熟料价格先行上涨 50 元/吨，7 月 8 日水泥价格将同幅度跟涨。

中南地区水泥价格小幅下调。广东珠三角及粤北地区水泥价格暂稳，虽然雨水天气减少，但由于西江水位较高，砂石、骨料运输受限，对搅拌站复工产生一定影响，且船只紧张，对企业发运也有一定抑制，综合日发货在 6-7 成，库存高低不一。据了解，主导企业原计划于本周进行第三轮价格上涨，但由于第二轮涨价，部分企业未落实到位，企业间正在积极沟通涨价事宜，后期继续看涨。粤西湛江、茂名地区散装水泥价格上涨 30 元/吨落实到位，受淡季因素影响，水泥需求表现清淡，企业发货环比变化不大，日出货在 4-5 成，价格稳定性待跟踪。

西南地区水泥价格以稳为主。四川成都地区水泥价格稳定，区域内部分重点工程项目进入收尾阶段，市场需求表现清淡，企业发货在 5-6 成，库存中等或偏高水平。德绵地区水泥价格平稳，房地产市场不景气，且新开工程项目较少，水泥需求表现偏弱，企业日出货仅在 5 成左右，库存偏高运行。达州地区水泥价格暂稳，天气好转，工程项目恢复正常施工，虽然周边地区价格有所回落，但本地企业出货量未有减少，短期报价以稳为主。

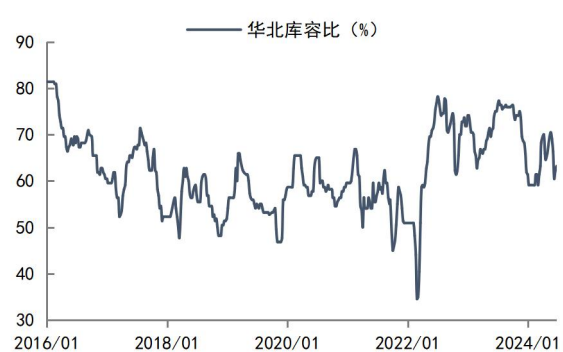
西北地区水泥价格大稳小动。陕西关中地区部分水泥企业价格下调 20-30 元/吨，受降雨天气影响，工程项目施工进度放缓，水泥需求表现一般，企业出货在 6 成左右，库存多在中高位运行，部分企业为求出货，暗中下调价格，其他企业跟降可能性较大。宝鸡地区水泥价格平稳，工程项目较少，搅拌站开工率不足，企业发货在 4 成左右，虽然部分熟料生产线在停产检修，但库存仍在高位。

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（%）



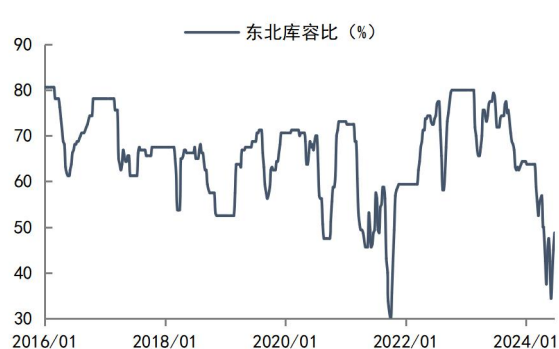
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



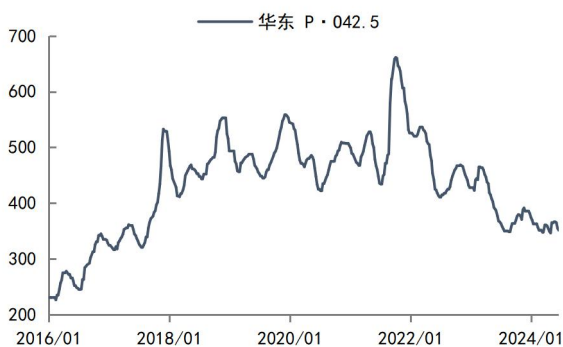
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



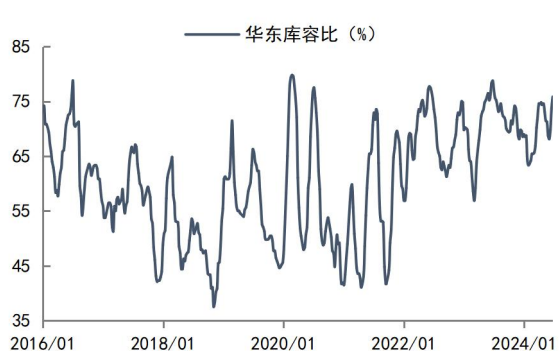
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



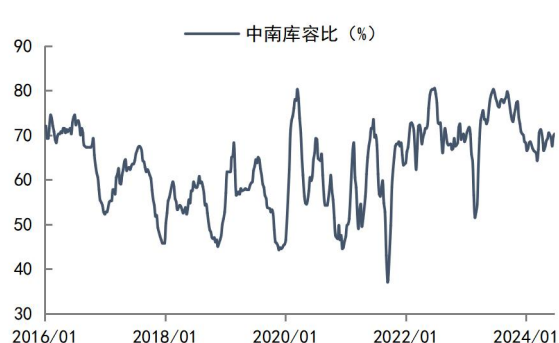
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

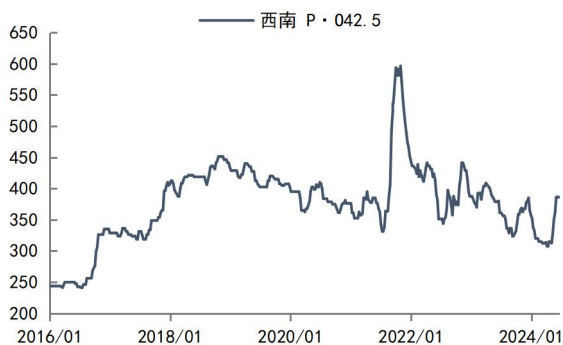
图17: 中南地区水泥库容比走势（%）



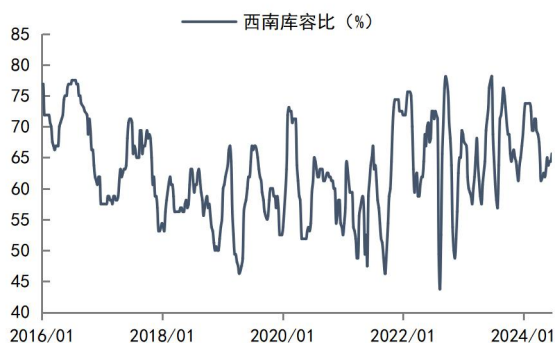
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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: 西北地区水泥库存比走势 (%)



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 2.88%,生产线库存环比增加 1.28%

本周玻璃现货价格环比下跌 2.88%。截至 7 月 4 日当周,玻璃现货国内主流市场均价 1611.27 元/吨,环比下跌 2.88%;截至 7 月 5 日,玻璃期货活跃合约报收于 1546 元/吨,环比上涨 0.19%。

玻璃生产线库存环比增加 1.28%。根据卓创资讯数据,截至 7 月 4 日,国内浮法玻璃重点省份库存为 5549 万重量箱,环比增加 70 万重量箱 (+1.28%)。

从区域看,华北区域主产区价格下调,成交好转,沙河区域周内价格下调 2-4 元/重量箱左右,下调后贸易商补货积极性提高,叠加期现商拿货,厂家库存小幅下降。京津唐区域周内价格大稳小动,个别厂下调 2 元/重量箱,成交持续表现一般,市场观望偏浓。华东区域价格延续小降趋势,市场观望情绪仍浓,刚需支撑仍显乏力,周内部分地区降雨阶段性影响出货,加之外围区域价格松动,区域内中下游提货持续谨慎。后期来看,中下游开工有限、订单增量无好转迹象下,短期市场暂难有好转预期,部分厂或存小幅调整计划,但成本支撑下,降幅不大。华中区域成交重心下移,产销一般。一方面,部分地区受降雨天气影响,出货阶段性受限;另一方面,加工厂订单量支撑不足,叠加资金压力下,多维持规格性补货节奏,备货意向偏弱,因此周内多数原片厂销量不及产量。短市看,加工厂或延

续低开工率，备货意向偏弱，若原片厂库存增幅扩大下，不排除仍有降价的可能。**华南区域**价格小幅探涨，商家随行就市。当前华南区域新增产线影响、累加周中周边区域价格下调，市场情绪整体偏空，市场拿货积极性不高。部分企业反馈，目前售价已经逼近成本线，甚至个别企业成本倒挂，对价格形成支撑。**西南区域**价格重心下移，产销一般。周内厂家整体出货情况一般，部分厂库存小幅增加，终端订单不足问题仍然存在，中下游维持按需采购，货源消化一般。当前部分厂白玻价格已处于盈亏线附近。**东北区域**企业出货略缓，成交灵活。周内多数厂出货一般，部分库存小增。短期市场供需相对稳定，预计短期市场延续平稳走势。**西北区域**价格稳中偏弱，产销存差异。后市看，短期外围市场货源价格优势稍显不足，加之成本价格支撑下，预计原片厂或稳价出货为主，局部或零星调整。

图22: 玻璃现货价格走势（元/吨）



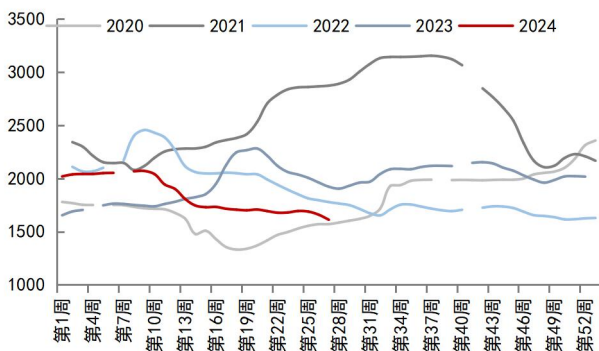
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23: 玻璃期货价格走势（元/吨）



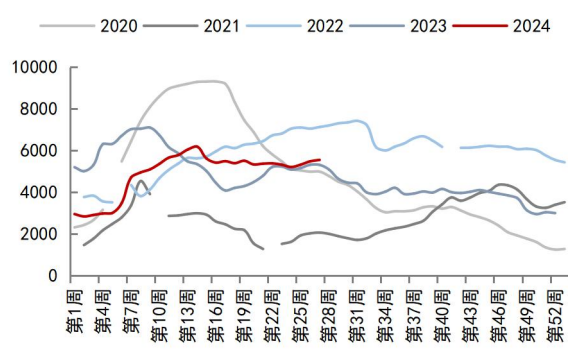
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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 2.62%

截至7月4日,2.0mm镀膜面板主流订单价格15-15.5元/平方米,环比下降3.17%;3.2mm镀膜主流订单价格24-24.5元/平方米,环比下降1.02%;库存天数约30.16天,环比增加2.62%,同比增加17.4%;在生产线日熔量115260吨/天,环比增加0.48%。

本周国内光伏玻璃市场整体交投欠佳，部分价格承压下滑。近期国内终端装机项

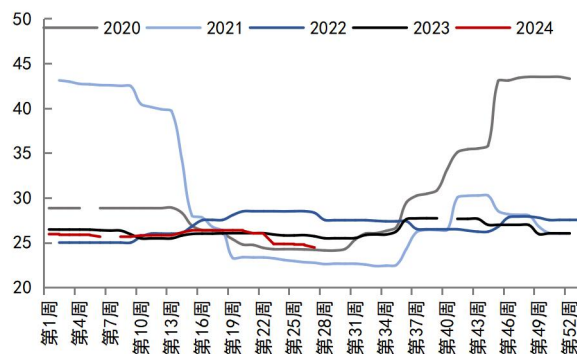
目推进缓慢，海外订单跟进一般，需求支撑有限。7月份组件厂家排产较上月下降，多数备货意愿不高，按需采购为主，且存继续压价心理。光伏玻璃环节来看，多数在产产能生产稳定，虽有新增及冷修，但供应端变动不大，供应量较为充足。目前玻璃厂家订单跟进不饱和，库存持续增加。部分为控制库存增速，让利出货，7月新单价格下滑。成本端来看，周内纯碱价格先抑后扬，整体成交重心下移，其他基本稳定，总体成本支撑减弱。综合来看，市场持续偏弱运行状态，整体活跃度一般。

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)



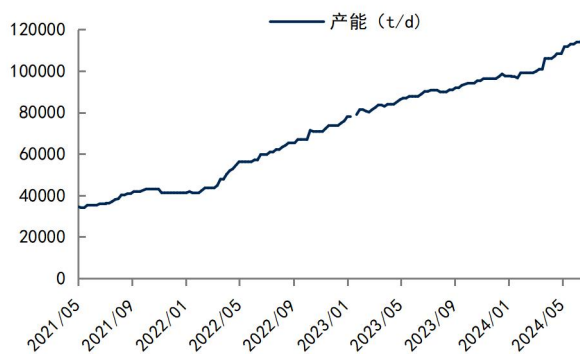
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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：粗纱价格环比下跌，电子布价格环比小幅提涨

截至7月4日,国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价3600-3900(上周3800-4000)元/吨,全国均价3707.33(上周3844.25)元/吨,环比下跌3.56%,同比下跌4.9%;G75电子纱8900-9300(上周8800-9300)元/吨,环比上涨0.55%,电子布3.9-4.1(上周3.8-4.0)元/米,环比上涨。

无碱粗纱市场: 无碱池窑粗纱或稳中局部调整。近期国内无碱粗纱市场价格主流暂报稳,成交局部或存灵活成交空间,但当前池窑厂挺价意识下,短期灵活空间或有限。

电子纱市场: 价格或涨后趋稳。本周电子纱市场成交新价尚需跟进落实,前期供

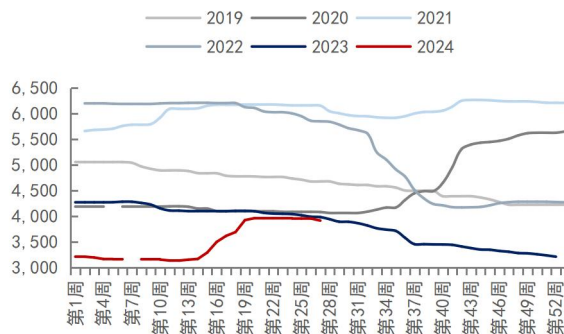
应紧俏下，价格提振动力较足，而近期部分冷修产线点火复产，中长期电子纱供应量有所提升，货源紧俏度有望缓解，价格短期或延续趋稳走势。

图30: 国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）



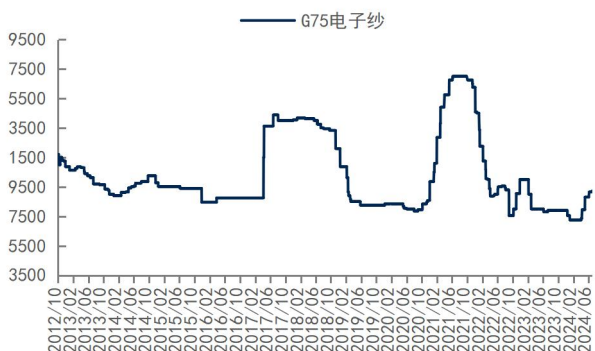
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）



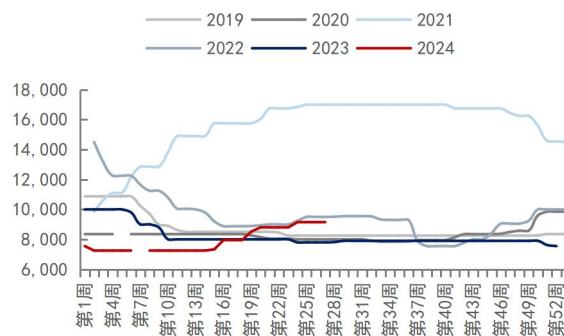
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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 7 月 5 日，布伦特（brent）原油现货价为 87.43 美元/桶，环比上涨 2.5%；山西优混（5500）秦皇岛动力煤平仓价为 842 元/吨，环比下跌 1.3%；石油焦现货价 1465 元/吨，环比下跌 0.9%；液化天然气 LNG 市场价 4380 元/吨，环比上涨 3.0%；全国重质纯碱主流价为 2137.5 元/吨，环比下跌 3.1%；石油沥青现货价 3602.29 元/吨，环比上涨 1.92%。

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	842	↓0.4%	↓0.8%	↓3.8%	↓8.8%	平仓价: 动力煤: 山西优混(5500): 秦皇岛
	燃料油	元/吨	5550	↑12.0%	↓0.6%	↓1.7%	↑2.4%	现货价: 燃料油
	石油焦	元/吨	1465	↓26.3%	↓0.9%	↓1.4%	↓14.8%	现货价: 石油焦
	液化天然气	元/吨	4380	↑5.6%	↑3.0%	↑1.8%	↓20.5%	市场价: 液化天然气(LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2138	↑0.4%	↓3.1%	↓9.0%	↓27.2%	纯碱: 重质: 全国: 主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4406	↓3.5%	↑0.5%	↓0.8%	↓1.1%	市场价: 沥青(SBS 改性沥青): 平均
	TDI	元/吨	13600	↓21.6%	↓3.5%	↓6.2%	↓18.6%	现货价: TDI: 国内
涂料	MDI (PM200)	元/吨	17150	↑6.2%	↓2.0%	↓4.5%	↑10.6%	现货价: MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	元/吨	6200	↑3.3%	↓0.8%	↓3.1%	↑3.3%	现货价: 丙烯酸: 国内
	钛白粉	元/吨	15150	↓0.7%	→0.0	↓1.0%	↓5.9%	现货价: 钛白粉(金红石型): 国内
管材	PVC	-	5836	↑5.4%	↑0.4%	↓2.6%	↑2.2%	价格指数: PVC
	PE	-	9205	↑12.7%	↓0.2%	↑0.8%	↑8.5%	价格指数: PE
	PP	-	7955	↑7.6%	↑0.5%	↑0.8%	↑4.8%	价格指数: PP
石膏板	废纸	元/吨	1466	↓2.8%	↓0.5%	↑0.4%	↓9.3%	现货价: 废纸
	不锈钢	元/吨	14105	↓7.6%	↑0.7%	↓0.9%	↑1.0%	现货价: 不锈钢
五金	锌合金	元/吨	25350	↑19.9%	↑1.6%	↑2.2%	↑14.2%	均价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	元/吨	20300	↑9.7%	↑0.5%	↓1.5%	↑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

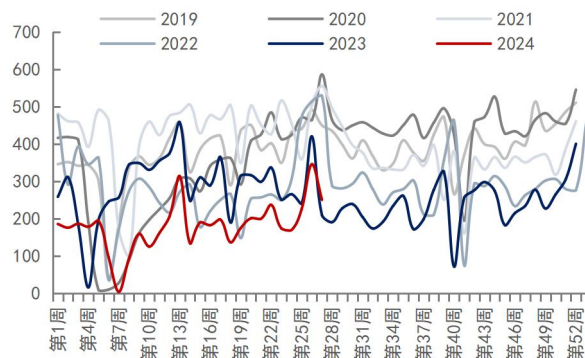
截至 2024 年 7 月 6 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 250.87 万平, 环比减少 27.5%, 近 4 周平均成交面积为 248.29 万平, 环比增加 8.33%; 12 大中城市二手房成交面积为 183.55 万平, 环比减少 12.07%。截至 7 月 7 日, 100 大中城市当周供应土地规划建筑面积 1890.06 万平, 环比减少 47.22%, 成交土地规划建筑面积为 1184.93 万平, 环比减少 68.88%。

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)



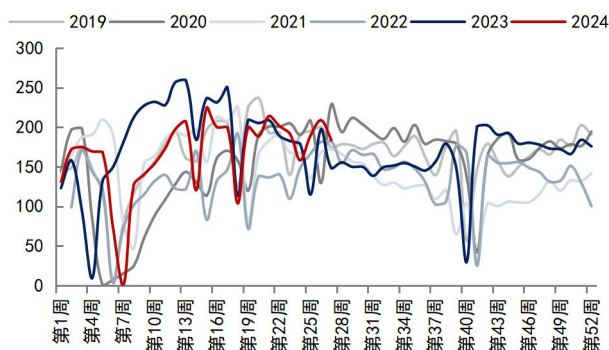
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图42: 12大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)



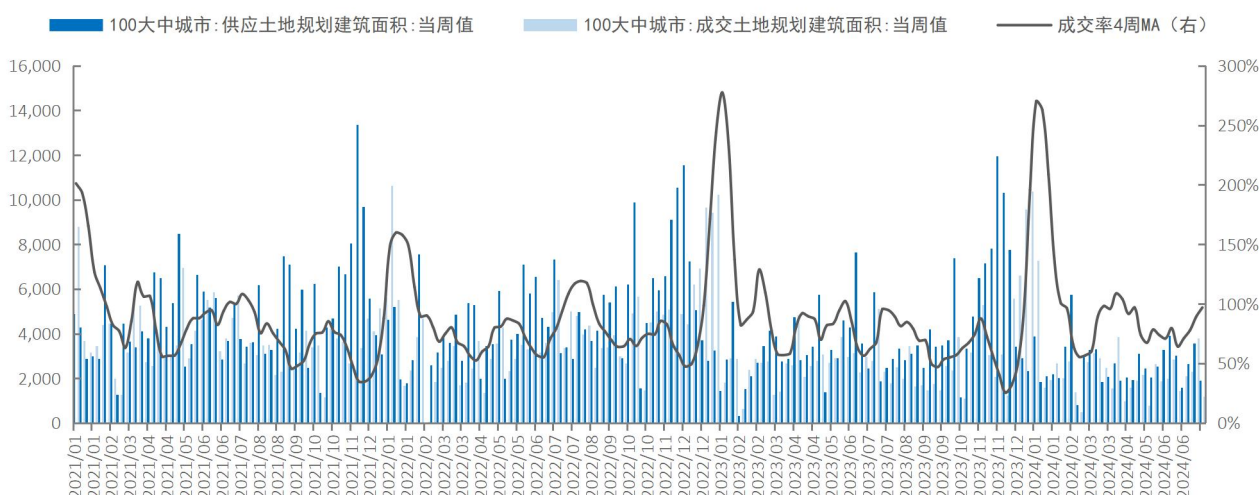
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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