

非金属建材周报（24年第29周）

三中全会聚焦房地产风险化解，政策空间仍在

优于大市

核心观点

三中全会决定全文给予房地产全面指引，短期聚焦防风险稳市场，长期关注预售制度、房产税改革等。7月21日，新华社发布三中全会决定全文，决定指出“加快建立租购并举的住房制度，加快构建房地产发展新模式。加大保障性住房建设和供给，满足工薪群体刚性住房需求。支持城乡居民多样化改善性住房需求。充分赋予各城市政府房地产市场调控自主权，因城施策，允许有关城市取消或调减住房限购政策、取消普通住宅和非普通住宅标准。改革房地产开发融资方式和商品房预售制度。完善房地产税收制度”。整体来看，本次会议对房地产的指引偏中性，短期聚焦防风险稳市场，长期目标为以开发方式、销售制度、房产税改革为途径的高质量健康发展。

重点板块数据跟踪：水泥价格环比回落，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 390.0 元/吨，环比-0.76%，同比+5.26%，库容比为 67.6%，环比-0.3pct，同比-7.4pct。七月中旬，受市场资金紧张、高温及雨水天气影响，国内水泥市场需求未见好转，全国重点地区水泥企业平均出货率维持低位。价格方面，部分地区由于水泥需求持续疲软，库存攀升，企业心态不稳，导致价格震荡下行。

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 1536.01 元/吨，环比-2.7%，重点省份库存为 5851 万重量箱，环比+3.12%；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 14.5-15 元/平方米，环比-3.28%，3.2mm 镀膜主流订单价格 23.5-24 元/平方米，环比-3.06%，库存天数约 31.77 天，环比+2.22%；

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 3600-3800）元/吨，全国均价 3688（上周 3697）元/吨，环比-0.24%；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

证券分析师：卢思宇

0755-81981872

lusiyu1@guosen.com.cn

S0980524070007

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28周）-6月宏观数据略有回暖，淡季水泥价格继续推涨》——2024-07-15
- 《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

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 0.76%，库容比环比下跌 0.3pct	6
2、浮法玻璃：现货价环比下跌 2.7%，生产线库存环比增加 3.12%	10
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比下降，库存天数环比增加 2.22%	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

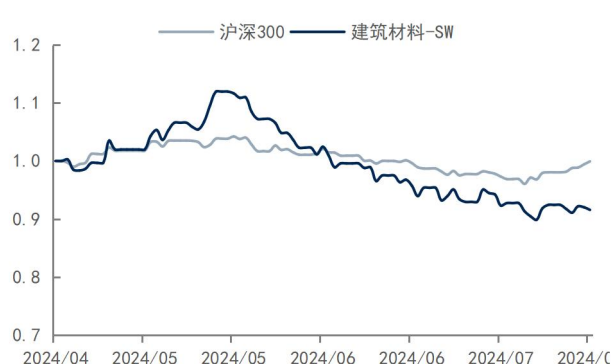
2024.07.15-2024.07.19, 本周沪深300指数上涨1.92%, 建筑材料指数(申万)下跌0.93%, 建材板块跑输沪深300指数2.84pct, 位居所有行业中第18位。近三个月以来, 沪深300指数下跌0.1%, 建筑材料指数(申万)下跌8.4%, 建材板块跑输沪深300指数8.4pct。近半年以来, 沪深300指数上涨8.2%, 建筑材料指数(申万)下跌10.7%, 建材板块跑输沪深300指数19.0pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



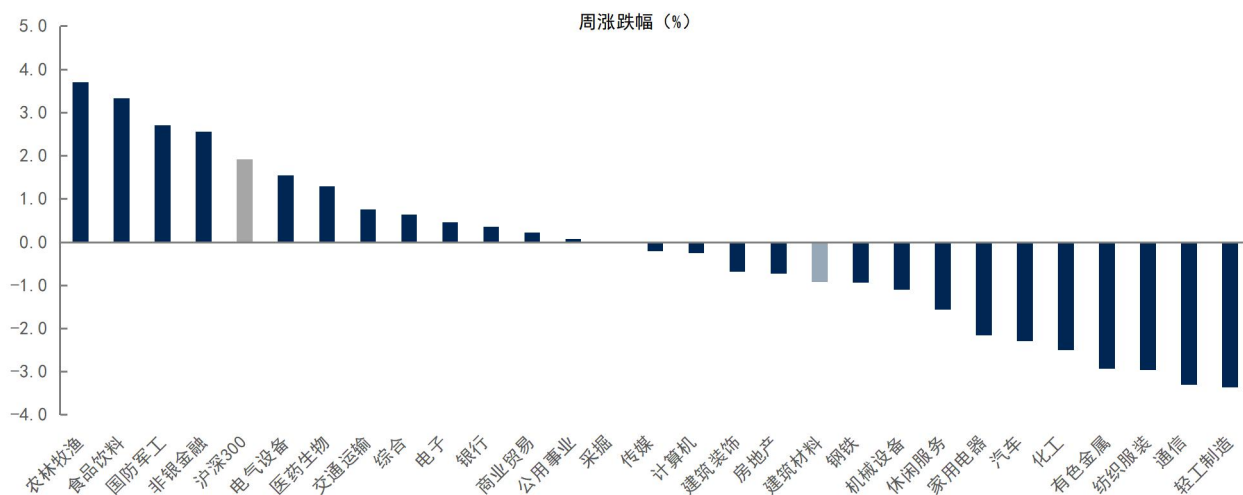
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

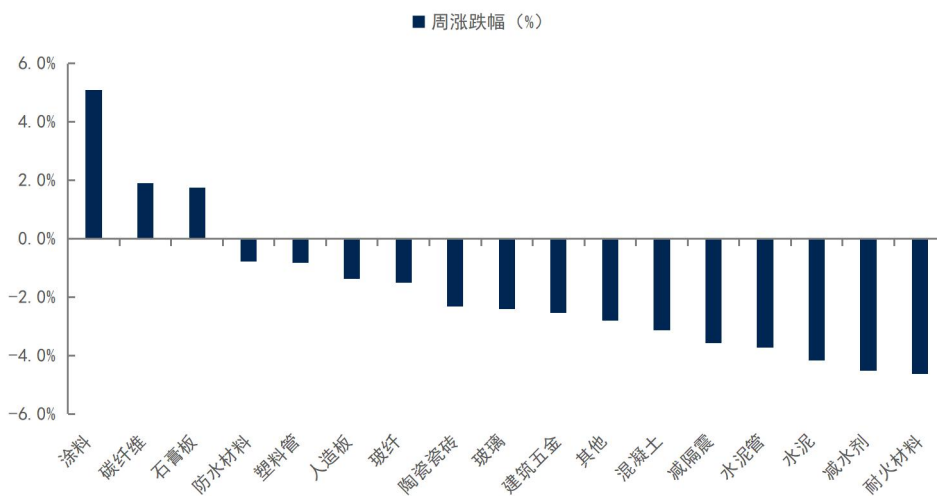
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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(+5.1%)、碳纤维(+1.9%)、石膏板(+1.7%), 涨跌幅居后3位的板块为: 耐火材料(-4.6%)、减水剂(-4.5%)、水泥(-4.2%)。

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(+16.5%)、ST 深天(+10.5%)、中旗新材(+5.8%)、三棵树(+5.2%)、亚士创能(+5.0%),居后5位的个股为:三和管桩(-9.0%)、宏和科技(-7.9%)、凯伦股份(-7.4%)、江山欧派(-7.3%)、红墙股份(-6.6%)。

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：价格环比下跌 0.76%，库容比环比下跌 0.3pct

本周全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 390.0 元/吨，环比下跌 0.76%，同比上涨 5.26%。本周全国水泥库容比为 67.6%，环比下跌 0.3pct，同比下降 7.4pct。

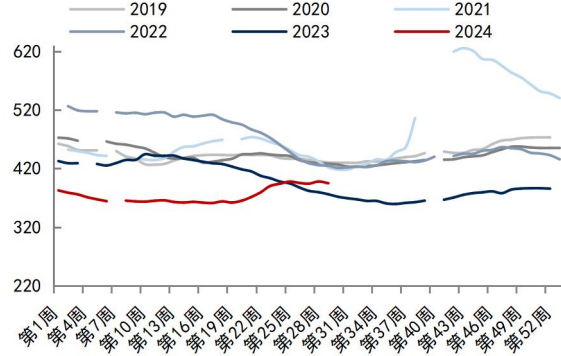
本周全国水泥市场价格环比回落 0.8%。价格上涨区域主要是安徽和辽宁大连地区，幅度 10-50 元/吨；价格下调地区有江西、湖南、重庆和陕西地区，幅度 10-50 元/吨。七月中旬，受市场资金紧张、高温及雨水天气影响，国内水泥市场需求未见好转，全国重点地区水泥企业平均出货率维持低位。价格方面，部分地区由于水泥需求持续疲软，库存攀升，企业心态不稳，导致价格震荡下行。

图6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）



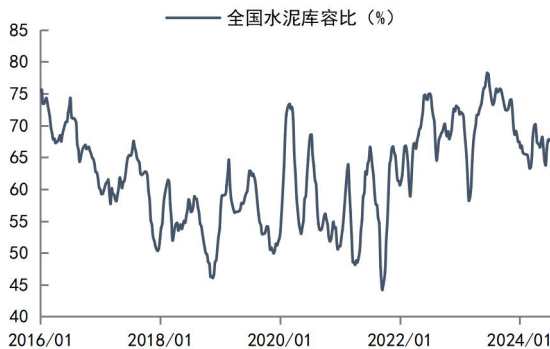
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



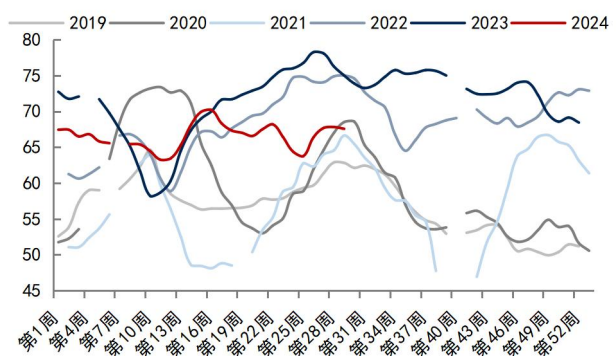
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格以稳为主。京津唐地区水泥价格平稳，受阶段性降雨天气影响，水泥需求表现一般，北京、唐山地区企业出货维持在 5-6 成水平；天津地区企业日发货 3 成左右。河北石家庄、保定等地区水泥价格平稳，市场需求环比前期变化不大，企业出货在 5-6 成水平，虽然企业有执行 10 天错峰生产，但库存仍在高位运行。

东北地区水泥价格继续上涨。黑龙江哈尔滨地区水泥价格稳定，天气晴好，加上有重点工程项目支撑，市场需求环比提升，企业日出货在 4 成左右，库存低位运行。吉林地区市场需求环比变化不大，企业日出货仍在 3-4 成，虽然区域内粉磨企业涨价落实情况不佳，但主导企业坚持稳价为主。辽宁辽中地区水泥价格稳定，市场需求表现不佳，企业日出货在 3-4 成，熟料生产线刚刚复产，库存无压力。大连地区水泥企业公布价格上涨 60 元/吨，7 月份执行错峰生产 15 天，减产 50%，且辽中地区价格已执行上调，为提升盈利，企业继续大幅公布价格上涨。据了解，

吉林和辽宁地区 2500t/d 熟料生产线分别延长错峰生产 1 天和 3 天。

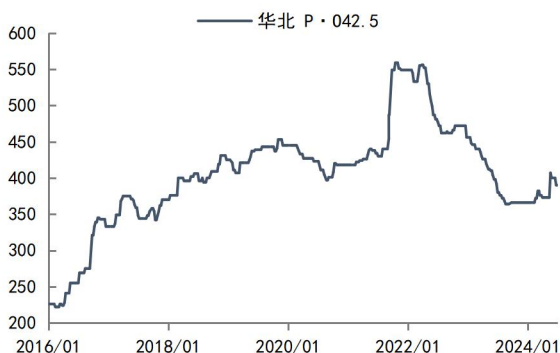
华东地区水泥价格继续上涨。江苏南京地区水泥价格平稳，新开工程项目少，水泥需求支撑不足，企业日出货仅在 5-6 成，受益于企业执行错峰生产，整体库存略有降低。苏锡常地区水泥价格稳定，虽然雨水天气减少，但下游市场需求恢复有限，企业日出货在 6 成左右，库存偏高运行。扬州、泰州地区水泥价格稳定，受雨水天气和市场资金紧张影响，搅拌站方量减少，水泥需求表现疲软，企业日出货仅在 3-4 成。据了解，长三角地区部分企业仍有继续推涨价格意愿，具体实施情况待跟踪。

中南地区水泥价格稳中有落。广东珠三角及粤北地区水泥价格暂稳，阶段性仍有降雨天气干扰，本地需求恢复一般，以及广西水泥进入量增加后，企业日出货维持在 6-7 成，水泥熟料生产线陆续执行错峰生产，库存高低不一。据市场反馈，主导企业仍有继续推涨价格意愿，但由于第二轮涨价个别中小企业未完全执行到位，后期能否顺利上涨视企业之间的协商情况。粤东地区水泥价格稳定，市场需求表现一般，企业发货在 5-6 成，受福建低价水泥冲击影响，区域内企业涨价难度较大。

西南地区水泥价格涨跌互现。四川成德绵地区受持续强降雨天气影响，下游工程项目和搅拌站开工率降低，水泥需求继续减弱，企业日出货仅在 2-3 成，错峰生产已无法缓解供给压力，企业库存快速上升，部分企业为求发货，继续下调散装价格 10-20 元/吨，其他企业跟降预期较大。广元、巴中地区水泥价格暂稳，降雨天气增多，户外无法正常施工，下游需求表现不佳，企业出货在 3-5 成不等。宜宾、泸州地区水泥价格暂稳，受阶段性降雨干扰，市场需求受到一定影响，企业出货量偏弱，不排除价格有继续回落可能。

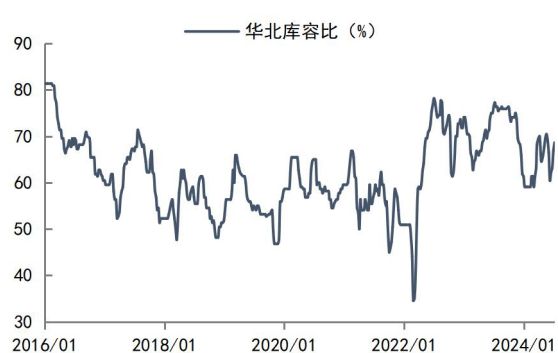
西北地区水泥价格下调。陕西关中地区水泥价格继续回落 30-40 元/吨不等，雨水天气持续，水泥需求表现疲软，企业出货仅在正常水平的 3-4 成，虽然有错峰生产，但库存仍升至 60%-70%，部分企业为提振销量，不断下调价格，导致价格再次跌至底部。宝鸡地区受强降雨天气影响，大部分工地停工，市场需求基本处于停滞状态，企业出货仅剩 1-2 成水平。榆林地区水泥价格平稳，天气情况尚可，但受资金短缺影响，下游需求表现仍然较差，企业出货维持在 5 成水平，库存高位运行。

图10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)



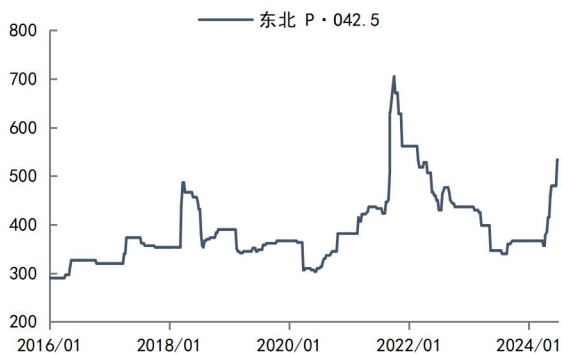
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图11: 华北地区水泥库容比走势 (%)



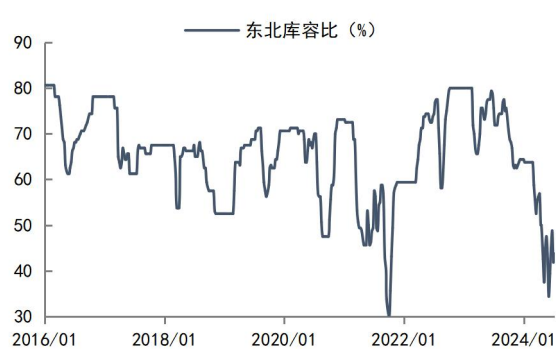
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



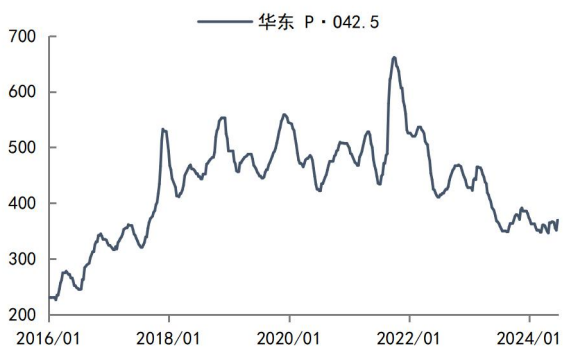
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



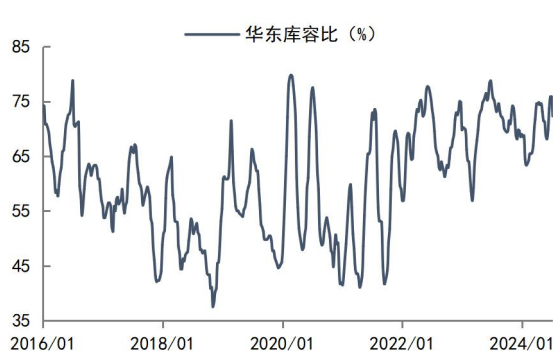
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



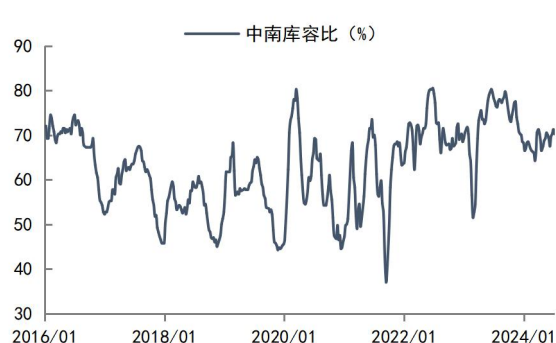
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



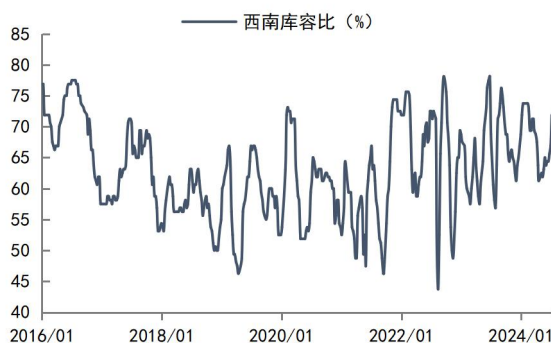
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）

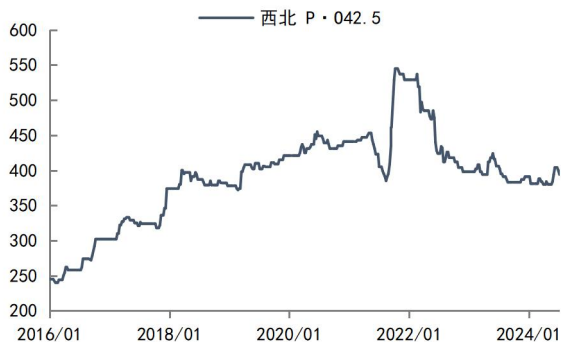


资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理



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 2.7%，生产线库存环比增加 3.12%

本周玻璃现货价格环比下跌 2.7%。截至 7 月 18 日当周，玻璃现货国内主流市场均价 1536.01 元/吨，环比下跌 2.7%；截至 7 月 19 日，玻璃期货活跃合约报收于 1445 元/吨，环比下跌 1.57%。

玻璃生产线库存环比增加 3.12%。根据卓创资讯数据，截至 7 月 18 日，国内浮法玻璃重点省份库存为 5851 万重量箱，环比增加 177 万重量箱 (+3.12%)。

从区域看，华北区域价格进一步下滑，外发优势仍显不足，周内沙河区域价格进一步下滑，其中大板下调 2-2.5 元/重量箱，小板下调 4 元/重量箱左右。下游疲软难振，中下游观望偏浓，持仓谨慎，虽周内价格下调后，部分出货有一定好转，但持续性不足，整体浮法厂产销率仍偏低。目前大板货源外发优势不足，价格整体仍存压力。华东区域价格继续下调，出货一般。近期本区域部分地区降雨影响，加之外围区域价格下探带动，山东、江苏、安徽、浙江多数厂价格均有 1-3 元/重量箱不等的降幅。供应端来看，本周生产正常；需求端，下游深加工订单增量寥寥，局部开工下滑下，短期提货谨慎度增强，价格下探对市场刺激作用相对有限，短期供需博弈持续，预计短期华东市场价格仍承压。华中区域成交重心继续下移，出货一般。河南、湖北原片厂在降雨、汛期影响下，出货受限，整体市场

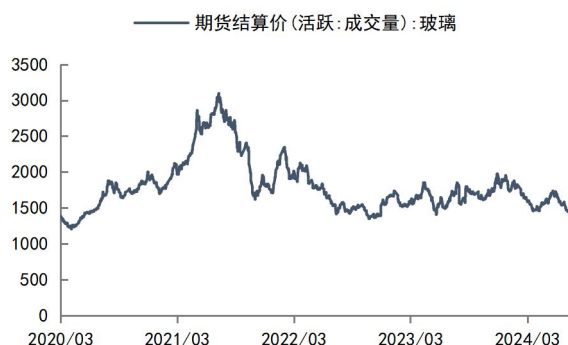
交投氛围一般。市场需求未有明显好转迹象，白玻供应量增加下，将对部分地区形成压力，不排除部分厂价格仍有下移的可能。**华南区域**原片跌势放缓，企业库存增幅较大。中小玻璃加工企业订单量同比降幅较大，对原片需求多刚需为主，周内原片企业库存增加。区域内供需矛盾仍表现较大，价格或多稳中偏弱运行。**西南区域**价格零星下调，产销平衡附近。川渝市场报价相对稳定，云贵个别成交略松动 1-2 元/重量箱。周内企业整体出货不温不火，多数产销基本平衡，库存变化不大。成本支撑下，短期市场预期偏稳运行。**东北区域**价格重心下移，成交灵活。厂家整体出货情况一般，让利出货，周边市场价格下滑对当期企业外发有一定影响。**西北区域**价格零星调整，交投一般。受外围区域价格持续下跌影响，外围部分货源可流入区域，预计下周价格或稳中偏弱运行。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/吨)



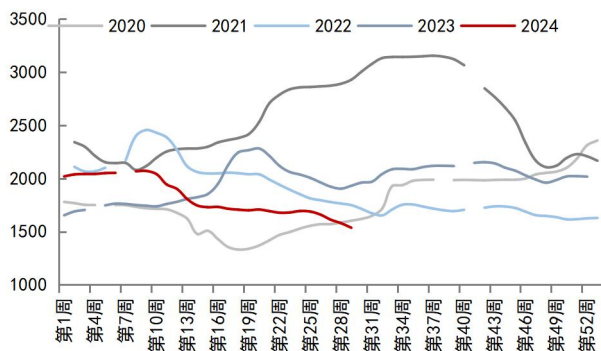
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势 (元/吨)



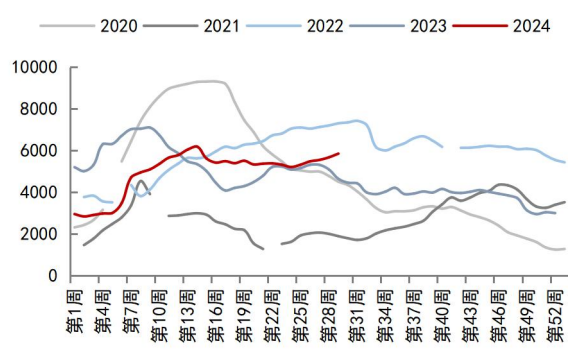
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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 2.22%

截至 7 月 18 日, 2.0mm 镀膜面板主流订单价格 14.5-15 元/平方米, 环比下降 3.28%; 3.2mm 镀膜主流订单价格 23.5-24 元/平方米, 环比下降 2.06%; 库存天数约 31.77 天, 环比增加 2.22%, 同比增加 30.63%; 在生产产线日熔量 113010 吨/天, 环比减少 0.57%。

本周国内光伏玻璃市场整体交投淡稳，场内观望情绪较浓。周内下游组件厂家排

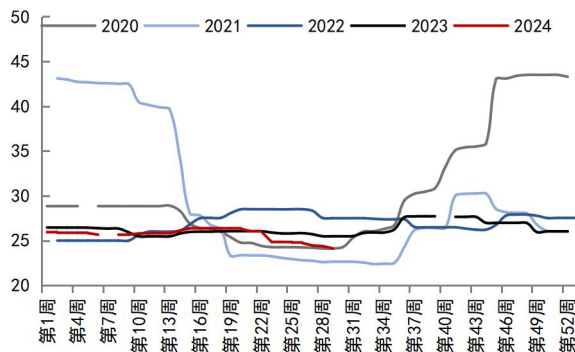
产仍偏低，实单跟进量有限。鉴于终端装机推进不及预期，组件环节备货谨慎，多数坚持随采随用。较低利润水平下，存继续压价心理。近期虽有部分装置冷修，但多数在产产能生产稳定。加之玻璃厂家库存偏高，整体来看供应量仍较为充足。现阶段多数玻璃厂家订单跟进不饱和，库存缓增。部分让利吸单，局部成交重心松动。成本端来看，纯碱主流价格暂稳，局部小幅下滑，整体变动不大。成品价格承压下降情况下，厂家利润空间进一步压缩，部分略有亏损。整体来看，周内市场偏弱运行，整体活跃度一般。

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）



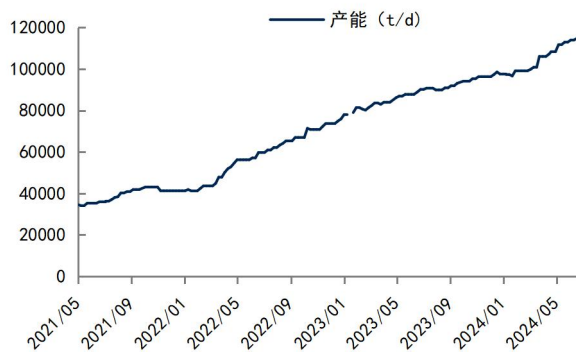
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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，电子布价格环比持平

截至 7 月 18 日，国内 2400tex 无碱缠绕直接纱主流报价 3600-3800（上周 3600-3800）元/吨，全国均价 3688（上周 3697）元/吨，环比下跌 0.24%，同比下跌 3.96%；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：报价大概率维稳延续。近期国内无碱粗纱市场价格大致走稳，受需求偏弱影响，价格调整对市场刺激作用有限，各池窑厂挺价意愿强，仅部分厂成交存灵活空间。听闻个别企业部分低价货发货亦较慢，传统淡季下，厂家报价大概率维稳延续，实际成交按量商谈为主。

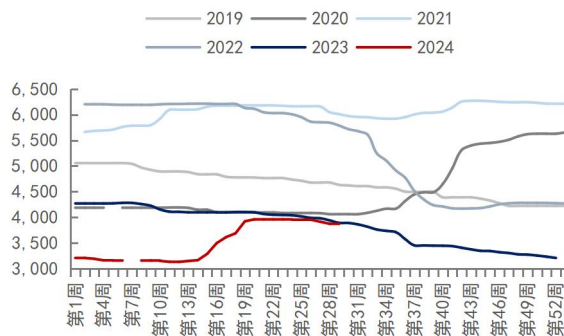
电子纱市场：价格偏稳运行。本周电子纱市场价格稳定运行，短期供应仍显紧俏，新价逐步落实，而前期部分冷修产线点火复产，中长期电子纱供应量有所提升，货源紧俏度有望缓解，价格短期调涨动力有限。

图30: 国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）



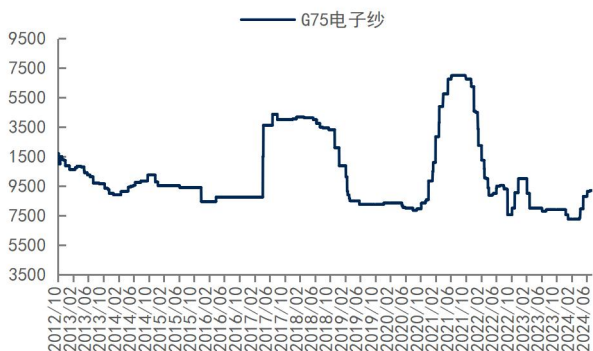
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）



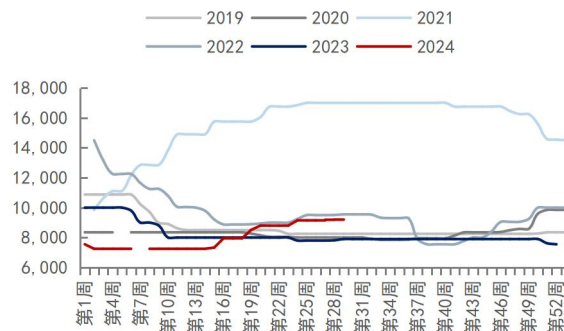
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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19日，布伦特（brent）原油现货价为85.11美元/桶，环比下跌0.3%；山西优混（5500）秦皇岛动力煤平仓价为848元/吨，环比下跌0.4%；石油焦现货价1480.5元/吨，环比下跌0.8%；液化天然气LNG市场价4368元/吨，环比持平；全国重质纯碱主流价为2087.5元/吨，环比下跌2.0%；石油沥青现货价3633.25元/吨，环比下跌0.1%。

图34: 原油价格走势 (美元/桶)



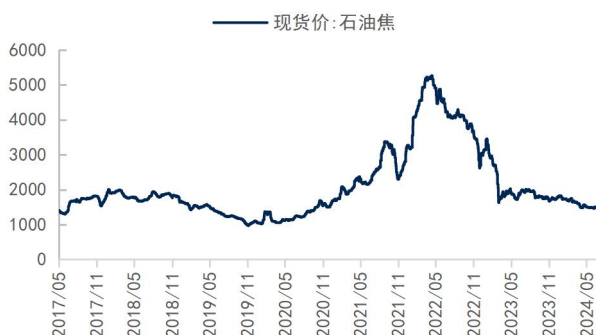
资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

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	848	↓3.1%	↓0.4%	↓2.1%	↓8.1%	平仓价: 动力煤: 山西优混(5500): 秦皇岛
	燃料油	元/吨	5518	↑5.6%	↓0.6%	↓1.4%	↑1.8%	现货价: 燃料油
	石油焦	元/吨	1481	↓22.7%	↓0.8%	↓0.5%	↓13.9%	现货价: 石油焦
	液化天然气	元/吨	4368	↑21.2%	→0.0	↑2.2%	↓20.7%	市场价: 液化天然气(LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2088	↓1.5%	↓2.6%	↓7.0%	↓28.9%	纯碱: 重质: 全国: 主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4402	↓3.8%	↓0.3%	↑0.1%	↓1.2%	市场价: 沥青(SBS 改性沥青): 平均
	TDI	元/吨	13350	↓22.8%	↑1.1%	↓6.3%	↓20.1%	现货价: TDI: 国内
涂料	MDI (PM200)	元/吨	17400	↑9.8%	↑3.0%	↓1.7%	↑12.3%	现货价: MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	元/吨	6300	↑5.0%	→0.0	→0.0	↑5.0%	现货价: 丙烯酸: 国内
	钛白粉	元/吨	15150	↓0.7%	→0.0	→0.0	↓5.9%	现货价: 钛白粉(金红石型): 国内
管材	PVC	-	5742	↑2.8%	↓0.5%	↓2.5%	↑0.6%	价格指数: PVC
	PE	-	8930	↑12.0%	↓0.8%	↓4.0%	↑5.2%	价格指数: PE
	PP	-	7884	↑8.8%	↓0.4%	↓0.4%	↑3.9%	价格指数: PP
石膏板	废纸	元/吨	1491	↓0.9%	↑1.3%	↑2.1%	↓7.7%	现货价: 废纸
	不锈钢	元/吨	13943	↓7.3%	↓0.4%	↓0.3%	↓0.1%	现货价: 不锈钢
五金	锌合金	元/吨	24050	↑15.3%	↓3.2%	↓1.6%	↑8.3%	均价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	元/吨	19800	↑8.2%	↓1.0%	↓2.5%	↓1.5%	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

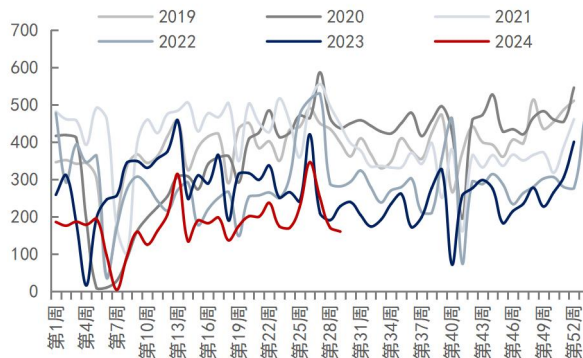
截至 2024 年 7 月 20 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 160.47 万平, 环比减少 6.1%, 近 4 周平均成交面积为 232.12 万平, 环比减少 6.62%; 12 大中城市二手房成交面积为 183.05 万平, 环比增加 3.54%。截至 7 月 21 日, 100 大中城市当周供应土地规划建筑面积 2123.21 万平, 环比增加 15.9%, 成交土地规划建筑面积为 1049.24 万平, 环比减少 42.97%。

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)



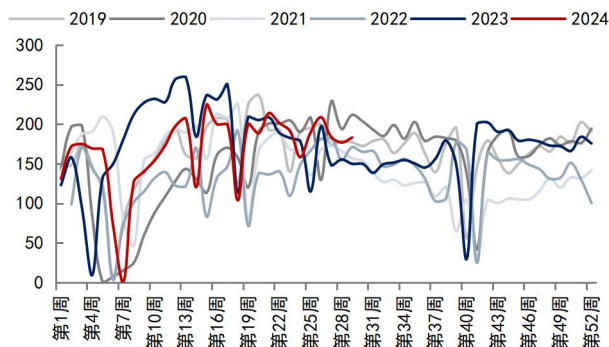
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图42: 12大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)



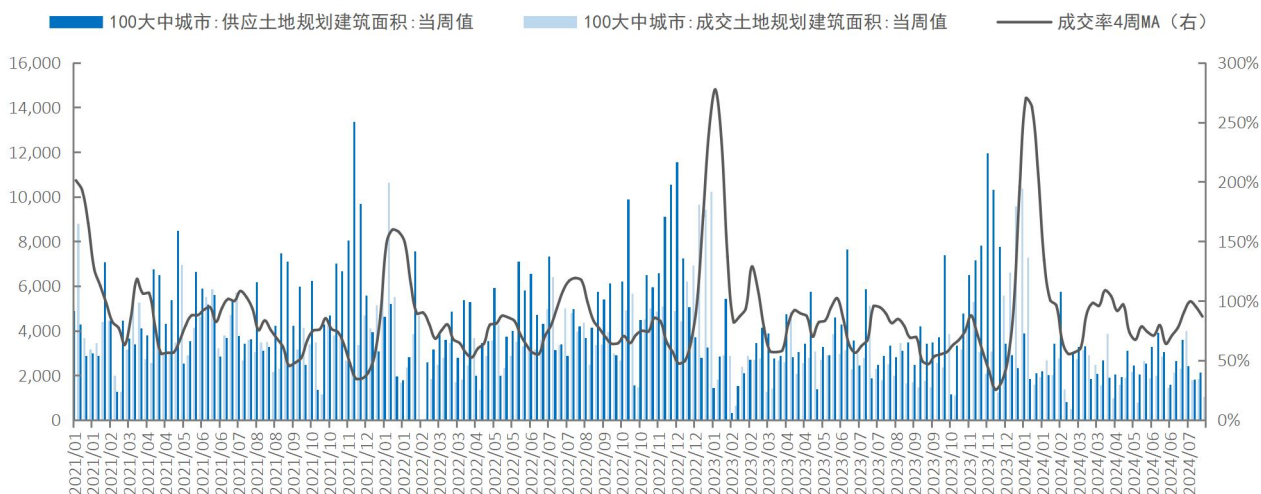
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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