

非金属建材周报（24年第28周）

6月宏观数据略有回暖，淡季水泥价格继续推涨

优于大市

核心观点

6月社融总量略好于预期，固定资产投资、商品房销售当月略有回暖。7月12日，央行公布6月金融数据，6月末，广义货币(M2)余额305.02万亿元，同比+6.2%，社会融资规模存量395.11万亿元，同比+8.1%，整体看来6月政府融资持续贡献支撑社融环比改善。7月15日，统计局发布投资数据，1-6月固定资产投资（不含农户）245391亿元，同比+3.9%，其中，狭义基础设施投资增长5.4%，制造业投资增长9.5%，房地产开发投资下降10.1%，单月投资回暖。6月水泥产量16397万吨，同比减少10.7%，1-6月累计水泥产量85047万吨，同比减少10%。

重点板块数据跟踪：水泥价格环比上涨，浮法玻璃价格持续下调，粗纱价格略下跌

1) **水泥**：本周全国P.042.5高标水泥平均价为393.0元/吨，环比+0.94%，同比+5.03%，库容比为67.8%，环比+10.1pct，同比-8.4pct。七月上旬，受强降雨天气影响，大部分地区下游需求较弱，全国重点地区水泥平均出货率环比下滑1个百分点。价格方面，东北和华东地区价格大幅上涨带动全国水泥价格上行；价格回落区域主要是由于短期需求下滑明显，库存高位不下，企业信心不足，导致价格涨后有所回调，预计后期价格仍以震荡调整为主。

2) **玻璃**：浮法玻璃市场价格继续下调，供需矛盾加剧，本周玻璃现货主流市场均价1578.6元/吨，环比-2.03%，重点省份库存为5647万重量箱，环比+2.25%；光伏玻璃整体成交一般，库存缓增，本周2.0mm镀膜面板主流订单价格15-15.5元/平方米，环比持平，3.2mm镀膜主流订单价格24-24.5元/平方米，环比持平，库存天数约31.09天，环比+3.08%；

3) **玻纤**：无碱粗纱市场下游提货仍谨慎，短期供需弱勢下，价格承压。本周国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价3600-3800（上周3600-3900）元/吨，全国均价3697.0（上周3707.33）元/吨，环比-0.28%；电子纱价格涨后暂稳，新价近期陆续落地，短期供应仍显紧俏，本周电子纱G75主流报价8900-9300元/吨，电子布3.9-4.1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

lusiuy1@guosen.com.cn

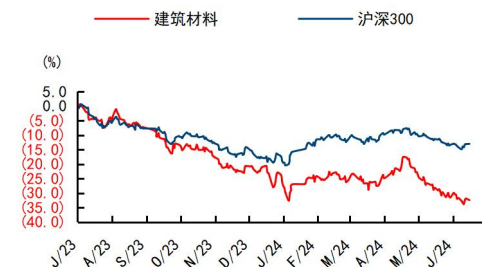
证券分析师：陈颖

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27周）-水泥淡季挺价意愿提升，或为后续旺季盈利提供支撑》——2024-07-08

《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

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%，库容比环比上升 0.1pct	6
2、浮法玻璃：现货价环比下跌 2.03%，生产线库存环比增加 2.25%	10
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比持平，库存天数环比增加 3.08%	11
4、玻纤：粗纱价格环比下跌，电子布价格环比持平	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

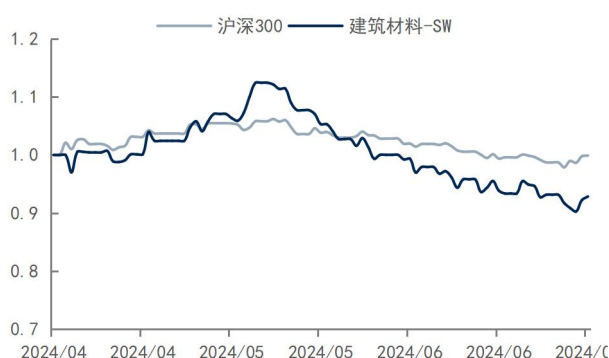
2024.07.08-2024.07.12, 本周沪深 300 指数上涨 1.2%, 建筑材料指数(申万)下跌 0.33%, 建材板块跑输沪深 300 指数 1.54pct, 位居所有行业中第 21 位。近三个月以来, 沪深 300 指数下跌 0.1%, 建筑材料指数(申万)下跌 7.2%, 建材板块跑输沪深 300 指数 7.1pct。近半年以来, 沪深 300 指数上涨 5.7%, 建筑材料指数(申万)下跌 13.7%, 建材板块跑输沪深 300 指数 19.4pct。

图1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



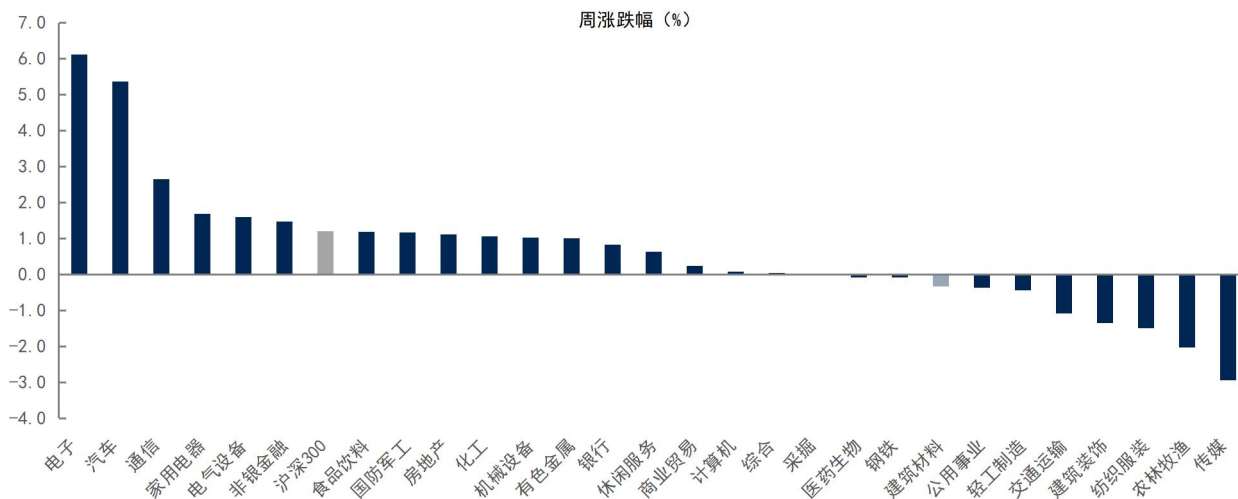
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

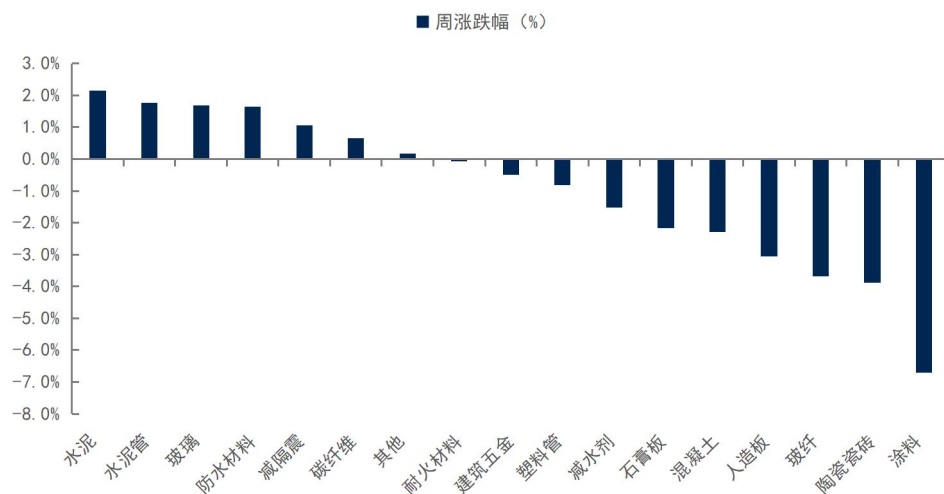
图3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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(+2.2%)、水泥管(+1.8%)、玻璃(+1.7%), 涨跌幅居后 3 位的板块为: 涂料(-6.7%)、陶瓷瓷砖(-3.9%)、玻纤(-3.7%)。

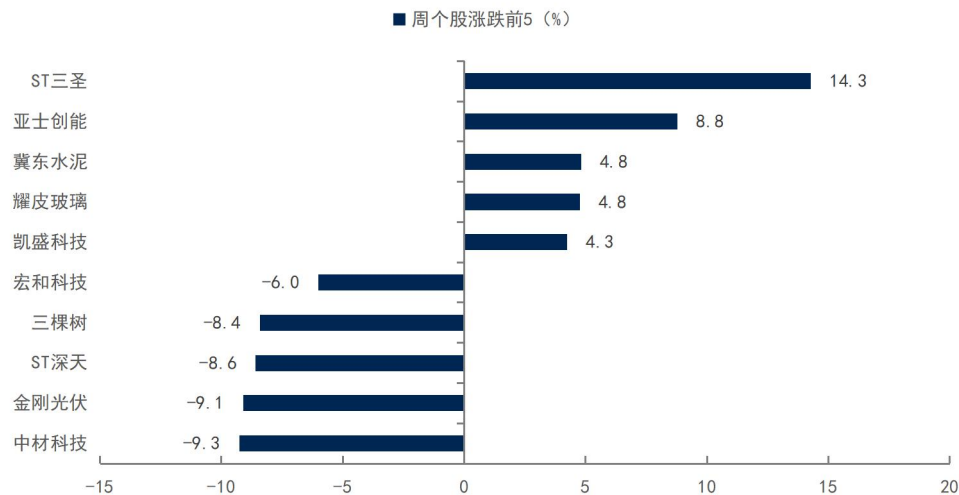
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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 (+14.3%)、亚士创能 (+8.8%)、冀东水泥 (+4.8%)、耀皮玻璃 (+4.8%)、凯盛科技 (+4.3%), 居后 5 位的个股为: 中材科技 (-9.3%)、金刚光伏 (-9.1%)、ST 深天 (-8.6%)、三棵树 (-8.4%)、宏和科技 (-6.0%)。

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)

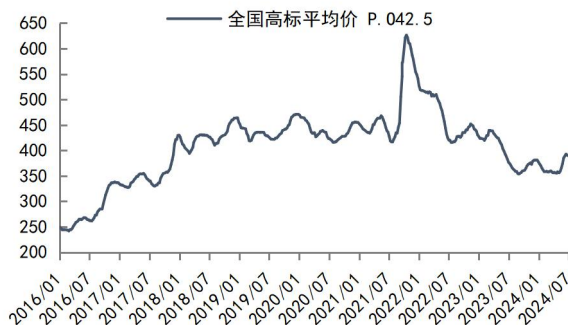
过去一周行业量价库存情况跟踪

1、水泥: 价格环比上涨 0.94%, 库容比环比上升 0.1pct

本周全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 393.0 元/吨, 环比上涨 0.94%, 同比上涨 5.03%。本周全国水泥库容比为 67.8%, 环比上升 0.1pct, 同比下降 8.4pct。

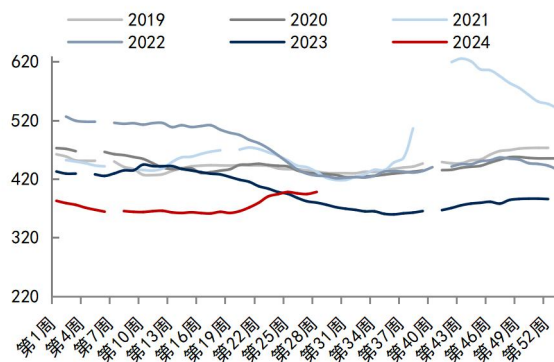
本周全国水泥市场价格环比上涨 0.9%。价格上调区域主要是黑龙江、吉林、江苏、上海和浙江，幅度 30-60 元/吨；价格回落区域为河北、湖南、海南、四川、云南和陕西，幅度 10-50 元/吨。七月上旬，受强降雨天气影响，大部分地区下游需求较弱，全国重点地区水泥平均出货率环比下滑 1 个百分点。价格方面，东北和华东地区价格大幅上涨带动全国水泥价格上行；价格回落区域主要是由于短期需求下滑明显，库存高位不下，企业信心不足，导致价格涨后有所回调，预计后期价格仍以震荡调整为主。

图6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）



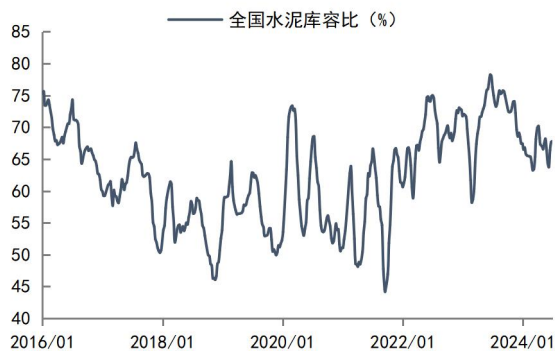
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



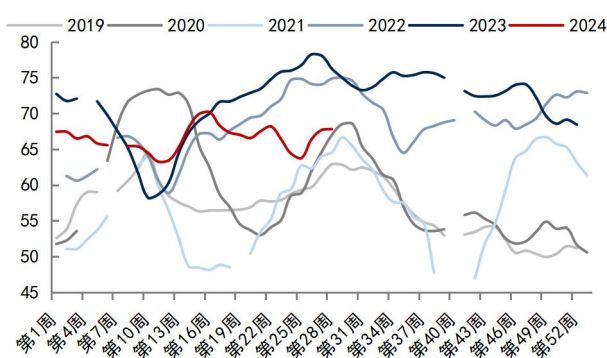
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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。京津唐地区水泥价格保持稳定，市场需求不佳，且气温较高，下游工程项目开工不足，企业出货在 3-5 成不等，价格上涨难度较大。河北石家庄、沧州地区水泥价格陆续下调 30-50 元/吨，受强降雨天气影响，下游需求表现清淡，企业出货维持在 5 成左右，库存升至高位，为提振销量，价格陆续回落。

东北地区水泥价格大幅上涨。黑龙江哈尔滨、吉林长春、白山等地区水泥企业公布全品种价格上调 50 元/吨，企业正在执行 7 月份错峰生产，市场供需关系保持良好，且辽宁地区价格陆续上涨到位，为提升盈利，企业积极跟进上调；目前市场需求表现欠佳，企业发货维持在 3-4 成，价格稳定性待跟踪。辽宁辽中地区水泥价格上调 60 元/吨落实到位，企业错峰生产执行较好，为提升盈利，各企业积

极执行上调。黑吉辽地区水泥企业为稳定涨价成果，计划8月份继续增加错峰生产15天，减产50%。

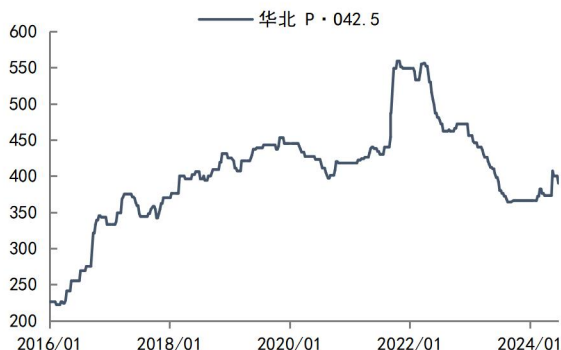
华东地区水泥价格再次上调。江苏南京、苏锡常、南通地区水泥企业公布高标号价格上涨50元/吨，7-8月份，企业增加错峰生产20天，市场供需关系将得到改善，加之此前价格一直处于底部，为提升盈利，企业再次推涨价格；近期雨水天气仍在持续，且市场资金情况改善不明显，水泥需求表现清淡，企业发货在5-6成，据市场反馈，区域内涨价落实在30-50元/吨不等。淮安、盐城、扬州、泰州地区水泥价格上调35-50元/吨，为改善经营状况，企业依靠行业自律推涨价格，在建重点工程项目较少，市场需求表现欠佳，企业发货在4-5成，价格稳定性待跟踪。

中南地区水泥价格震荡下行。广东珠三角和粤北地区水泥价格趋弱运行，雨水天气减少后，下游需求陆续恢复，但西江水位下降，广西水泥进入量增加，外加前期价格上调过程中，部分小企业价格未跟涨到位，导致其他企业出货量受损，日出货多在6-7成，考虑到盈利情况，主导企业稳价意愿较强。湛江地区水泥价格暂稳，新开工程项目较少，搅拌站方量下滑，水泥需求小幅减弱，企业日出货仅在4成左右，销售压力较大。粤东地区水泥价格稳定，虽然天气好转，但搅拌站方量同比大幅减少，市场需求表现低迷，灾后重建项目需要时间规划，尚未开始，企业日出货在4-5成。

西南地区水泥价格出现回落。四川成都德绵地区水泥价格下调20元/吨，房地产市场不景气，工程项目因资金紧张和降雨天气影响，施工进度放缓，水泥需求有所减弱，企业日出货在4-5成，部分企业心态不稳，为增加出货量，降价促销，其他企业陆续跟降。宜宾、泸州地区水泥价格下调40元/吨，市场资金无好转迹象，以及阴雨天气断断续续，搅拌站方量较差，水泥需求表现清淡，企业发货在4-6成不等，销售压力增加，企业为求发货，价格陆续回落。

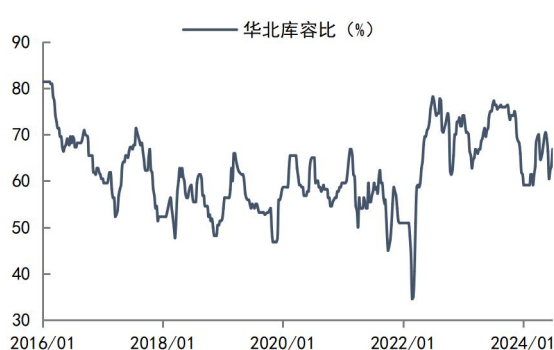
西北地区水泥价格小幅下调。陕西关中地区水泥价格下调20-30元/吨，降雨天气持续，下游无法正常施工，水泥需求较前期下滑30%左右，目前出货仅3-4成水平，另外前期价格上调过程中，部分企业并未完全执行，为缩小价差，高价企业陆续回落价格。7月初，汉中、安康地区水泥企业公布价格上调30-50元/吨，价格上涨仍在推进中，短期受雨水天气影响，市场需求表现清淡，价格落实难度较大。

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（%）



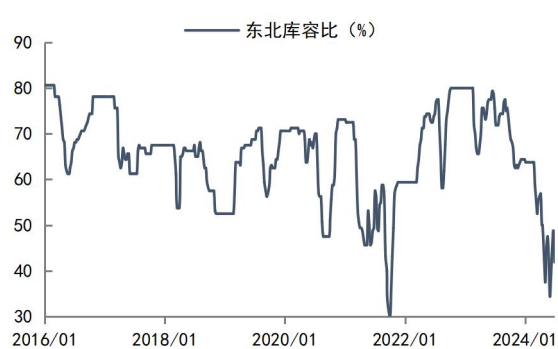
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



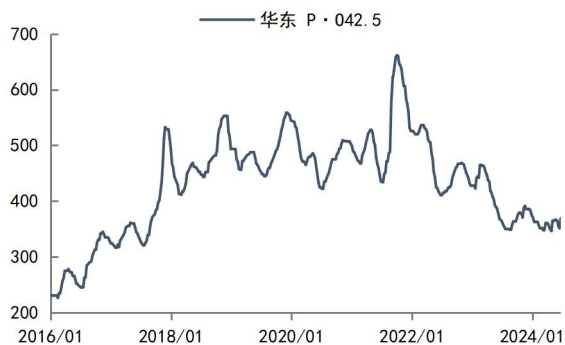
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



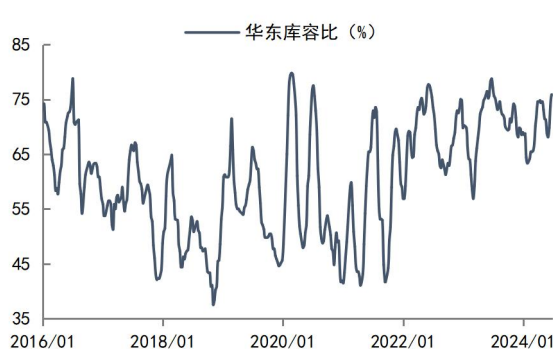
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）



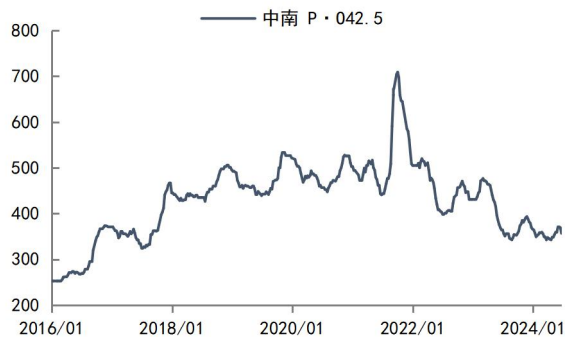
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



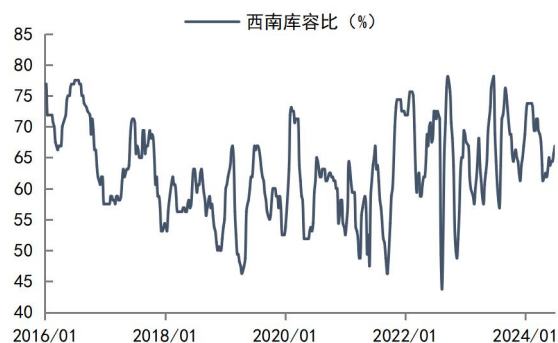
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）

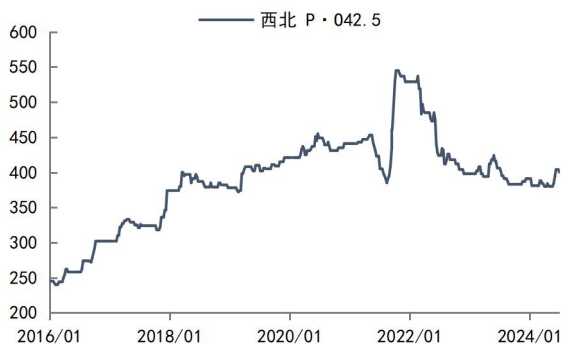


资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理



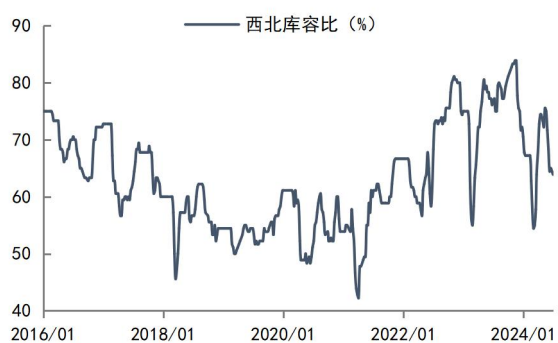
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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:现货价环比下跌 2.03%,生产线库存环比增加 2.25%

本周玻璃现货价格环比下跌 2.03%。截至 7 月 11 日当周,玻璃现货国内主流市场均价 1578.6 元/吨,环比下跌 2.03%;截至 7 月 12 日,玻璃期货活跃合约报收于 1454 元/吨,环比下跌 3.84%。

玻璃生产线库存环比增加 2.25%。根据卓创资讯数据,截至 7 月 11 日,国内浮法玻璃重点省份库存为 5647 万重量箱,环比增加 125 万重量箱(+2.25%)。

从区域看,华北区域部分价格重心下移,成交表现疲软。沙河区域周内价格重心仍有下移,成交氛围偏于疲软,中下游进货谨慎,浮法厂产销偏弱。京津唐区域周内部分厂下调 1-4 元/重量箱不等,厂家灵活价格出货为主,成交表现一般,多数厂库存仍有小幅增加。**华东区域**价格弱势下行,整体出货平平,周初受降雨影响,山东、江苏、浙江市场出货阶段性受限,安徽局部大雨影响出货,随后伴随降雨结束,出货稍有恢复,但华北、华中市场价格进一步下探,利空本区域中下游提货积极性,市场观望情绪加重。供应端来看,短期在产产线无变动,但月中个别冷修产线计划复产,局部供应量或有增加;需求端短期表现仍显疲态。后期预计华东市场价格仍承压,关注各厂成交情况及价格变动情况。**华中区域**价格下跌,交投一般。周内原片厂降价后产销有所好转,但需求端未见好转,中下游仍

维持按需采购节奏，备货意向仍偏淡。后期市场看，季节性气候对市场的影响将逐渐减弱，同时考虑到在成本价格支撑力度的作用下，预计下周以稳价出货为主。**华南区域**价格降幅较大，企业库存增加。目前华南玻璃原片主流价格为 80-83 元/重量箱，已经逼近五年内价格低点。截至目前，华南区域以天然气为燃料的玻璃原片生产企业成本已经倒挂，对价格尚有一定支撑。受区域内价格多次下调影响，中下游提货速度放缓，累加玻璃加工企业开工率较低，多刚需采货为主，本周企业库存增幅较大，华南区域供需矛盾逐增。预计短期价格或仍有偏弱调整趋势，需进一步观望贸易商及加工厂补库情况。**西南区域**订单一般，价格下调。周内多数企业白玻产销平衡或略去库存，但整体需求低于预期，企业去库效果不理想。受成本支撑，预计短期市场继续下滑空间有限。**东北区域**市场交投放缓，部分价格松动。厂家整体出货放缓，库存有所增加。京津冀价格下滑影响下，当地企业外发情况一般，成交趋灵活。**西北区域**价格松动，交投氛围不温不火。场内观望情绪较浓，中下游按需采购为主，整体交投氛围不温不火。受外围市场价格持续下跌影响，不排除个别厂会跟随调价。

图22: 玻璃现货价格走势（元/吨）



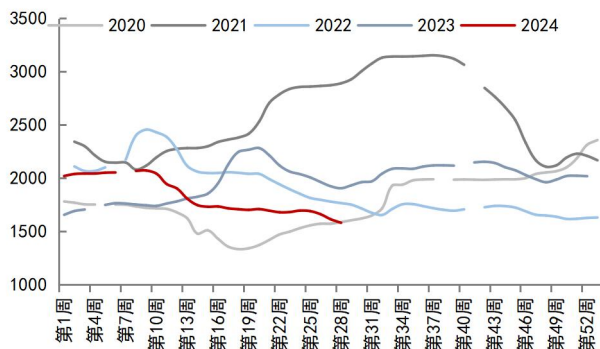
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23: 玻璃期货价格走势（元/吨）



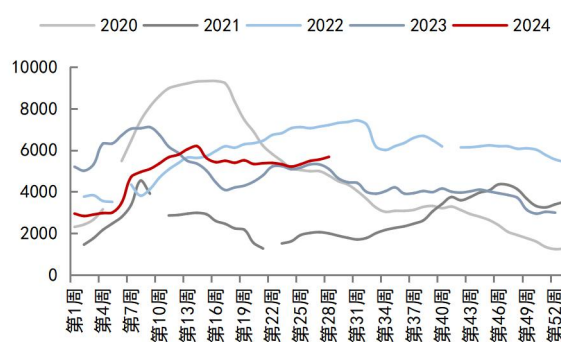
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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 3.08%

截至 7 月 11 日，2.0mm 镀膜面板主流订单价格 15-15.5 元/平方米，环比持平；3.2mm 镀膜主流订单价格 24-24.5 元/平方米，环比持平；库存天数约 31.09 天，

环比增加 3.08%，同比增加 22.93%；在生产产线日熔量 115260 吨/天，环比持平。

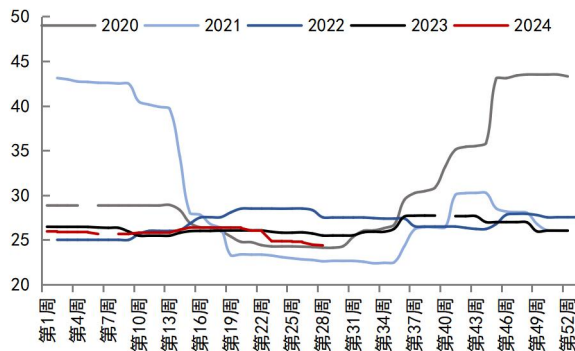
本周国内光伏玻璃市场整体成交一般，库存缓增。近期组件厂家排产持续偏低，且多数备货谨慎，随采随用居多，存继续压价心理。现阶段国内终端装机推进缓慢，海外订单跟进有限，部分开工率有继续下滑可能，需求支撑不足。光伏玻璃新产能投放节奏放缓，个别产线冷修，而多数在产产能生产稳定，且玻璃厂家库存偏高，出货积极，整体来看，供应端压力不减。成本端，周内纯碱价格小幅松动，而玻璃成品价格亦处于低位，部分厂家让利吸单情况下，利润空间压缩明显。综合来看，周内市场偏弱运行，场内观望情绪增加。

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）



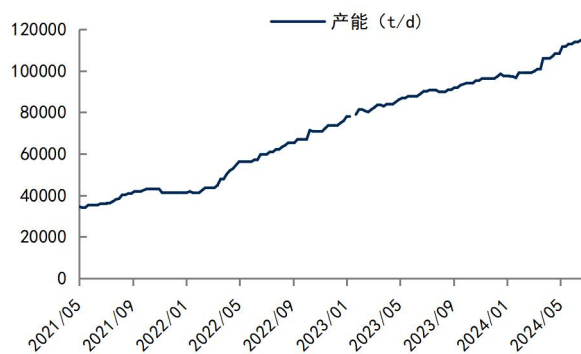
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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: 光伏玻璃在生产产线产能



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，电子布价格环比持平

截至 7 月 11 日，国内 2400tex 无碱缠绕直接纱主流报价 3600-3800（上周 3600-3900）元/吨，全国均价 3697.0（上周 3707.33）元/吨，环比下跌 0.28%，同比下跌 3.75%；G75 电子纱 8900-9300 元/吨，环比持平，电子布 3.9-4.1 元/米，环比持平。

无碱粗纱市场：价格或稳中趋弱运行。近期国内无碱粗纱市场价格多数报盘暂稳，但成交灵活度较前期稍有增加，局部个别厂针对自身情况部分货源价格较低，但下游提货仍谨慎，短期供需弱势下，价格或承压。

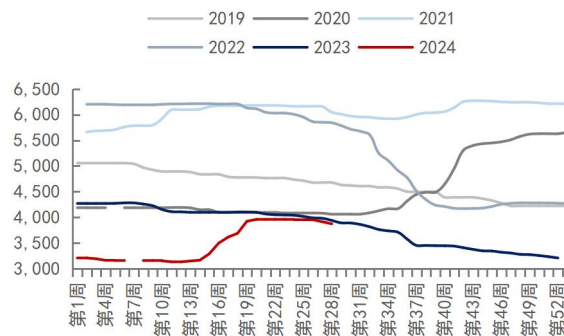
电子纱市场：电子纱短市暂看稳。本周电子纱市场价格涨后暂稳，新价近期陆续落地，短期供应仍显紧俏，新价推进相对顺畅，而前期部分冷修产线点火复产，中长期电子纱供应量有所提升，货源紧俏度有望缓解，价格短期或延续趋稳走势。

图30：国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）



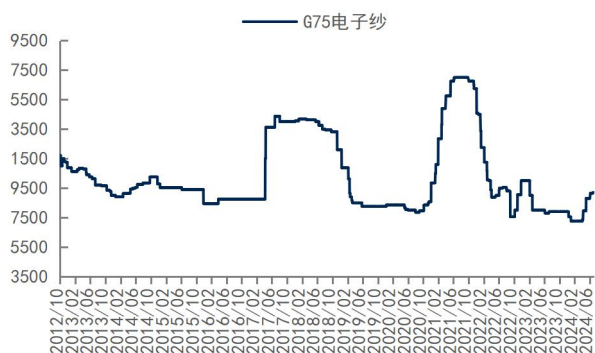
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31：各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）



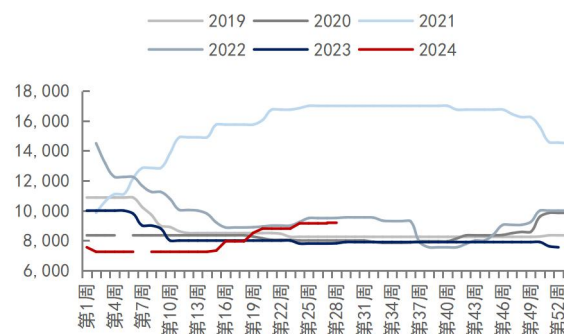
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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 12 日，布伦特（brent）原油现货价为 85.4 美元/桶，环比下跌 2.3%；山西优混（5500）秦皇岛动力煤平仓价为 851 元/吨，环比上涨 1.1%；石油焦现货价 1492.5 元/吨，环比上涨 1.9%；液化天然气 LNG 市场价 4368 元/吨，环比下跌 0.3%；全国重质纯碱主流价为 2143.75 元/吨，环比上涨 0.3%；石油沥青现货价 3637.0 元/吨，环比上涨 0.96%。

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	851	↑0.9%	↑1.1%	↓2.4%	↓7.8%	平仓价: 动力煤: 山西优混 (5500): 秦皇岛
	燃料油	元/吨	5552	↑10.1%	↑0.0%	↓1.3%	↑2.5%	现货价: 燃料油
	石油焦	元/吨	1493	↓24.6%	↑1.9%	↑0.8%	↓13.2%	现货价: 石油焦
	液化天然气	元/吨	4368	↑14.5%	↓0.3%	↑2.4%	↓20.7%	市场价: 液化天然气 (LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2144	↑1.2%	↑0.3%	↓7.8%	↓27.0%	纯碱: 重质: 全国: 主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4417	↓3.1%	↑0.2%	↑0.1%	↓0.9%	市场价: 沥青 (SBS 改性沥青): 平均
涂料	TDI	元/吨	13200	↓27.1%	↓2.9%	↓9.3%	↓21.0%	现货价: TDI: 国内
	MDI (PM200)	元/吨	16900	↑5.6%	↓1.5%	↓6.1%	↑9.0%	现货价: MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	元/吨	6300	↑3.3%	↑1.6%	↓0.8%	↑5.0%	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	-	5773	↑1.8%	↓1.1%	↓3.0%	↑1.1%	价格指数: PVC
	PE	-	9005	↑12.9%	↓2.2%	↓2.3%	↑6.1%	价格指数: PE
	PP	-	7917	↑7.4%	↓0.5%	↑0.4%	↑4.3%	价格指数: PP
石膏板	废纸	元/吨	1472	↓2.1%	↑0.4%	↑0.8%	↓8.9%	现货价: 废纸
五金	不锈钢	元/吨	14000	↓8.0%	↓0.7%	↓0.5%	↑0.3%	现货价: 不锈钢
	锌合金	元/吨	24850	↑20.0%	↓2.0%	↑2.5%	↑11.9%	平均价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	元/吨	20000	↑9.9%	↓1.5%	↓2.0%	↓0.5%	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

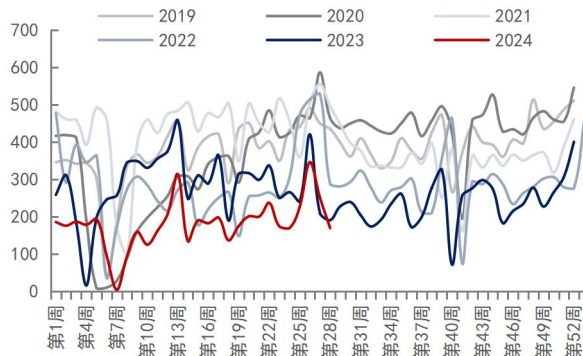
截至 2024 年 7 月 13 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 169.92 万平, 环比减少 32.33, 近 4 周平均成交面积为 248.35 万平, 环比持平; 12 大中城市二手房成交面积为 175.16 万平, 环比减少 4.58%。截至 7 月 14 日, 100 大中城市当周供应土地规划建筑面积 1570.64 万平, 环比减少 35.46%, 成交土地规划建筑面积为 1201.86 万平, 环比减少 30.43%。

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)



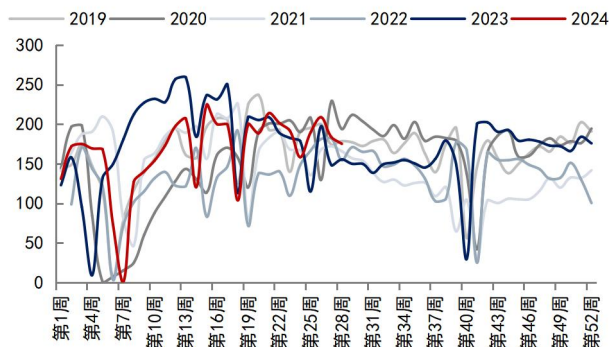
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图42: 12 大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)



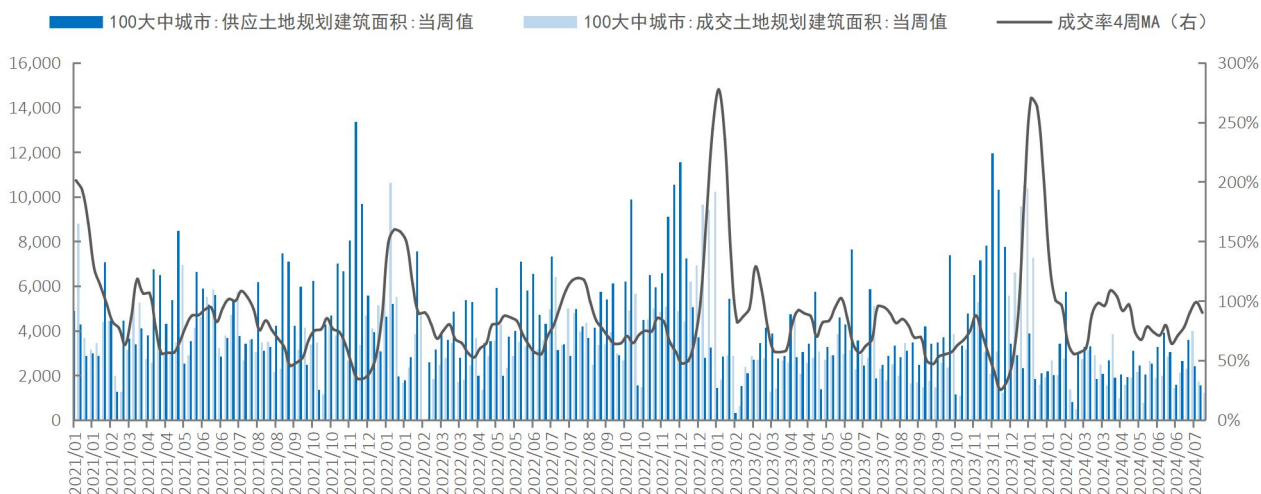
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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