

非金属建材周报（24年第30周）

需求淡季表现弱势，“以旧换新”再迎政策推动

优于大市

核心观点

“以旧换新”再迎政策推动，关注消费建材相关领域。7月25日，发改委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，加大设备更新支持力度，支持范围扩大到能源电力、老旧电梯等领域，加大支持消费品以旧换新，其中提出要重点支持旧房装修、厨卫等局部改造、居家适老化改造所用物品和材料购置，明确本轮安排3000亿左右超长期特别国债支持补贴。

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，粗纱价格持平

1) **水泥**：本周全国P.042.5高标水泥平均价为387.5元/吨，环比-0.64%，同比+5.83%，库容比为67.3%，环比-0.3pct，同比-6.6pct。七月下旬，受台风、强降雨以及高温天气影响，工程项目和搅拌站开工受限，整体市场需求表现较弱。鉴于未来一二周部分地区仍有阶段性降雨天气影响，短期需求将继续以疲软为主，受此影响，水泥价格也将延续震荡调整走势。

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1492.45元/吨，环比-2.84%，重点省份库存为6040万重量箱，环比+3.23%；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14-14.5元/平方米，环比-3.39%，3.2mm镀膜主流订单价格23.5-24元/平方米，环比持平，库存天数约32.52天，环比+2.35%；

3) **玻纤**：无碱粗纱市场下游提货仍谨慎，短期供需弱势下，价格承压。本周国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价3600-3700（上周3600-3800）元/吨，全国均价3688（上周3688）元/吨，环比持平；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：陈颖
0755-81981825
chenying4@guosen.com.cn
S0980518090002

证券分析师：卢思宇
0755-81981872
lusiyu1@guosen.com.cn
S0980524070007

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29周）-三中全会聚焦房地产风险化解，政策空间仍在》——2024-07-22
- 《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

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 0.64%，库容比环比下跌 0.3pct	6
2、浮法玻璃：现货价环比下跌 2.84%，生产线库存环比增加 3.23%	10
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比略下降，库存天数环比增加 2.35%	11
4、玻纤：粗纱价格、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

2024.07.22-2024.07.26, 本周沪深300指数下跌3.67%, 建筑材料指数(申万)下跌1.49%, 建材板块跑赢沪深300指数2.17pct, 位居所有行业中第9位。近三个月以来, 沪深300指数下跌4.9%, 建筑材料指数(申万)下跌9.5%, 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2.3%, 建筑材料指数(申万)下跌13.8%, 建材板块跑输沪深300指数16.0pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



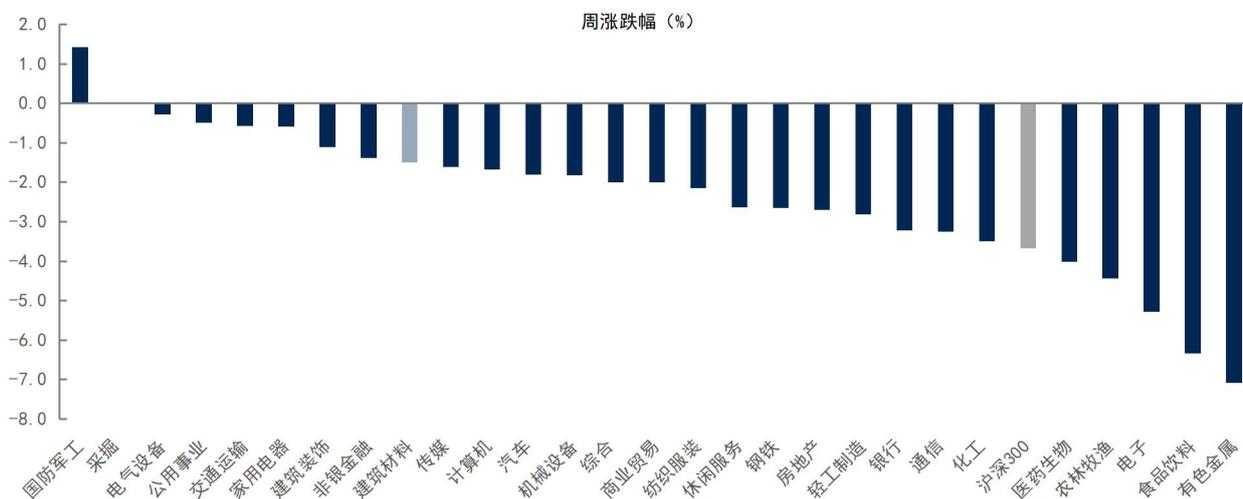
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

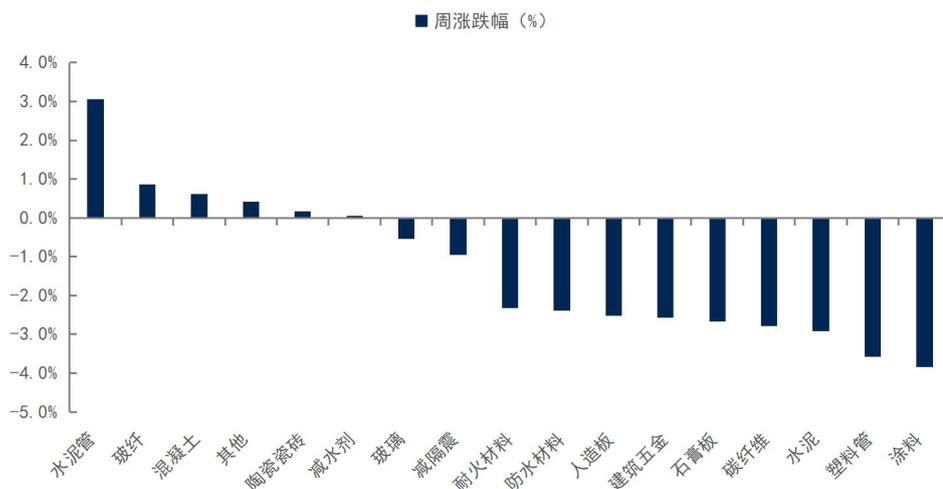
图3: A股各行业过去一周涨跌幅排名



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(+3.1%)、玻纤(+0.9%)、混凝土(+0.6%), 涨跌幅居后3位的板块为: 涂料(-3.8%)、塑料管(-3.6%)、水泥(-2.9%)。

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：中旗新材（+12.1）、扬子新材（+7.9%）、纳川股份（+7.7%）、永和智控（+6.7%）、法狮龙（+6.6%），居后5位的个股为：ST深天（-14.0%）、中复神鹰（-6.5%）、鲁阳节能（-5.9%）、伟星新材（-5.5%）、三棵树（-4.4%）。

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0.64%，库容比环比下跌0.3pct

本周全国P.042.5高标水泥平均价为387.5元/吨，环比下跌0.64%，同比上涨5.83%。本周全国水泥库容比为67.3%，环比下跌0.3pct，同比下降6.6pct。

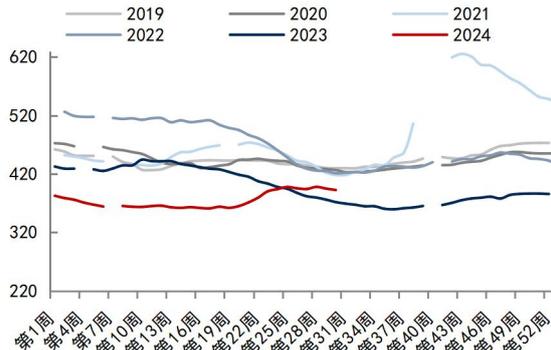
本周全国水泥市场价格环比继续回落，跌幅为 0.6%。价格上涨区域主要是河南和云南地区，幅度 20-55 元/吨；价格回落区域有上海、浙江、重庆、四川和陕西等地，幅度 20-70 元/吨。七月下旬，受台风、强降雨以及高温天气影响，工程项目和搅拌站开工受限，整体市场需求表现较弱。鉴于未来一二周部分地区仍有阶段性降雨天气影响，短期需求将继续以疲软为主，受此影响，水泥价格也将延续震荡调整走势。预计 8 月中下旬，随着天气好转，下游需求小幅恢复，各地区水泥企业为了扭亏脱困，将会再次推动价格上行。

图6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）



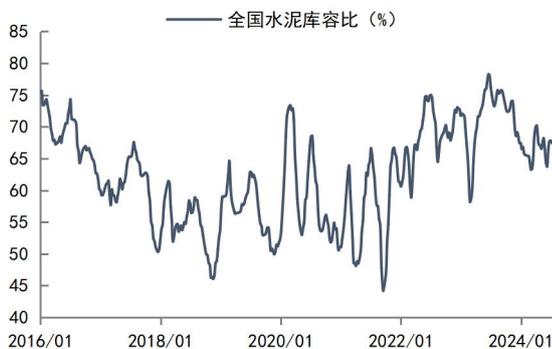
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



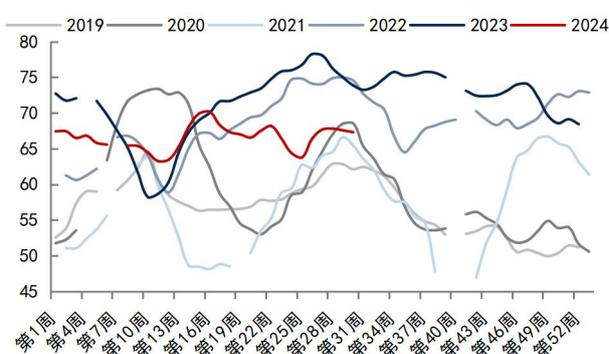
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格公布上涨。京津唐地区水泥价格平稳，受高温以及降雨天气影响，工程项目施工进度放缓，水泥需求表现清淡，北京、唐山地区企业出货在 5 成水平；天津地区企业日发货 3 成左右。河北石家庄、邯郸以及沧州等地区水泥企业公布价格上调 30-50 元/吨，生产成本持续高位，企业经营压力较大，为提升运营质量，本地企业再次推涨价格，短期受高温以及强降雨天气影响，水泥需求表现疲软，价格落实情况待跟踪。保定地区水泥价格暂稳，企业出货仅在 4 成左右，库存高位运行。

东北地区水泥价格以稳为主。黑龙江地区水泥价格稳定，市场需求环比变化不大，企业日出货在 3-4 成，库存中等水平。吉林地区水泥价格暂稳，雨水天气断断续续，水泥需求表现低迷，据市场反馈，最后一轮涨价四平地区的企业未跟进上涨，

正在低价冲击周边区域，为稳定盈利，主导企业正在积极稳价。辽宁辽中地区水泥价格稳定，阶段性雨水天气影响，市场需求不稳定，企业日出货仅在 2-3 成，熟料生产线均恢复正常生产，库存快速上升，价格有下行压力，为稳定价格，各企业正在商讨增加 8 月份的错峰生产天数。

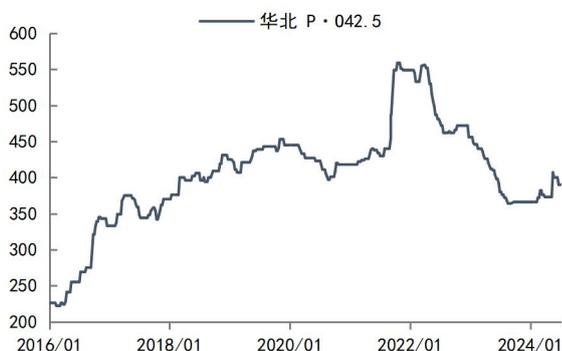
华东地区水泥价格出现回撤。江苏南京和镇江地区水泥价格弱稳运行，房地产不景气，仅有少数在建重点项目支撑，下游需求表现清淡，企业发货仅在 5-6 成，库存高位运行，部分企业为增加出货量，下调价格 20 元/吨，其他企业报价暂稳。苏锡常地区水泥价格稳定，高温天气持续，户外施工受限，水泥需求环比变化不大，企业日出货在 6 成左右，库存偏高运行。淮安、盐城地区水泥价格暂稳，新开工程项目较少，以及高温天气干扰，水泥需求表现欠佳，企业发货仅在正常水平的 3-4 成，受山东枣庄地区外来低价水泥影响，企业稳价压力较大。

中南地区水泥价格大稳小动。广东珠三角及粤北地区水泥价格趋弱运行，雨水天气减少后，受资金紧张和高温天气影响，市场需求恢复有限，且广西低价水泥大量进入，抢占市场份额，本地企业日出货在 6-7 成，再未有进一步提升，库存高位运行，部分企业为增加出货量，小范围暗降价格，幅度 10-15 元/吨，其他企业跟降可能性较大。粤西湛江、茂名地区水泥企业公布上调散装价格 50 元/吨，袋装价格 30 元/吨，前期部分企业有暗降情况，为稳定当前盈利水平，防止水泥价格明显走低，企业大幅公布涨价，短期仍有降雨天气干扰，市场需求表现欠佳，价格具体执行情况待跟踪。

西南地区水泥价格涨跌互现。四川成德绵地区散装水泥价格继续下调 10-20 元/吨，雨水天气频繁，工程项目和搅拌站开工率降低，市场需求表现疲软，企业发货仅在 3 成左右，库存快速升至高位甚至满库状态，部分企业急于出货，率先下调价格，其他企业陆续跟降。达州地区水泥价格下调 30 元/吨，受广安方向低价水泥冲击影响，为维护市场份额，本地企业被迫下调价格，目前区域内重点工程项目施工正常，市场需求表现较好，企业日出货在 6-8 成。广元、巴中地区水泥价格暂稳，受雨水天气影响，水泥需求减弱，企业发货在 4-5 成。

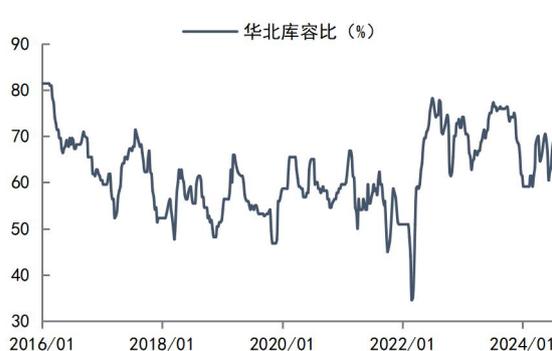
西北地区水泥价格继续下调。陕西关中地区水泥价格继续下调 20-30 元/吨，阴雨天气频繁，下游工程项目和搅拌站开工率降低，水泥需求继续减弱，企业出货仅在 4 成左右，市场竞争激烈，导致水泥价格再次回落。汉中、安康地区水泥价格平稳，降雨天气不断，水泥需求 4 成左右，部分企业库满后被迫停产。

图10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)



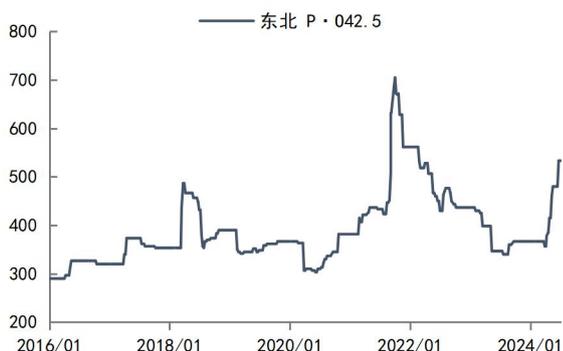
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图11: 华北地区水泥库容比走势 (%)



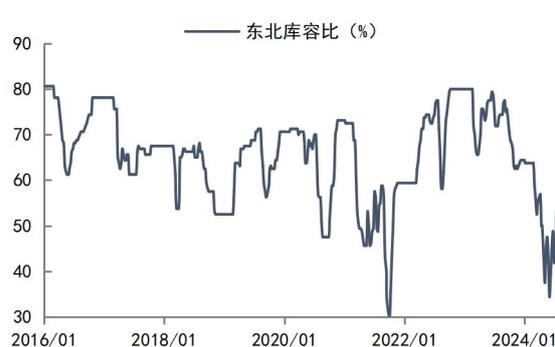
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



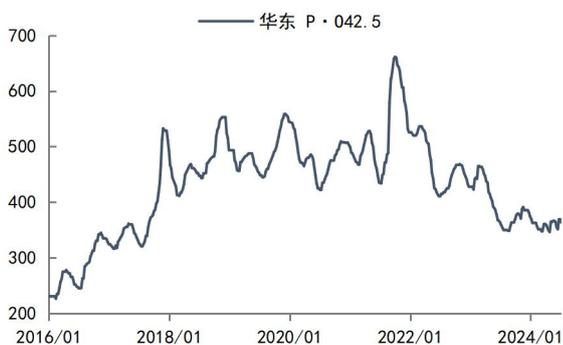
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



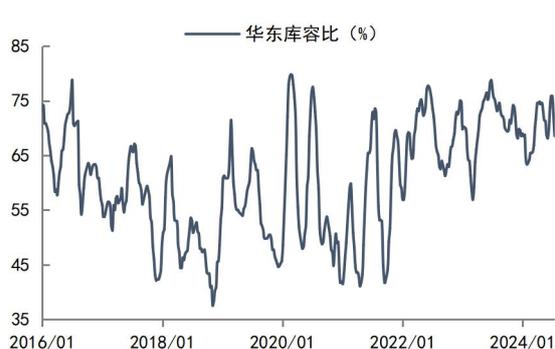
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）



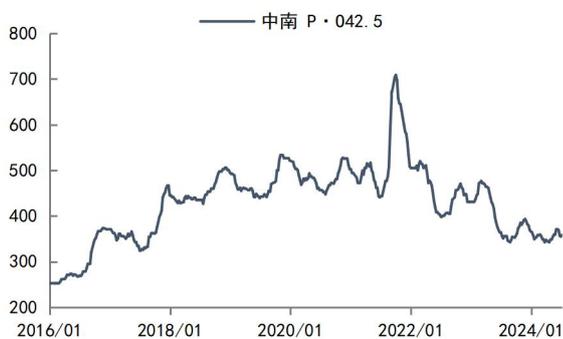
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图15: 华东地区水泥库容比走势（%）



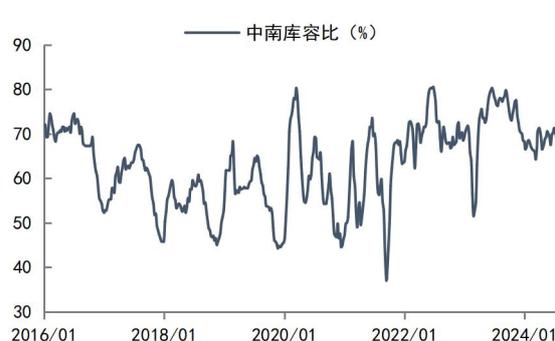
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

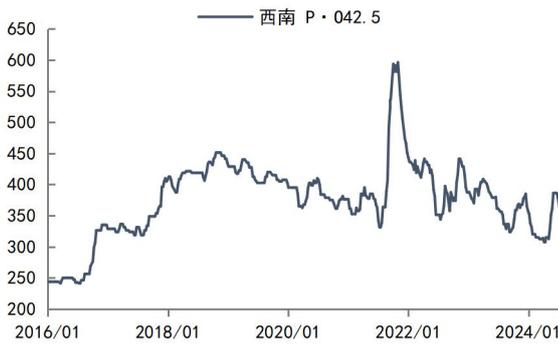
图17: 中南地区水泥库容比走势（%）



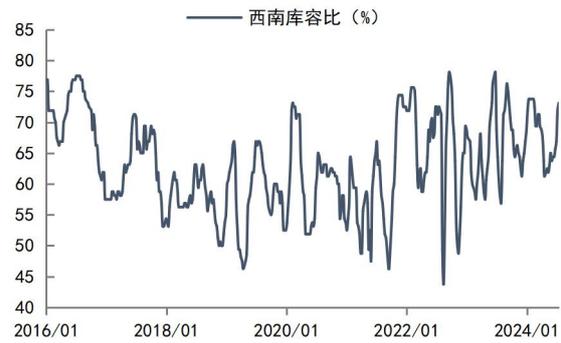
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）

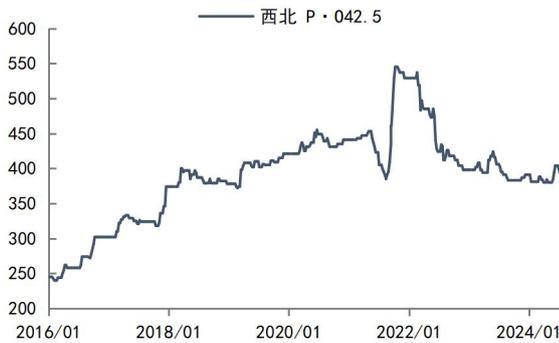


资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理



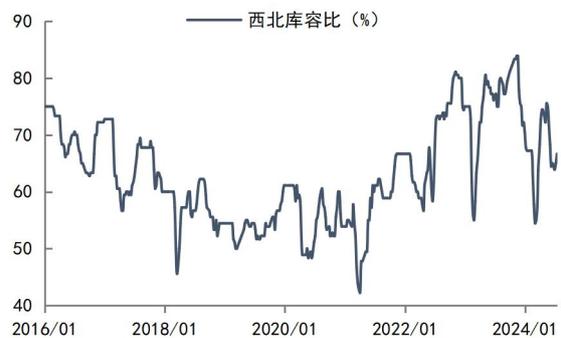
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 2.84%,生产线库存环比增加 3.23%

本周玻璃现货价格环比下跌 2.84%。截至 7 月 25 日当周,玻璃现货国内主流市场均价 1492.45 元/吨,环比下跌 2.84%;截至 7 月 26 日,玻璃期货活跃合约报收于 1366 元/吨,环比下跌 4.61%。

玻璃生产线库存环比增加 3.23%。根据卓创资讯数据,截至 7 月 25 日,国内浮法玻璃重点省份库存为 6040 万重量箱,环比增加 189 万重量箱(+3.23%)。

从区域看,华北区域价格小幅松动,成交疲软难振。周内沙河区域价格多数下调,成交依旧表现疲软,中下游持仓谨慎,贸易商维持常规库存,下游低库存操作为主。目前沙河区域大板货源外发优势依然不足,部分厂库存略有压力,后期价格或仍将有一定松动。京津唐区域个别低价厂家库存增速放缓,但整体出货压力仍偏大。**华东区域**价格偏弱运行,下游采购谨慎。一方面外围区域价格下探影响;另一方面市场交投偏淡下,区域内下游提货谨慎度高,多数厂成交多灵活商谈。当前,需求是价格的主要影响因素,现阶段下游深加工订单增量寥寥,局部开工无明显改善下,短期提货谨慎度增强,价格下探对市场刺激作用相对有限,短期供需博弈或将持续。**华中区域**价格松动,区域内出货存差异。本周加工厂订单量

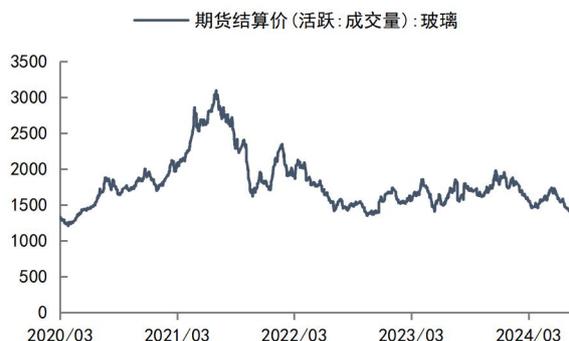
仍未见好转，叠加降价氛围和资金压力影响下，仍延续规格性补货为主，仅个别厂受期货盘面影响，出货尚可，但多数厂出货仍显一般。受周边市场持续降价的影响，区域间价差逐渐缩小，导致部分厂外发优势减弱，因此不排除下周价格将继续下移，但在成本端支撑下，下移幅度或将有限。**华南区域**中下游谨慎补货，原片企业产销偏弱。区域内原片企业供应压力较大，中下游多刚需采货为主，部分大型加工厂及贸易商量大价优，成交价格存弹性空间。区域内部分企业存转产超白计划，需进一步结合市场实际跟踪落实，25日区域内超白玻璃普降60元/吨。短期来看，华南区域仍未见明显企稳迹象。**西南区域**价格重心小幅下移，成交灵活。截至目前，川渝区域主流成交区间1400-1560元/吨，贵州部分外发价格低于1300元/吨，多数企业处于亏损状态。周内多数企业普通白玻产销基本平衡，但去库存难度。预计短期市场成交保持灵活，月底或加大促量力度。**东北区域**价格下跌，出货平平。周内市场交投一般，企业出货平平，受周边市场价格下跌影响，成交重心亦有下移。**西北区域**成交重心下移，出货一般。部分厂促量政策加大，成交灵活度增加，但整体出货仍显一般。受西南、华北价格持续下跌的影响，西北下周价格或难以持稳，但在成本支撑下，降幅或将有限。

图22: 玻璃现货价格走势 (元/吨)



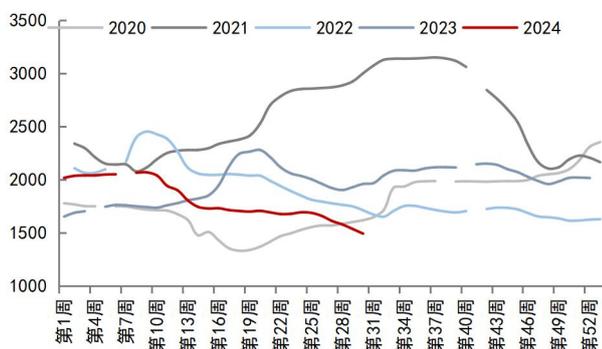
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23: 玻璃期货价格走势 (元/吨)



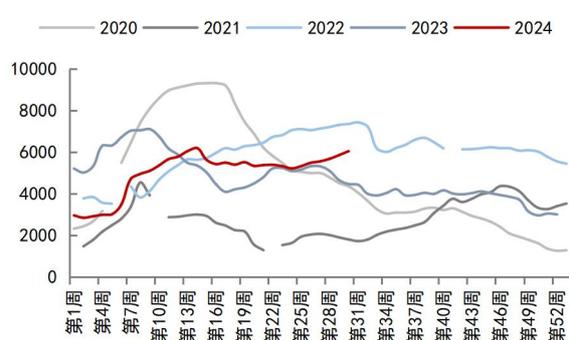
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

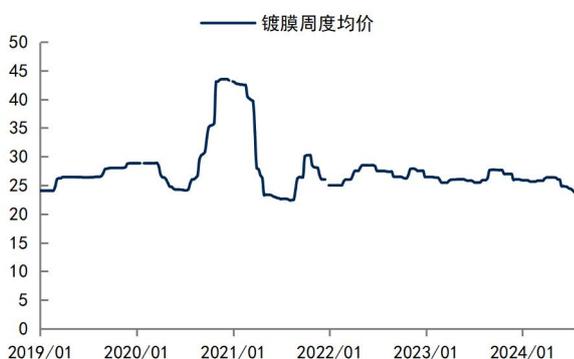
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比略下降，库存天数环比增加 2.35%

截至7月25日，2.0mm镀膜面板主流订单价格14-14.5元/平方米，环比下降3.39%；

3.2mm 镀膜主流订单价格 23.5-24 元/平方米，环比持平；库存天数约 32.52 天，环比增加 2.35%，同比增加 39.33%；在生产产线日熔量 112400 吨/天，环比减少 0.54%。

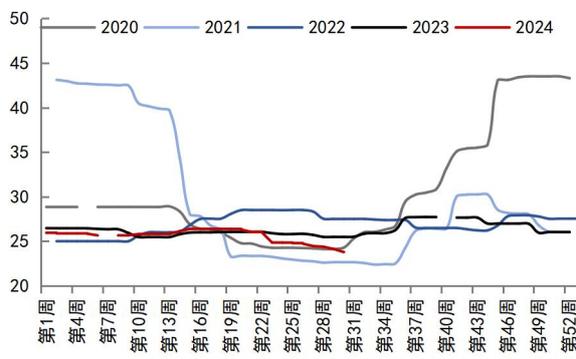
本周国内光伏玻璃市场整体成交一般，库存持续增加。近期局部需求稍有好转，而整体装机推进仍不及预期。组件厂家成品库存较高，开工率维持低位。较低利润水平下，多数企业备货谨慎，按需采购为主，且存继续压价心理，需求端支撑有限。供应端来看，部分装置冷修，新产线点火节奏放缓，局部供应量稍减。而多数产能生产稳定，玻璃企业库存偏高，供应端压力延续。成本端来看，纯碱价格松动，生产成本压力稍缓，而成品价格亦处于低位，多数厂家生产基本无利可图，部分略有亏损。周内多数企业报价虽维稳，但部分让利吸单，局部成交重心较前期有所松动。整体来看，周内市场稳中偏弱运行。

图26: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势（元/平米）



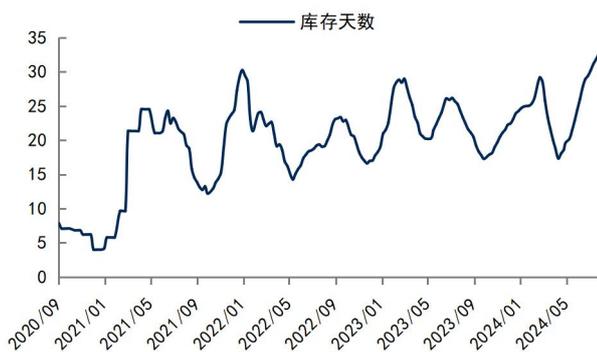
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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、电子布价格环比持平

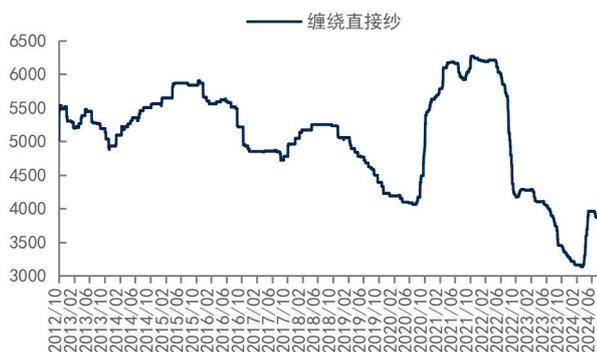
截至 7 月 25 日，国内 2400tex 无碱缠绕直接纱主流报价 3600-3700（上周 3600-3800）元/吨，全国均价 3688（上周 3688）元/吨，环比持平，同比下跌 2.71%；G75 电子纱 8900-9300 元/吨，环比持平，电子布 3.9-4.1 元/米，环比持平。

无碱粗纱市场：无碱池窑粗纱报价大概率维稳延续。近期国内无碱粗纱市场价格

大概率趋稳延续，池窑厂挺价意向较强，而需求疲软下，价格调整对市场刺激作用不大，加之成本支撑下，少数厂短期计划调涨，但落实存较大不确定性，预计短期维稳延续。

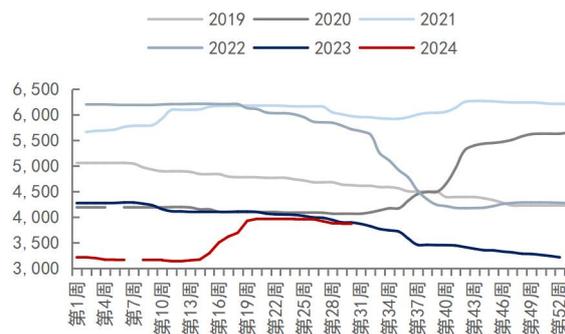
电子纱市场：电子纱市场或趋稳。本周电子纱市场价格无调整，然各池窑厂出货较前期稍有放缓，中下游订单续入量减少下，短期市场大概率趋稳运行，后期产量变动值得关注。

图30: 国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）



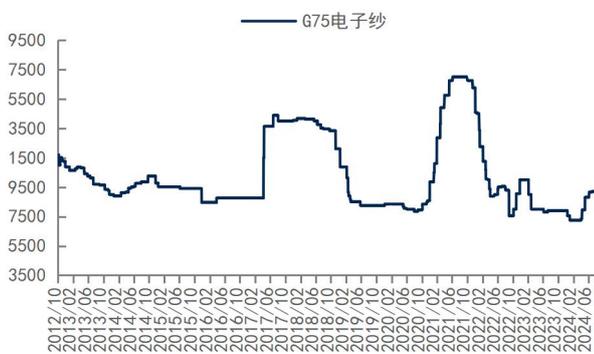
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）



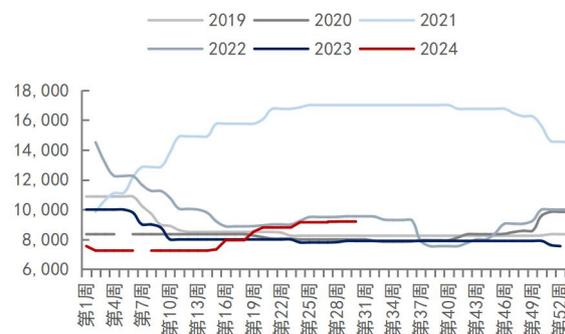
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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

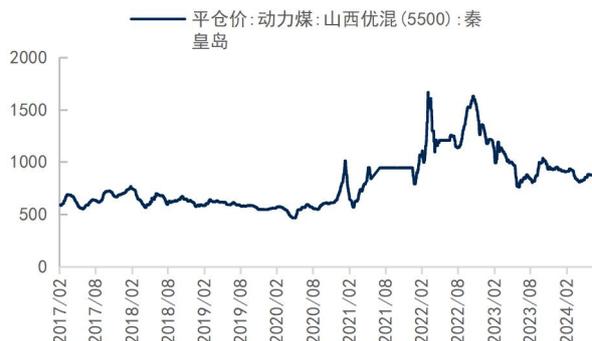
截至7月19日，布伦特（brent）原油现货价为85.11美元/桶，环比下跌0.3%；山西优混（5500）秦皇岛动力煤平仓价为848元/吨，环比下跌0.4%；石油焦现货价1480.5元/吨，环比下跌0.8%；液化天然气LNG市场价4368元/吨，环比持平；全国重质纯碱主流价为2087.5元/吨，环比下跌2.0%；石油沥青现货价3633.25元/吨，环比下跌0.1%。

图34: 原油价格走势 (美元/桶)



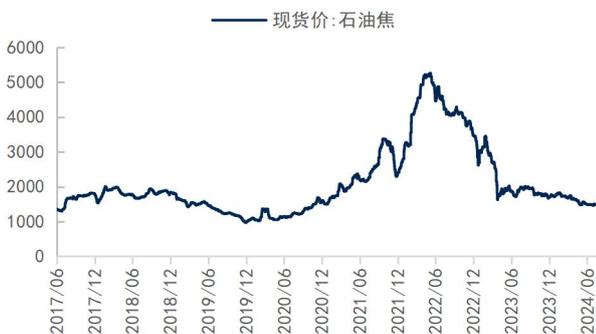
资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图35: 动力煤价格走势 (元/吨)



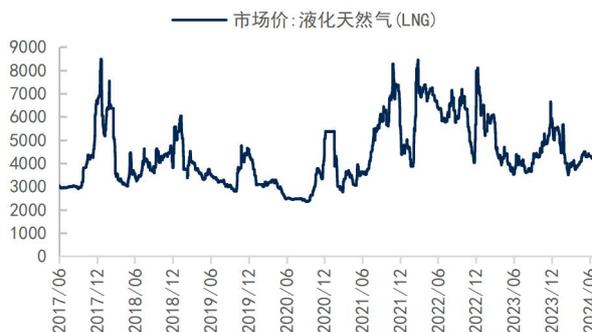
资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

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)



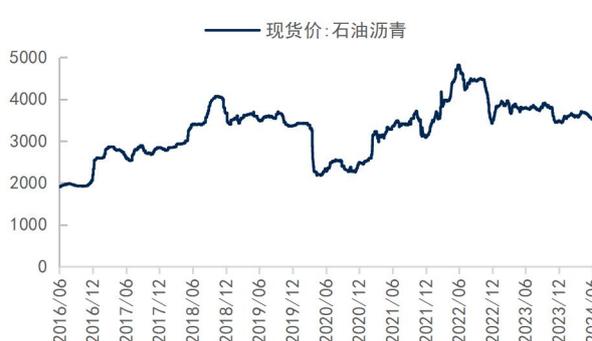
资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

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	851	↓1.4%	↑0.4%	↑0.2%	↓7.8%	平仓价: 动力煤: 山西优混(5500): 秦皇岛
	燃料油	元/吨	5500	↑4.0%	↓0.3%	↓1.5%	↑1.5%	现货价: 燃料油
	石油焦	元/吨	1479	↓26.4%	↓0.1%	↑0.1%	↑14.0%	现货价: 石油焦
	液化天然气	元/吨	4436	↑22.1%	↑1.6%	↑4.3%	↓19.5%	市场价: 液化天然气(LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2050	↓4.7%	↓1.2%	↓4.1%	↓30.2%	纯碱: 重质: 全国: 主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4402	↓4.1%	→0.0	↑0.1%	↓1.2%	市场价: 沥青(SBS 改性沥青): 平均
	TDI	元/吨	13200	↓25.2%	↓0.8%	↓5.7%	↓21.0%	现货价: TDI: 国内
涂料	MDI (PM200)	元/吨	17700	↑8.6%	↑1.7%	↑1.1%	↑14.2%	现货价: MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	元/吨	6450	↑9.3%	↑1.6%	↑3.2%	↑7.5%	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	-	5662	↑2.0%	↓1.2%	↓2.7%	↓0.8%	价格指数: PVC
	PE	-	8812	↑9.9%	↓1.1%	↓4.5%	↑3.8%	价格指数: PE
	PP	-	7831	↑8.8%	↓0.5%	↓1.2%	↑3.2%	价格指数: PP
石膏板	废纸	元/吨	1487	↓1.3%	↓0.1%	↑0.9%	↓8.0%	现货价: 废纸
	不锈钢	元/吨	13880	↓7.5%	↓0.3%	↓1.0%	↓0.6%	现货价: 不锈钢
五金	锌合金	元/吨	23350	↑9.9%	↓3.1%	↓6.4%	↑5.2%	均价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	元/吨	19600	↑5.9%	↓1.0%	↓3.0%	↓2.5%	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

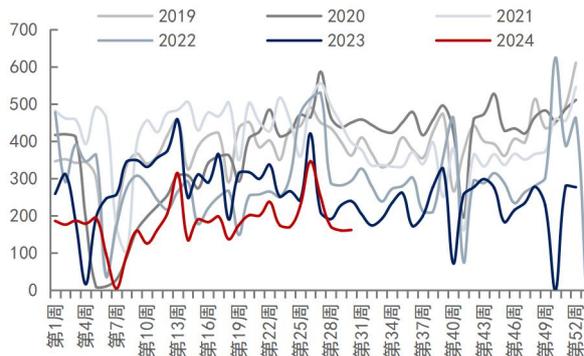
截至 2024 年 7 月 27 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 161.76 万平, 环比增加 0.8%, 近 4 周平均成交面积为 186.06 万平, 环比减少 19.85%; 12 大中城市二手房成交面积为 174.22 万平, 环比减少 4.78%。截至 7 月 28 日, 100 大中城市当周供应土地规划建筑面积 1991.51 万平, 环比减少 17.82%, 成交土地规划建筑面积为 1746.88 万平, 环比减少 4.62%。

图40: 30 大中城市商品房成交面积 4W 移动平均 (万平)



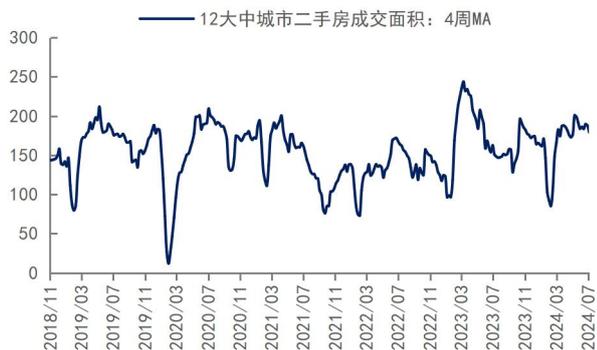
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图41: 30 大中城市商品房当周成交面积各年同期 (万平)



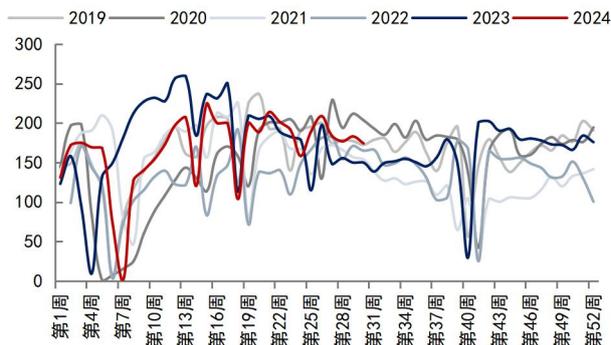
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图42: 12大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)



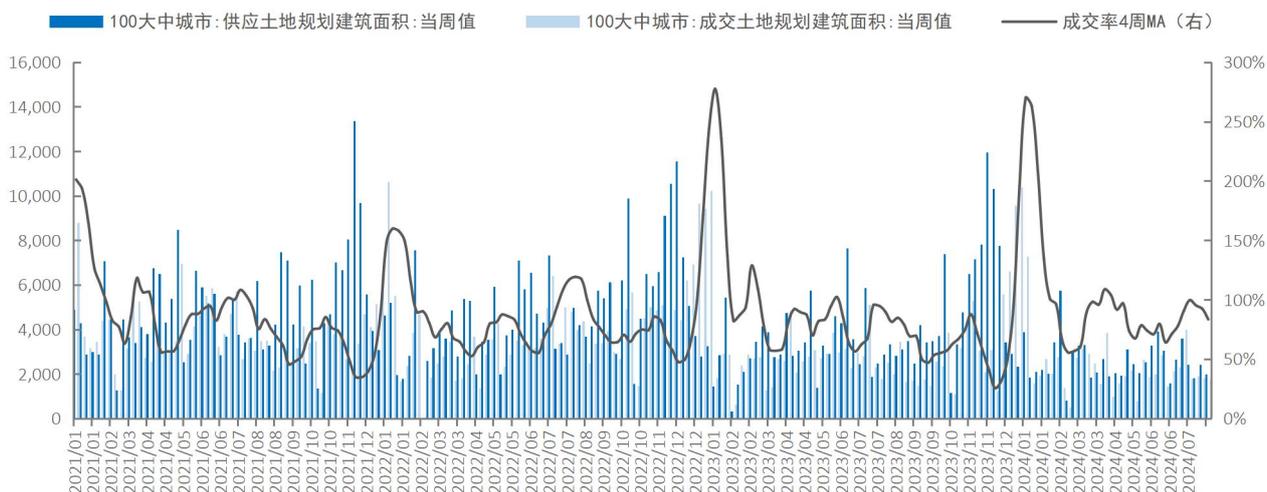
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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