

非金属建材周报（24年第31周）

政治局会议再提消化存量和优化增量，水泥行业倡议“防内卷”

优于大市

核心观点

政治局会议再提“消化存量和优化增量相结合”，期待后续收储政策出台，会议首提防止“内卷式”恶性竞争，关注供给端积极变化。7月30日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作，提出要落实好促进房地产市场平稳健康发展的新政策，坚持消化存量和优化增量相结合，积极支持收购存量商品房用作保障性住房，进一步做好保交房工作，加快构建房地产发展新模式。此次会议继4月30日政治局会议提及“统筹研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施”后再提“消化存量和优化增量相结合”，后续政府收储相关政策有望出台。会议还提出，要强化行业自律，防止“内卷式”恶性竞争，强化市场优胜劣汰机制，畅通落后低效产能退出渠道。随后浙江、陕西水泥协会倡议书提及抵制‘内卷式’恶性竞争。

重点板块数据跟踪：水泥价格环比延续回落，浮法玻璃价格环比跌幅收窄，粗纱、电子纱价格持平

1) **水泥**：本周全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 382.2 元/吨，环比-1.38%，同比+5.14%，库容比为 67.1%，环比-0.3pct，同比-6.2pct。七月底八月初，受降雨和高温天气影响，国内水泥市场需求表现仍然偏弱，全国重点地区水泥企业平均出货率为 46.7%，环比提升不足 1 个百分点，其中华东、华中和西北地区出货情况略有好转，京津冀、东北和华南继续减弱。

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 1470.97 元/吨，环比-1.44%，重点省份库存为 6203 万重量箱，环比+2.7%；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，环比持平，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 33.33 天，环比+2.47%；

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 元/吨，全国均价 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：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30周）-需求淡季表现弱势，“以旧换新”再迎政策推动》——2024-07-29
《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

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 1.38%，库容比环比下跌 0.3pct	6
2、浮法玻璃：现货价环比下跌 1.44%，生产线库存环比增加 2.7%	10
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比持平，库存天数环比增加 2.47%	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

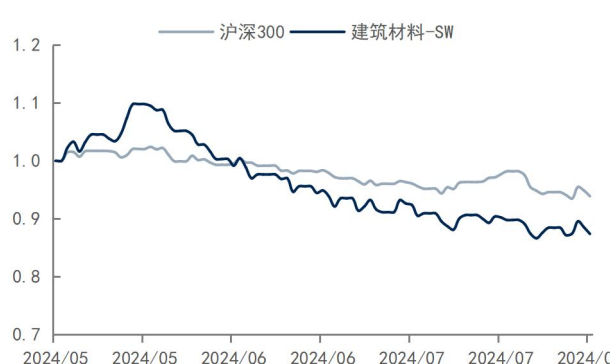
2024.07.29-2024.08.02, 本周沪深300指数下跌0.73%, 建筑材料指数(申万)下跌1.20%, 建材板块跑输沪深300指数0.47pct, 位居所有行业中第25位。近三个月以来, 沪深300指数下跌6.1%, 建筑材料指数(申万)下跌12.6%, 建材板块跑输沪深300指数6.5pct。近半年以来, 沪深300指数上涨6.4%, 建筑材料指数(申万)下跌6.4%, 建材板块跑输沪深300指数12.8pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



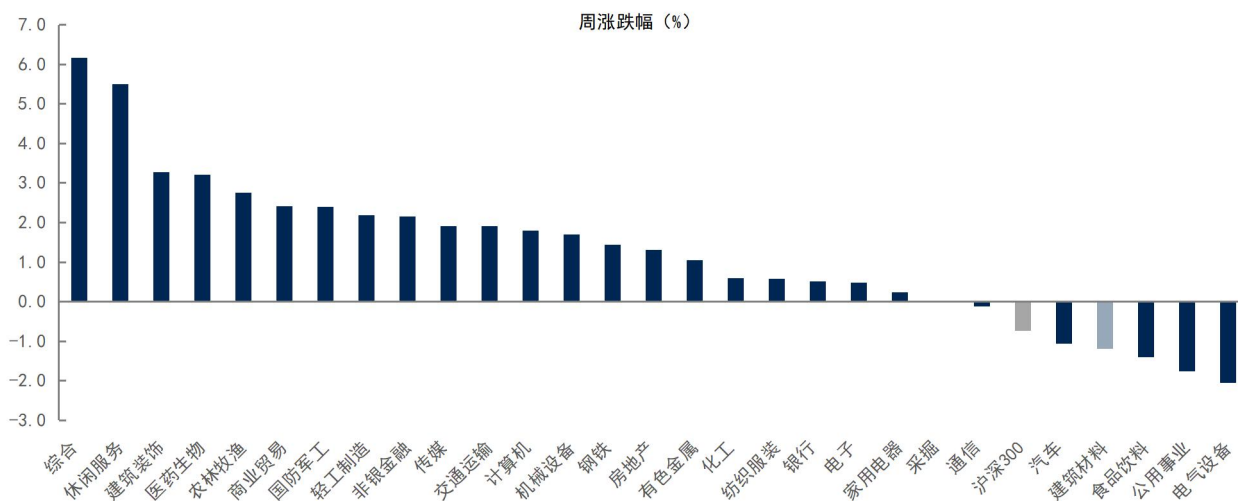
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

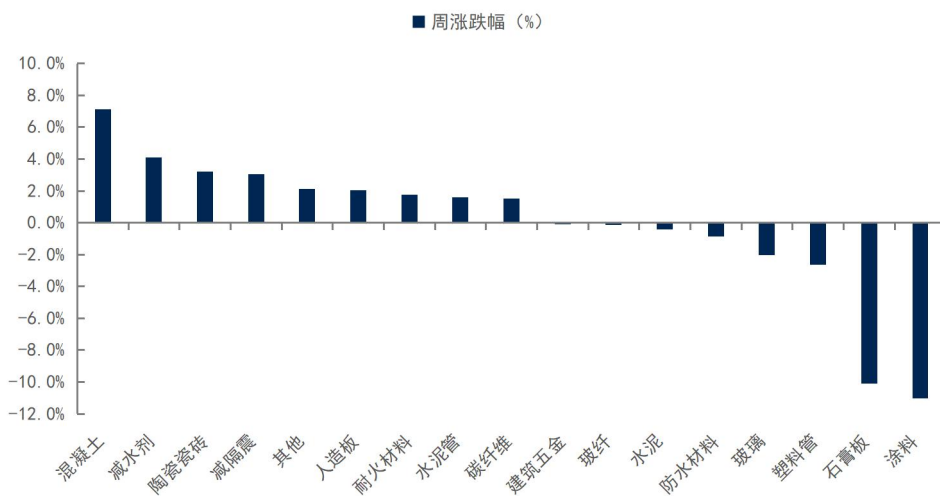
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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: 混凝土(+7.1%)、减水剂(+4.1%)、陶瓷瓷砖(+3.2%), 涨跌幅居后3位的板块为: 涂料(-11.0%)、石膏板(-10.1%)、塑料管(-2.6%)。

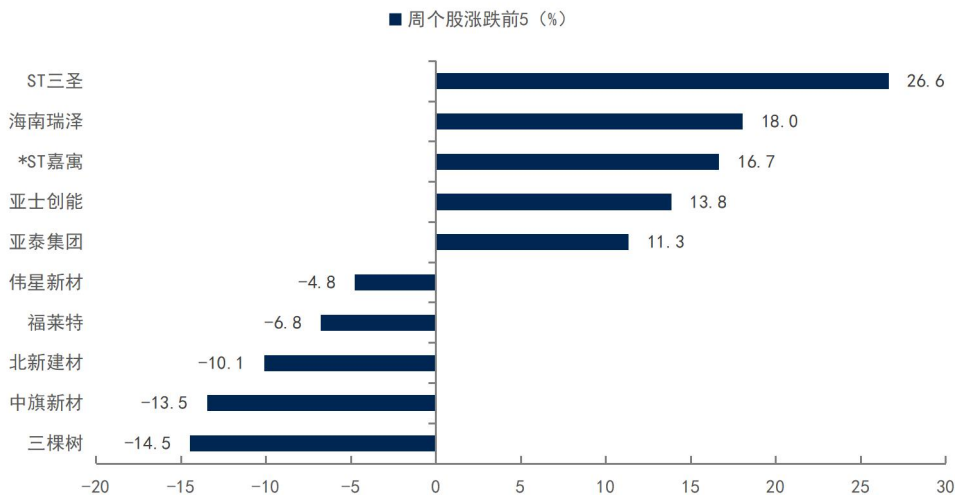
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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 (+26.6%)、海南瑞泽 (+18.0%)、*ST 嘉寓 (+16.7%)、亚士创能 (+13.8%)、亚泰集团 (+11.3%), 居后 5 位的个股为: 三棵树 (-14.5%)、中旗新材 (-13.5%)、北新建材 (-10.1%)、福莱特 (-6.8%)、伟星新材 (-4.8%)。

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)

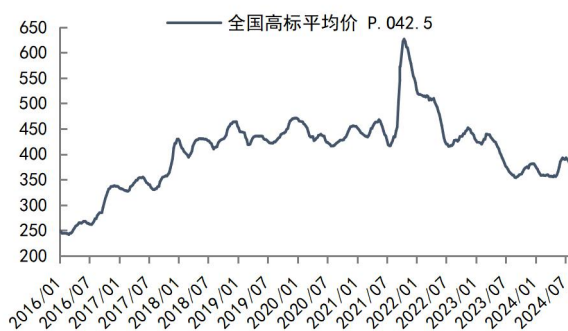
过去一周行业量价库存情况跟踪

1、水泥：价格环比下跌 1.38%，库容比环比下跌 0.3pct

本周全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 382.2 元/吨, 环比下跌 1.38%, 同比上涨 5.14%。本周全国水泥库容比为 67.1%, 环比下跌 0.3pct, 同比下降 6.2pct。

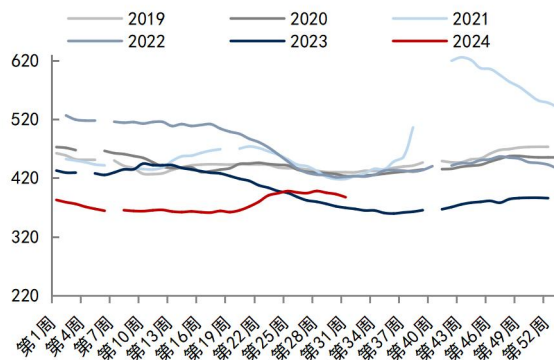
本周全国水泥市场价格环比回落 1.4%。价格回落区域主要集中在湖南、海南、重庆、四川和陕西等地，幅度 15-35 元/吨；价格上涨区域为广东和江西局部地区，幅度 15-20 元/吨。七月底八月初，受降雨和高温天气影响，国内水泥市场需求表现仍然偏弱，全国重点地区水泥企业平均出货率为 46.7%，环比提升不足 1 个百分点，其中华东、华中和西北地区出货情况略有好转，京津冀、东北和华南继续减弱。价格方面，受淡季因素影响，下游需求较差，部分地区如重庆、陕西出现过度竞争，市场维护不佳，导致价格出现大幅回落；而长三角和珠三角地区，随着天气好转，以及错峰生产加持，后期市场将会企稳向好。

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）



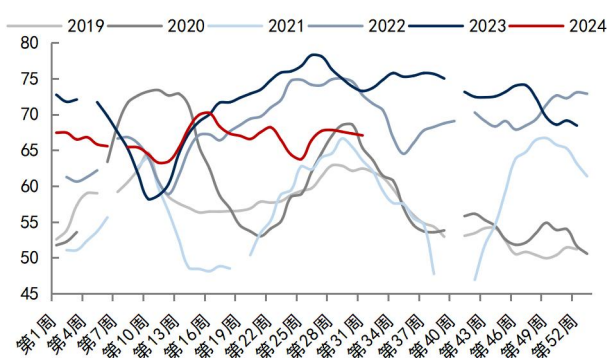
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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，前半周受强降雨天气影响，部分工地停工，水泥需求基本处于停滞状态，后半周随着天气好转，下游需求逐步恢复。目前北京地区企业发货恢复至5成左右；天津地区企业日出货在2-3成；唐山地区企业发货4成水平。河北石家庄地区价格推涨仅部分企业价格执行上调，主因暴雨天气影响，部分区域出现洪涝灾害，水泥需求大幅下滑，企业出货降至3-4成，价格上涨支撑不足，同时邯郸和邢台地区价格上涨也未能落实。

东北地区水泥价格以稳为主。黑吉地区水泥价格稳定，雨水天气频繁，下游成交受阻，水泥需求环比减弱，企业日出货仅在2成左右，受益于错峰生产，库存暂无压力。辽中地区部分企业水泥价格下调20元/吨，雨水天气较多，市场需求表

现低迷，且经过前期连续价格上涨，企业都已恢复盈利状态，为增加出货量，开始有降价情况出现，主导企业为防止价格回落，于7月份增加错峰生产5天（共停产20天）。此外，8月份辽东地区错峰生产再增加5天。

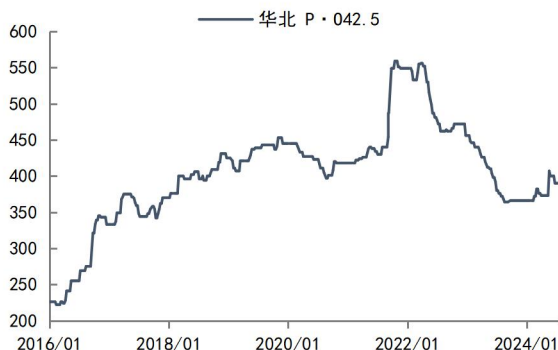
华东地区水泥价格大稳小动。江苏南京地区水泥价格下调20元/吨，周边地区水泥价格陆续下调，低价冲击本地市场，为维护市场份额，本地企业陆续跟降。受持续高温天气影响，水泥需求仍表现清淡，企业日出货在5-6成，库存偏高运行。苏锡常地区水泥价格稳定，同样受高温天气影响，下游施工时间缩短，下游需求表现偏弱，企业出货在5-6成。扬州、泰州、盐城地区水泥价格趋弱运行，新开工程项目少，搅拌站方量萎缩明显，企业日出货在5成左右，随着周边地区价格回调，本地企业稳价压力较大，有降价预期。

中南地区水泥价格涨跌互现。广东珠三角及粤北地区水泥企业公布散装价格上调15元/吨，价格上调原因：一是前期受雨水天气影响，个别企业为求发货，价格有10元/吨暗降；二是广西错峰生产持续加码，8月份平均停产19天，对广东地区冲击或将减弱，为提升盈利，本地企业再次推涨价格，本周受雨水天气干扰，以及涨价氛围烘托，水泥需求不稳定，企业发货在5-7成不等，库存偏高运行。粤东地区水泥价格暂稳，市场需求表现欠佳，企业日出货在5成左右，福建水泥进入本地市场小幅下调5元/吨，预计后期价格下调可能性较大。

西南地区水泥价格出现回落。四川成都、德阳地区水泥价格下调10-20元/吨，自7月份以来，成都地区已累计下调价格60元/吨，雨水天气频繁，市场需求表现低迷，企业库存快速攀升，销售压力增大，为提升销量，价格持续回落，本周降雨有所缓解，企业出货提升至4-5成，预计后期价格将趋于稳定。宜宾、自贡地区水泥价格下调20元/吨，市场需求表现清淡，企业日出货在5-6成，且受周边地区降价影响，为维护市场份额，价格再次小幅回落。8月份，四川省水泥企业计划执行错峰生产不少于20天。

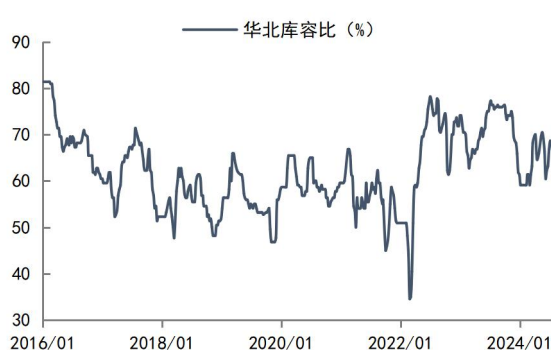
西北地区水泥价格持续回落。陕西关中地区水泥价格继续下调30-40元/吨，降雨天气频繁，水泥需求表现疲软，且新开工项目较少，企业出货不足正常水平的5成，部分企业为增加出货量，低价抢占市场份额，引起其他企业不满，出现过度竞争，导致价格大幅回落，大企业P.042.5散出厂价180元/吨，其他企业最低至150元/吨。宝鸡地区水泥价格平稳，降雨天气虽有减少，但气温较高，室外施工受限，下游需求依旧较差，企业发货仅在2-3成水平，企业库满停窑检修。

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（%）



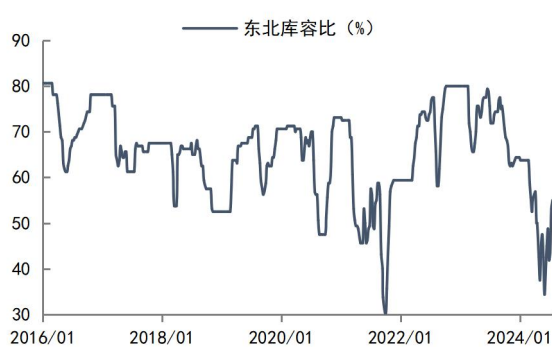
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



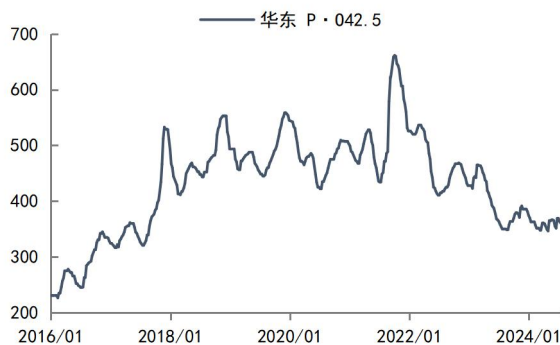
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



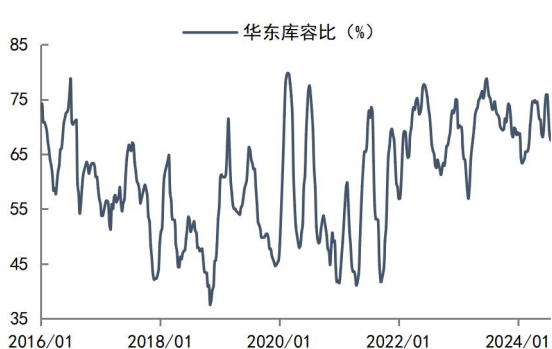
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

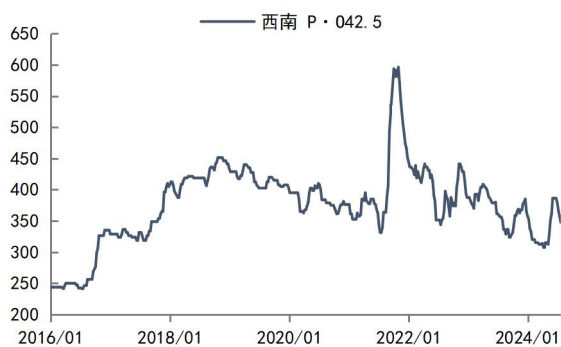
图17: 中南地区水泥库容比走势（%）



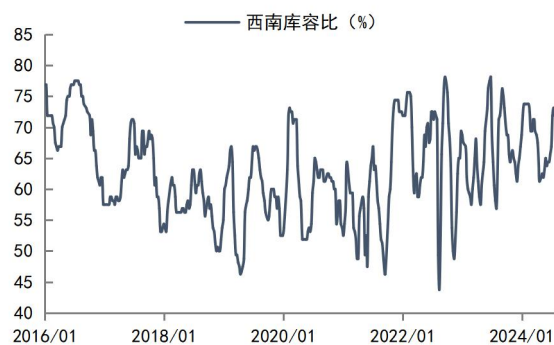
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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



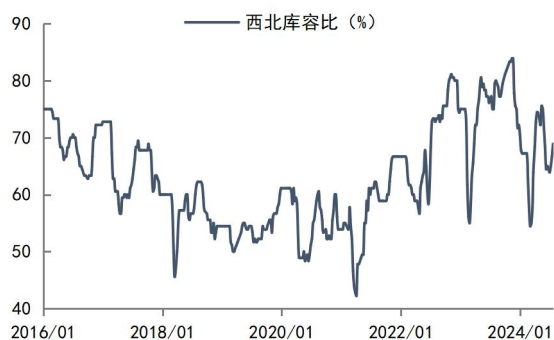
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 1.44%，生产线库存环比增加 2.7%

本周玻璃现货价格环比下跌 1.44%。截至 8 月 1 日当周，玻璃现货国内主流市场均价 1470.97 元/吨，环比下跌 1.44%；截至 8 月 2 日，玻璃期货活跃合约报收于 1354 元/吨，环比下跌 4.11%。

玻璃生产线库存环比增加 2.7%。根据卓创资讯数据，截至 8 月 1 日，国内浮法玻璃重点省份库存为 6203 万重量箱，环比增加 163 万重量箱（+2.7%）。

从区域看，华北区域价格降幅收窄，成交量稍有好转。周内沙河玻璃市场价格稳中偏弱运行，大板多数价格走低 1 元/重量箱，小板个别厂价高下调。目前下游加工厂暂无明显变化，下游提货暂显温和，关注后期浮法厂出货持续性。京津唐区域个别厂价格下调 3-4 元/重量箱，出货暂偏一般。**华东区域**价格稳中局部下调，整体厂库继续增加。目前江浙皖市场大小企业成交价差有所收窄，但下游提货仍谨慎。虽近日个别厂计划调涨价格，但需求持续疲软下，新价落实难度较大。周内厂库维持一定增速，多数厂库存压力增加下，预计短期价格大概率延续偏弱走势。**华中区域**价格涨跌互现，产销不一。周内，中下游仍以按需采购为主，备货意向偏淡，华中区域内整体出货仍显一般，仅个别厂出货阶段性销大于产。产线

方面，河南一条日熔量 400 吨产线放水冷修，总供应量稍有缓解。后期市场看，个别产线存转色计划，预计白玻供应量将进一步缩小，叠加多数厂已出现亏损的情况，预计短期价格维稳观望为主，个别厂或零星调整。**华南区域**白玻价格主流稳定，企业出货为主。当前在供需矛盾相对尖锐的市场环境下，更为优惠的价格相对占据优势。周期内企业日度产销多表现在 8-9 成附近，受涨价消息及月底政策带动，近日少数企业产销表现处平衡值以上。月底月初，授信及量大优惠等政策影响，商家出货为主，预计短期价格多维持稳定运行。**西南区域**局部价格下跌，产销一般。本周西南玻璃市场价格稳中有降，四川零星小幅下调，云贵市场成交价格下跌 2-4 元/重量箱。后期看，中旬四川个别白玻产线可能转色超白，复产产线点火时间未定，局部普白供应有收缩趋势。**东北区域**价格下跌，出货偏缓。周内市场交投偏弱，企业月底收款为主，出货情况不乐观。预计月初成交将有一定改善。**西北区域**价格松动，出货一般。受外围价格持续下跌以及本地市场需求一般的影响，价格亦有松动，多数厂仍维持促量政策，个别厂优惠力度较大，但整体出货成效表现一般。

图22: 玻璃现货价格走势（元/吨）



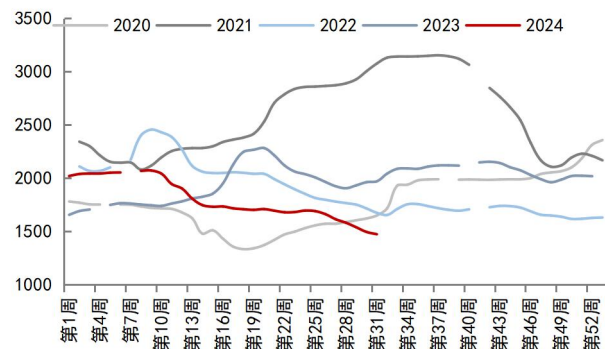
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23: 玻璃期货价格走势（元/吨）



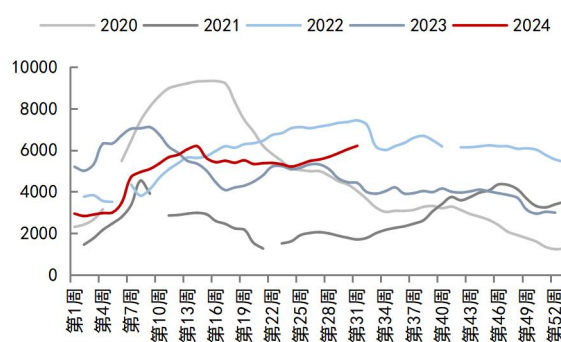
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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 2.47%

截至 8 月 1 日,2.0mm 镀膜面板主流订单价格 14-14.5 元/平方米,环比持平;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 33.33 天,环比增

加 2.47%，同比增加 48.4%；在生产产线日熔量 109650 吨/天，环比减少 2.45%。

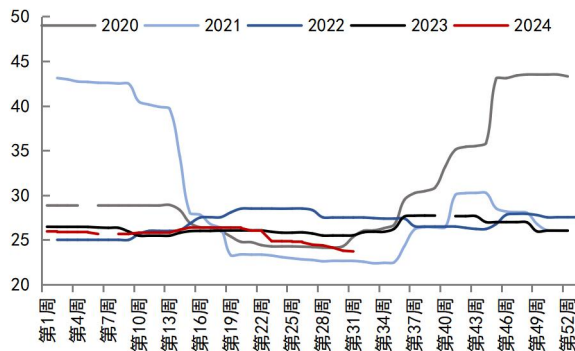
本周国内光伏玻璃市场整体交投淡稳，库存缓增。近期组件厂家排产仍偏低，部分消化成品库存，生产推进一般。玻璃按需采购为主，多数存继续压价心理。光伏玻璃虽部分装置冷修，新点火节奏放缓，但多数生产稳定，且厂家库存偏高，供应端压力延续。现阶段玻璃厂家订单跟进不饱和，库存仍有不同程度增加。月初新单价格洽谈阶段，部分成交重心或继续下移。成本端来看，纯碱部分价格小幅松动，整体变动不大，而成品价格亦偏低，厂家生产利润空间压缩明显，部分略有亏损。短期来看，市场持续稳中偏弱运行状态。

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）



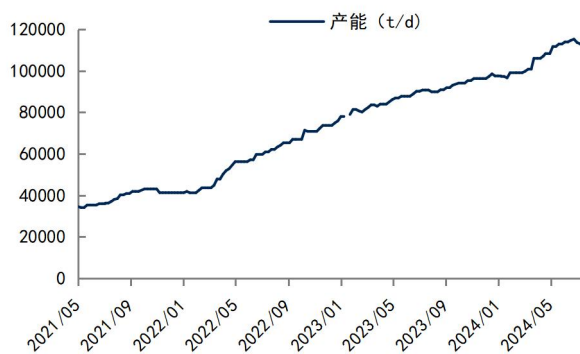
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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8月1日,国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价3600-3700(上周3600-3700)元/吨,全国均价3688(上周3688)元/吨,环比持平,同比下跌1.97%;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:无碱池窑粗纱价格或稳中小涨。近期国内无碱粗纱市场价格维稳运行,但市场成交价格来看,部分企业成交灵活商谈,但下游提货量仍有限,成本支撑近期有所增强,业内挺价意向较强,不乏部分厂近期价格存适当提涨可能,关注新价落实情况。

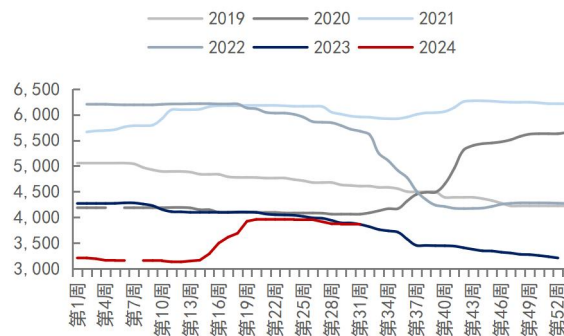
电子纱市场：电子纱市场或趋稳。本周电子纱市场价格无调整，当前各池窑厂出货较前期稍放缓，中下游订单续入量减少下，按需采购短期是主流，后期电子纱价格提涨动力不足，预计价格大概率趋稳运行。

图30：国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）



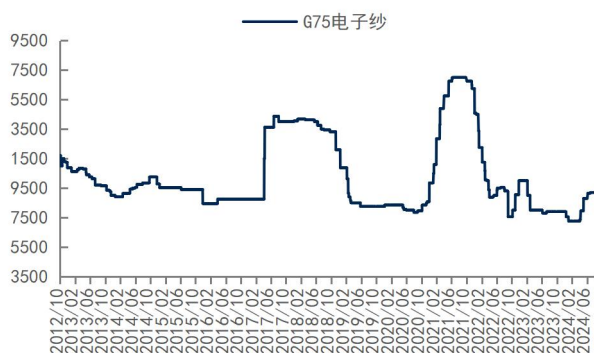
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31：各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）



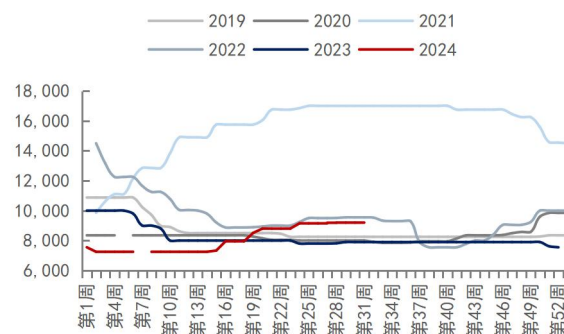
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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）

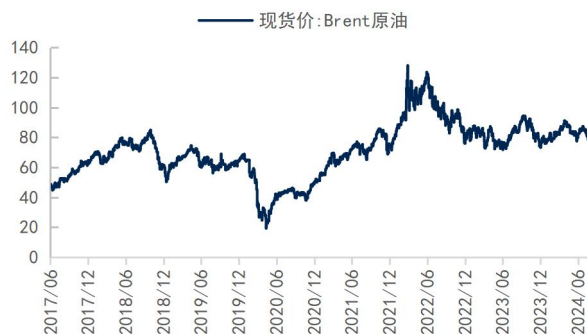


资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

主要能源及原材料价格跟踪

截至 8 月 2 日，布伦特（brent）原油现货价为 79.52 美元/桶，环比下跌 3.5%；山西优混（5500）秦皇岛动力煤平仓价为 850 元/吨，环比下跌 0.1%；石油焦现货价 1471.75 元/吨，环比下跌 0.5%；液化天然气 LNG 市场价 4702 元/吨，环比上涨 6.0%；全国重质纯碱主流价为 2012.5 元/吨，环比下跌 2.7%；石油沥青现货价 3650.75 元/吨，环比上涨 0.28%。

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	850	↑0.6%	↓0.1%	↑1.0%	↓7.9%	平仓价: 动力煤: 山西优混 (5500): 秦皇岛
	燃料油	元/吨	5526	↑3.2%	↑0.5%	↓0.4%	↑2.0%	现货价: 燃料油
	石油焦	元/吨	1472	↓24.8%	↓0.5%	↑0.5%	↓14.4%	现货价: 石油焦
	液化天然气	元/吨	4702	↑24.7%	↑6.0%	↑7.4%	↓14.7%	市场价: 液化天然气 (LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2013	↓7.9%	↓2.7%	↓5.8%	↓31.5%	纯碱: 重质: 全国: 主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4399	↓4.4%	↓0.1%	↓0.2%	↓1.3%	市场价: 沥青 (SBS 改性沥青): 平均
涂料	TDI	元/吨	13300	↓27.3%	↑0.8%	↓2.2%	↓20.4%	现货价: TDI: 国内
	MDI (PM200)	元/吨	17400	↑2.4%	↓1.7%	↑1.5%	↑12.3%	现货价: MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	元/吨	6450	↑9.3%	→0.0	↑4.0%	↑7.5%	现货价: 丙烯酸: 国内
	钛白粉	元/吨	15150	↓2.6%	→0.0	→0.0	↓5.9%	现货价: 钛白粉 (金红石型): 国内
管材	PVC	-	5658	↓0.3%	↓0.8%	↓3.1%	↓0.9%	价格指数: PVC
	PE	-	8776	↑6.4%	↓0.4%	↓4.7%	↑3.4%	价格指数: PE
	PP	-	7812	↑7.1%	↓0.2%	↓1.8%	↑2.9%	价格指数: PP
石膏板	废纸	元/吨	1481	↓1.9%	↓0.4%	↑1.0%	↓8.4%	现货价: 废纸
五金	不锈钢	元/吨	13968	↓8.9%	↑0.6%	↓1.0%	↑0.04%	现货价: 不锈钢
	锌合金	元/吨	23400	↑12.0%	↓0.4%	↓7.7%	↑5.4%	平均价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	元/吨	19600	↑6.5%	→0.0	↓3.4%	↓2.5%	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

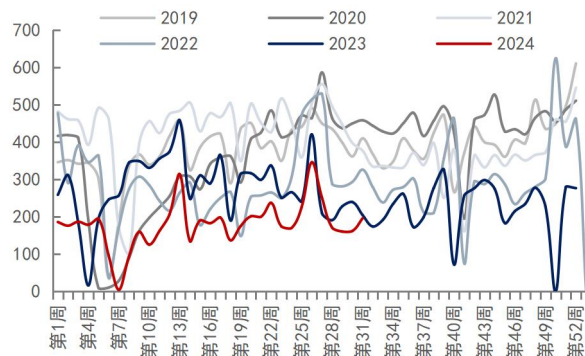
截至 2024 年 8 月 3 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 196.17 万平, 环比增加 20.94%, 近 4 周平均成交面积为 172.44 万平, 环比减少 7.38%; 12 大中城市二手房成交面积为 144.91 万平, 环比减少 16.83%。截至 8 月 4 日, 100 大中城市当周供应土地规划建筑面积 2574.77 万平, 环比减少 18.16%, 成交土地规划建筑面积为 1631.56 万平, 环比减少 37.04%。

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)



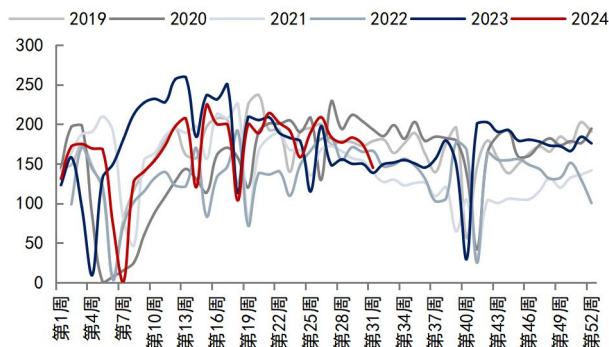
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图42: 12 大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)



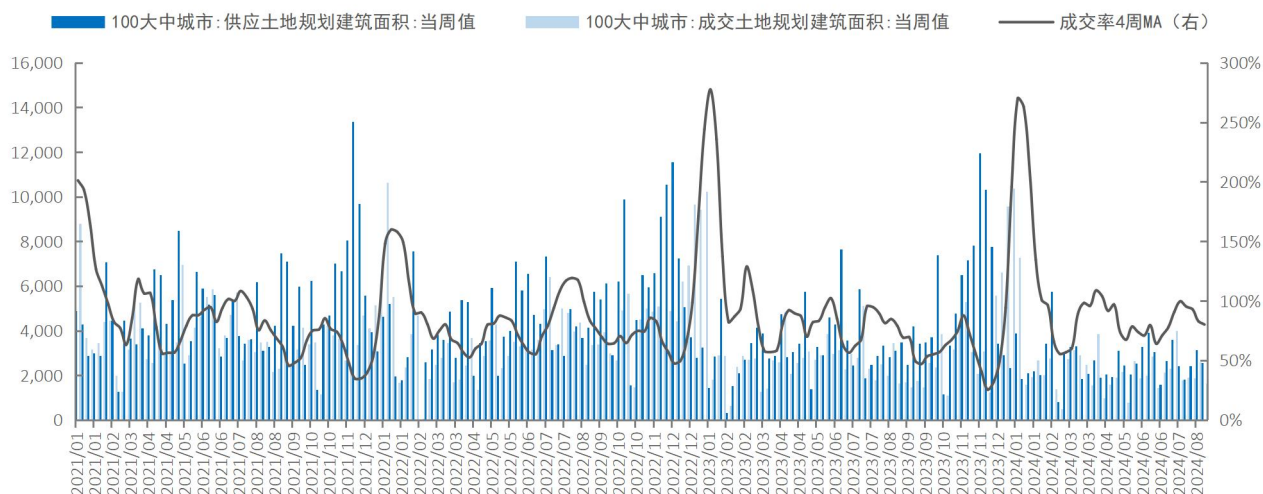
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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