

# 非金属建材周报（24年第32周）

## 一线城市收储再加码，产业链需求有待修复

优于大市

### 核心观点

**一线城市房地产收储政策加码，更多城市有望跟进。**8月7日，深圳市安居集团有限公司发布《关于收购商品房用作保障性住房的征集通告》，征集范围包括深圳市（不含深汕特别合作区）范围内商品房性质的住宅、公寓、宿舍等，优先选取整栋或整单元未售、可实现封闭管理的楼栋项目（房源）。房源条件主要包括位置、户型面积、生活便利、手续期权等因素。截至2023年底，深圳安居累计筹建保障性住房28.2万套，供应12.2万套，约占深圳全市同期总量的1/3。据统计，截至7月30日，已有超60个城市出台了地方政府或国企收购存量住宅、用作保障房的政策。随着广深政策顺利落地，更多城市有望跟进。

**重点板块数据跟踪：水泥价格环比持平，浮法玻璃价格环比跌幅收窄，粗纱价格下滑、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，环比持平，同比+5.72%，库容比为66.3%，环比-0.8pct，同比-7.4pct。八月上旬，雨水天气虽有减少，但南方地区受持续高温天气影响，水泥市场需求恢复有限，全国重点地区水泥企业平均出货率环比提升仅2个百分点。价格方面，因需求恢复偏弱，以及外来低价水泥冲击，长三角地区价格推涨未能稳住，再次出现小幅回落；部分地区如河北、福建和江西通过行业自律和错峰生产继续尝试推涨价，全国总体呈现涨跌互现格局。

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1456.96元/吨，环比-0.95%，重点省份库存为6049万重量箱，环比-2.48%；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13.5-14元/平方米，环比下降3.51%，3.2mm镀膜主流订单价格23-23.5元/平方米，环比下降2.11%，库存天数约34.04天，环比+2.14%；

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3600-3700元/吨，全国均价3677.5（上周3688）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

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”》——2024-08-05
- 《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

## 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：价格环比持平，库容比环比下跌 0.8pct .....	6
2、浮法玻璃：现货价环比下跌 0.95%，生产线库存环比下降 2.48% .....	10
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比下滑，库存天数环比增加 2.14% .....	11
4、玻纤：粗纱价格环比下滑 0.48%，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

2024.08.05-2024.08.09, 本周沪深300指数下跌1.56%, 建筑材料指数(申万)上涨1.29%, 建材板块跑赢沪深300指数2.85pct, 位居所有行业中第3位。近三个月以来, 沪深300指数下跌9.1%, 建筑材料指数(申万)下跌15.3%, 建材板块跑输沪深300指数6.2pct。近半年以来, 沪深300指数下跌1.0%, 建筑材料指数(申万)下跌8.9%, 建材板块跑输沪深300指数7.9pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



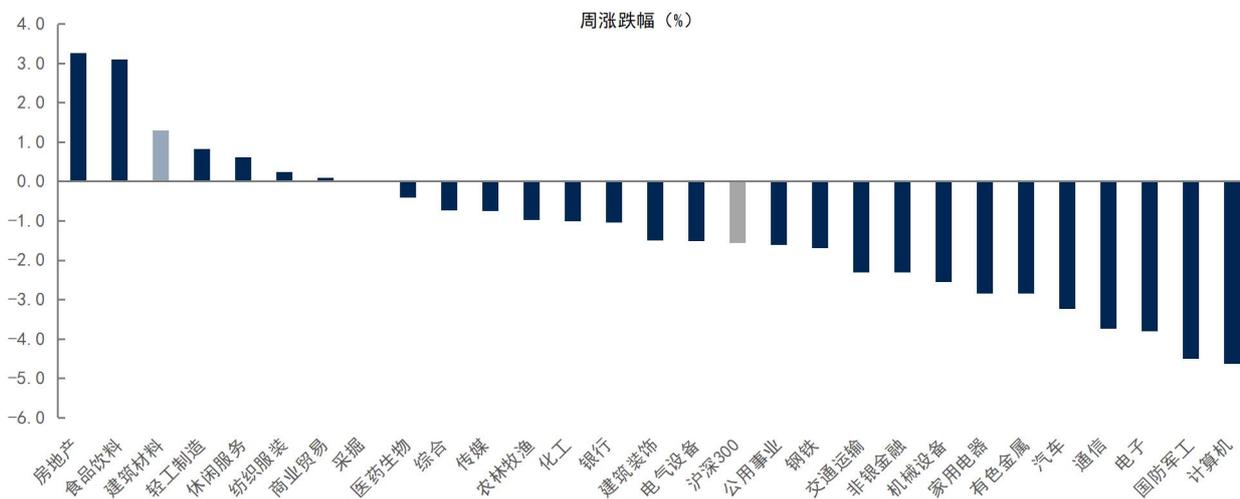
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

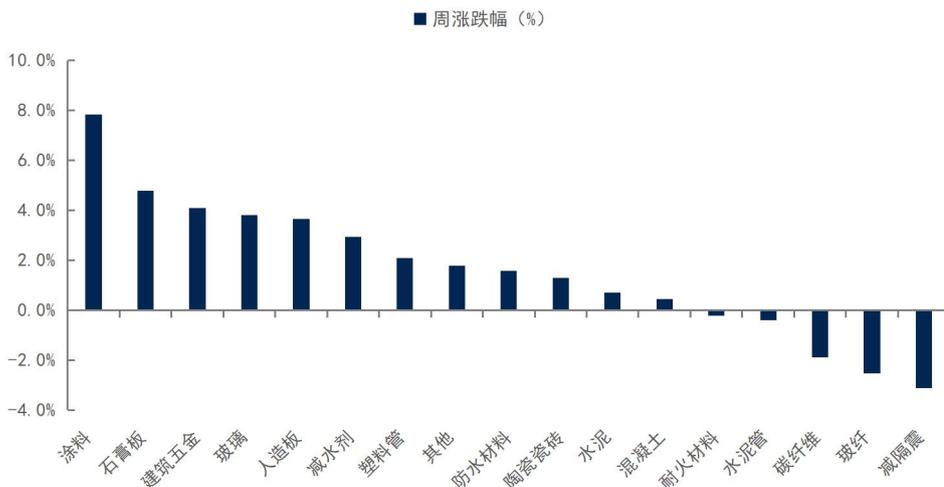
图3: A股各行业过去一周涨跌幅排名



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: 涂料(+7.8%)、石膏板(+4.8%)、建筑五金(+4.1%), 涨跌幅居后3位的板块为: 减隔震(-3.1%)、玻纤(-2.5%)、碳纤维(-1.9%)。

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: 亚士创能 (+15.2%)、万里石 (+10.7%)、西藏天路 (+9.7%)、雄塑科技 (+8.6%)、福莱特 (+6.7%), 居后 5 位的个股为: 中旗新材 (-4.6%)、宏和科技 (-4.4%)、中简科技 (-4.2%)、天铁股份 (-3.8%)、华新水泥 (-3.7%)。

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：价格环比持平，库容比环比下跌 0.8pct

本周全国 P.042.5 高标水泥平均价为 382.2 元/吨，环比持平，同比上涨 5.72%。本周全国水泥库容比为 66.3%，环比下跌 0.8pct，同比下降 7.4pct。

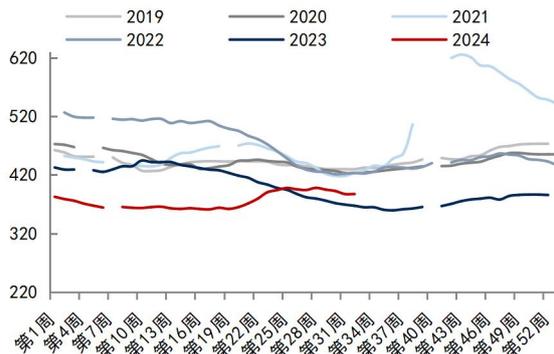
本周全国水泥市场价格为 382 元/吨，环比持平，同比上涨 5.7%。价格上涨区域主要有河北、福建和江西地区，幅度 30 元/吨；价格回落区域为上海、江苏、浙江、安徽和河南地区，幅度 15-20 元/吨。八月上旬，雨水天气虽有减少，但南方地区受持续高温天气影响，水泥市场需求恢复有限，全国重点地区水泥企业平均出货率环比提升仅 2 个百分点，其中东北、京津冀地区恢复相对明显，在 10 个百分点左右。价格方面，因需求恢复偏弱，以及外来低价水泥冲击，长三角地区价格推涨未能稳住，再次出现小幅回落；部分地区如河北、福建和江西通过行业自律和错峰生产继续尝试推涨价，全国总体呈现涨跌互现格局。

图6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）



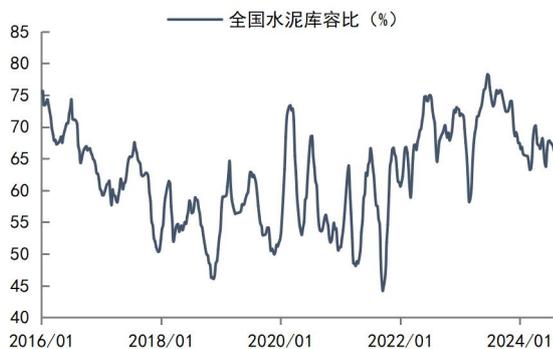
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



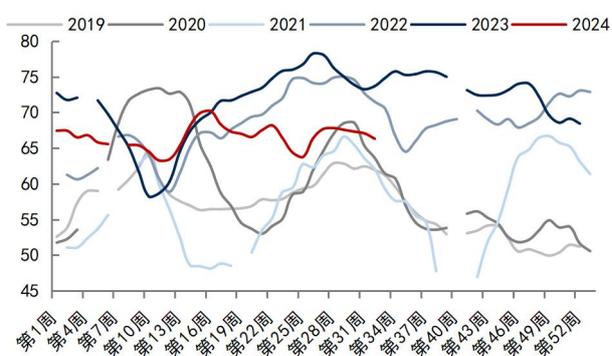
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

**华北地区水泥价格继续推涨。**京津唐地区水泥价格平稳，降雨天气减少，水泥需求有所恢复，北京、唐山地区企业出货 5-6 成；天津地区企业日发货 4 成左右，受益于企业错峰生产，库存多在中等水平。据了解，由于生产成本不断增加，企业计划 8 月中旬将继续推涨价格。

**东北地区水泥价格保持平稳。**黑龙江和吉林地区水泥价格稳定，雨水天气减少，水泥需求有所恢复，企业日出货在 4 成左右，库存低位运行。据反馈，为给本地社会粉磨企业供应熟料，黑龙江地区有窑企业错峰生产时间缩短 5 天，停产至 8 月 10 日；吉林地区错峰生产按原计划保持不变。辽宁辽中地区水泥价格弱稳运行，受市场资金紧张和阴雨天气影响，市场需求表现欠佳，企业出货在 2-4 成水平，

个别民营企业价格出现暗降抢量现象，P.042.5 散出厂价 340 元/吨，大企业为了维护市场稳定，计划 8 月份全省延长错峰生产 5 天，停产至 8 月 20 日。

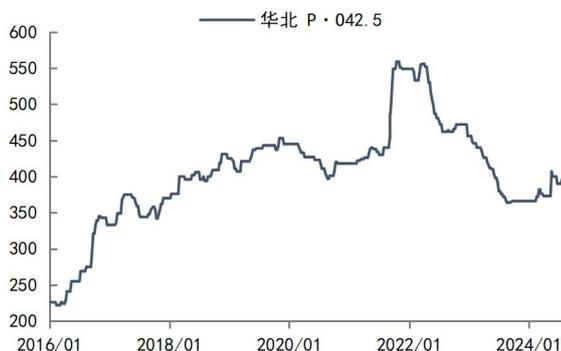
**华东地区水泥价格涨跌互现。**江苏南京和苏锡常地区水泥价格继续下调 20 元/吨。据了解，7 月初，区域内企业曾推涨价格 50 元/吨，截至本周，部分企业已全部回调至涨前水平，其他企业还有 10 元/吨的保留，影响因素：一方面是新开工程项目较少，以及近期持续的高温天气影响，导致在建项目需求表现也较为偏弱，企业日出货仅在 5-6 成；另一方面，企业虽然有执行错峰生产，但受长江中上游水泥冲击影响，本地企业库存持续偏高运行，部分企业为增加出货量，降价促销，高价企业陆续跟进下调。扬州、泰州、盐城、淮安地区水泥价格下调 25-35 元/吨，高温天气持续，下游工程项目和搅拌站开工率不足，水泥需求表现欠佳，企业日出货在 4-5 成，且周边地区价格陆续回落，为稳定客户，本地价格持续走低。

**中南地区水泥价格出现下调。**广东珠三角及粤北地区水泥价格弱稳运行，8 月初企业公布散装水泥价格上调 15 元/吨，从市场反馈情况看，广西水泥针对珠三角发货价格未跟进上涨，导致本地企业涨价落实难度加大，目前仍在积极推进中；受高温和阶段性降雨天气影响，整体水泥需求表现偏弱，企业日出货在 5-6 成水平，库存在 70%-80%高位运行。粤西湛江、茂名地区水泥价格稳定，市场需求保持在 4-5 成，库存高低不一。

**西南地区水泥价格大稳小动。**四川德阳和绵阳地区水泥价格下调 10 元/吨，市场资金紧张，水泥需求表现不佳，企业日出货在 5 成左右，受成都地区降价影响，为维护市场份额，本地企业小幅跟降。成都地区水泥价格稳定，虽然雨水天气减少，但市场需求恢复有限，企业日出货在 4-6 成不等，受益于错峰生产，库存略有降低。巴中、广元地区水泥价格回落 30-40 元/吨，天气好转后，市场需求恢复缓慢，企业出货在 4-6 成，主要受周边地区低价水泥影响，为维护市场份额，价格陆续回落。

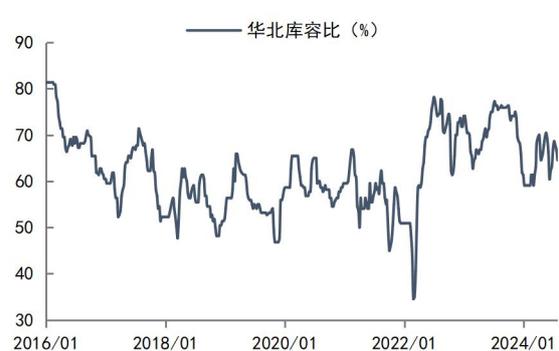
**西北地区水泥价格以稳为主。**陕西关中地区水泥价格底部暂稳，天气好转，市场需求量环比略有提升，企业出货 6 成左右，库存高位或满库运行；目前水泥出厂价格已跌破现金流，企业运营压力较大，各大企业暂未就恢复价格一事达成共识，短期底部平稳。榆林地区水泥价格稳定，受降雨天气影响，工程项目和搅拌站开工率降低，水泥需求表现一般，企业出货在 4-5 成水平，库存中高位运行。

图10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）



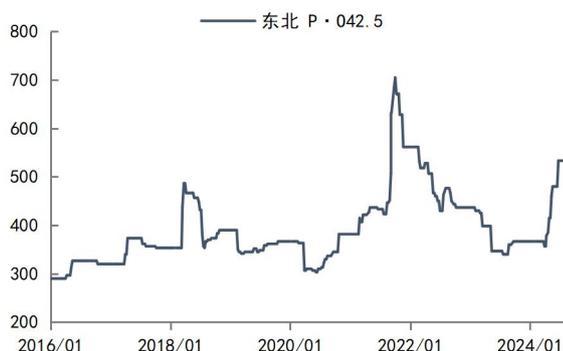
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图11: 华北地区水泥库容比走势（%）



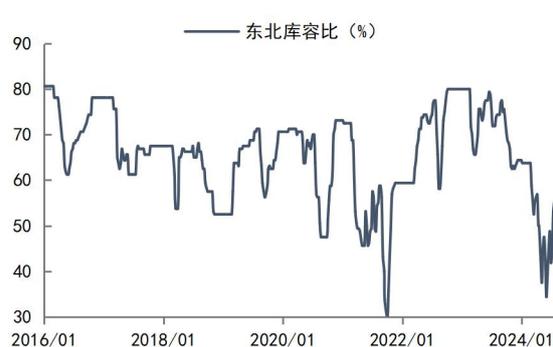
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



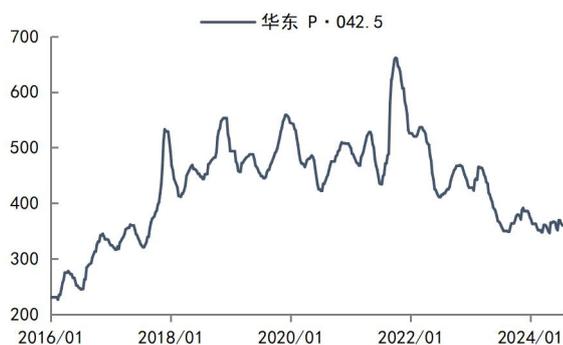
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



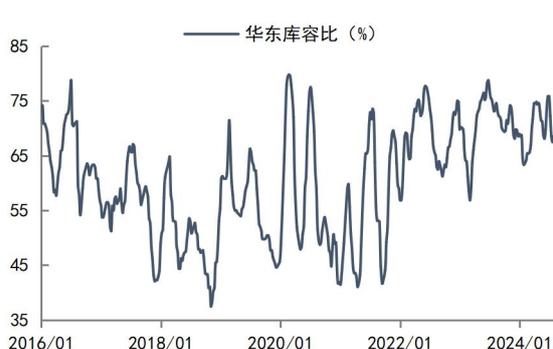
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）



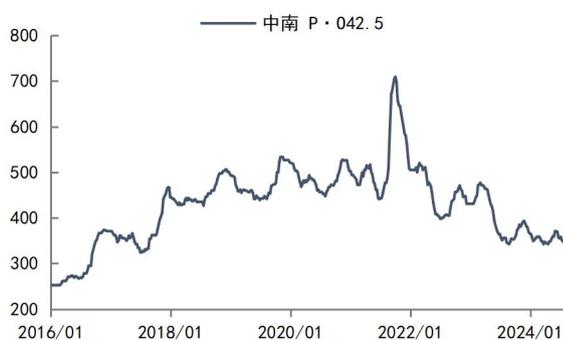
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

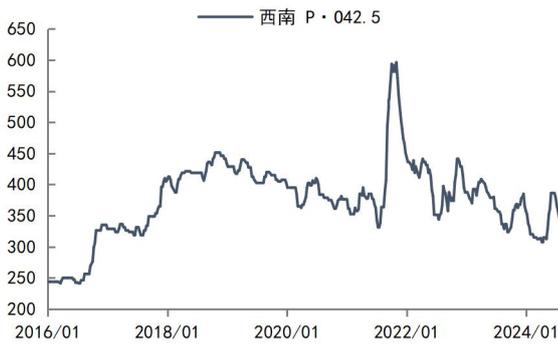
图17: 中南地区水泥库容比走势（%）



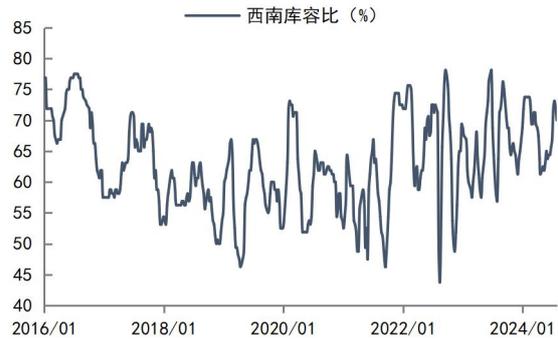
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）

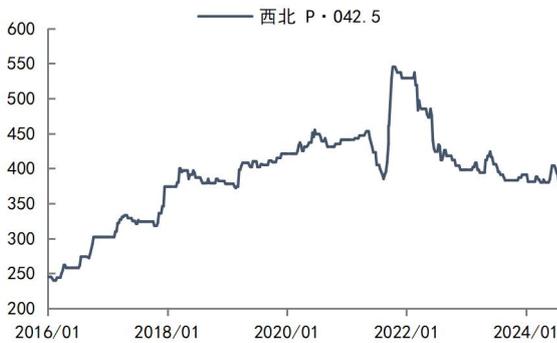


资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理



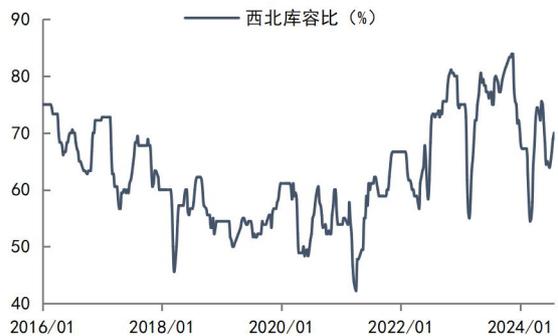
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 0.95%,生产线库存环比下降 2.48%

**本周玻璃现货价格环比下跌 0.95%。**截至 8 月 8 日当周,玻璃现货国内主流市场均价 1456.96 元/吨,环比下跌 0.95%;截至 8 月 9 日,玻璃期货活跃合约报收于 1322 元/吨,环比下跌 2.36%。

**玻璃生产线库存环比下降 2.48%。**根据卓创资讯数据,截至 8 月 8 日,国内浮法玻璃重点省份库存为 6049 万重量箱,环比下降 154 万重量箱(-2.48%)。

**从区域看,华北区域**价格零星调整,成交先强后弱。周初中下游仍有所存货,带动浮法厂多数去库,但下游订单尚无改善,持续补货动力不足,5 日起贸易商转而消化自身库存,浮法厂出货逐步转弱。短期中下游库存尚需消化,预计下周浮法厂出货或显一般。**华东区域**价格主流暂稳,出货情况不一。近日因月初部分大厂授信政策支持,产销阶段性好转,加之部分厂成交价格灵活商谈,中下游刚需适当补货,但提货量增量有限。现阶段,区域内厂家出货情况不一,但当前需求情况来看,下游提货持续性不强,至周下旬,部分厂走货有所放缓。后期来看,供应端局部缩减,部分产线计划改产超白,总供应量仍处高位,预计部分厂价格仍有小幅调整预期。**华中区域**价格涨跌不一,出货好转。产线方面,下周区域内

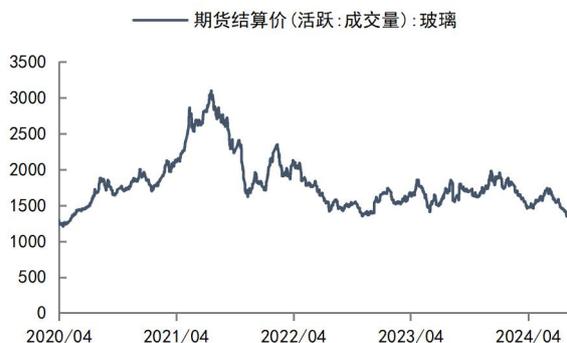
个别产线存冷修、转色计划，此外前期浙江、湖北点火产线或将引板。后期市场看，供应方面多空因素交织，考虑到市场需求无变动情况，中下游持续采购积极性预期一般，如若浮法厂产销转弱，或将引发价格下移。**华南区域**零星涨价消息，企业库存下降。供应端上看，近期漳州旗滨八线 600T/D 有检修计划，河源旗滨有白玻转灰玻计划，新福兴有白玻转超白计划，若消息落地，将减少浮法白玻的供应量。调研终端加工厂订单需求，多数加工厂反馈订单较 6、7 月无明显变化，重点关注企业持续出货情况。预计短期内华南价格多持稳，出货为主。**西南区域**价格局部窄幅调整，出货稳定。周内企业整体产销情况一般，川渝地区白玻出货暂无压力，云贵部分企业库存存压。后期看，四川个别白玻产线转色超白可能推迟，复产产线点火时间暂未定。**东北区域**价格零星报涨，产销基本平衡。当前东北地区白玻小板主流成交在 66-69 元/重量箱，大板参考 71.5-74 元/重量箱。预期短期市场稳定为主。**西北区域**价格大稳小动，出货一般。本周西北市场价格主流走稳，局部零星松动。业者观望情绪仍较浓，原片厂成交偏灵活，整体交投氛围仍显一般。

图22: 玻璃现货价格走势 (元/吨)



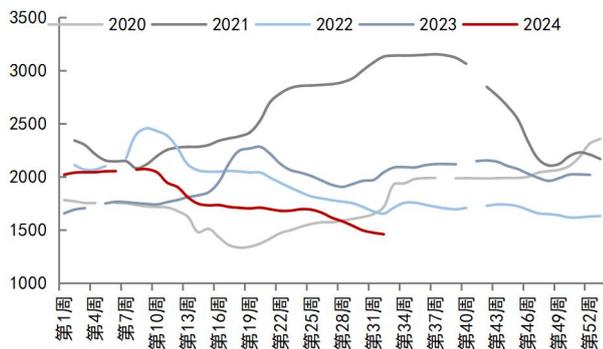
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23: 玻璃期货价格走势 (元/吨)



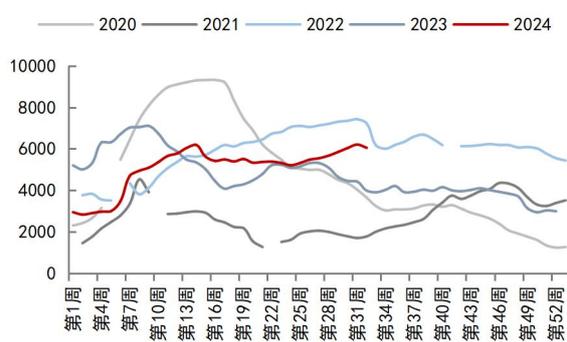
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

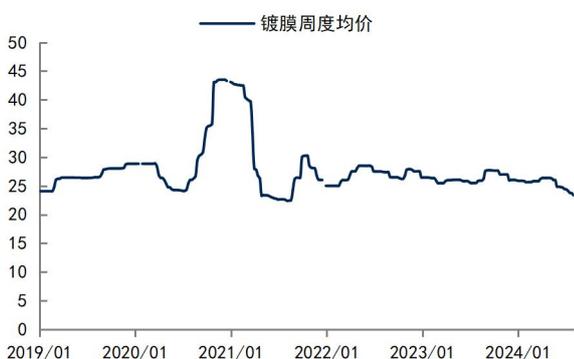
### 3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比下滑，库存天数环比增加 2.14%

截至 8 月 8 日,2.0mm 镀膜面板主流订单价格 13.5-14 元/平方米,环比下降 3.51%;  
3.2mm 镀膜主流订单价格 23-23.5 元/平方米,环比下降 2.11%;库存天数约 34.04

天，环比增加 2.14%，同比增加 57.59%；在生产产线日熔量 108200 吨/天，环比减少 1.32%。

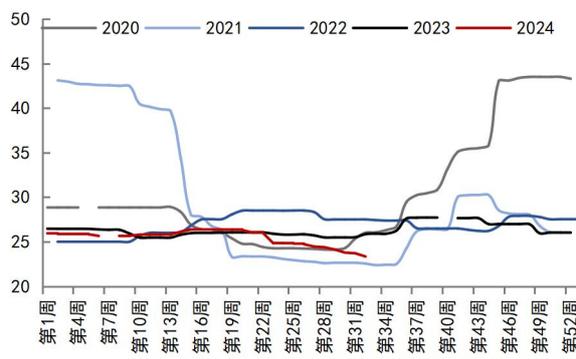
本周国内光伏玻璃市场整体成交一般，场内观望情绪较浓。月初 8 月新单价格陆续敲定，较上月下调 0.5-1 元/平方米不等。下游组件环节开工率较上月变动不大，部分侧重消化成品库存，生产推进一般。且多数按需采购，存压价心理，需求端支撑有限。光伏玻璃虽部分装置冷修，部分有冷修计划，局部供应量稍减，但多数产线生产稳定，且成品库存较高，综合来看，供应量相对充足。目前多数玻璃厂家订单跟进不饱和，库存仍呈现增加趋势。部分让利吸单，局部成交重心下移。成本端变动不大，成品价格承压下滑情况下，厂家生产基本无利可图，部分略有亏损。短期来看，市场供需差进一步扩大，市场稳中偏弱运行。

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：粗纱价格环比下滑 0.48%，电子布价格环比持平

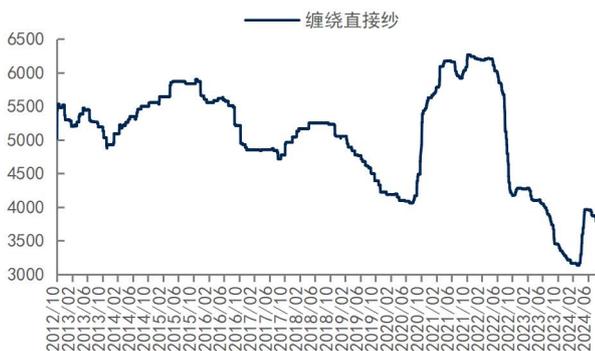
截至 8 月 8 日，国内 2400tex 无碱缠绕直接纱主流报价 3600-3700(上周 3600-3700) 元/吨，全国均价 3677.5 (上周 3688) 元/吨，环比下跌 0.28%，同比下跌 0.48%；G75 电子纱 8900-9300 元/吨，环比持平，电子布 3.9-4.1 元/米，环比持平。

**无碱粗纱市场：**无碱池窑粗纱价格或维稳延续。近期国内无碱粗纱市场价格调整空间有限，一方面成本端对当前价格存一定支撑；另一方面价格调整对需求刺激

有限，厂家挺价意愿强，短期粗纱价格或维稳延续，月初个别厂成交价格小幅回涨，关注新单成交情况。

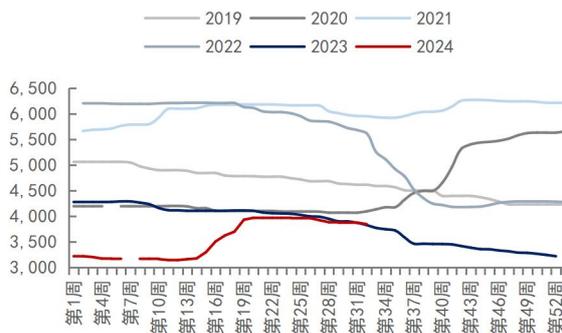
**电子纱市场：**电子纱市场价格调整预期不大。本周电子纱市场价格维稳，当前各池窑厂出货显一般，中下游订单续入量减少下，按需采购节奏将延续，后期电子纱价格提涨动力不足，预计价格大概率趋稳运行。

图30: 国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）



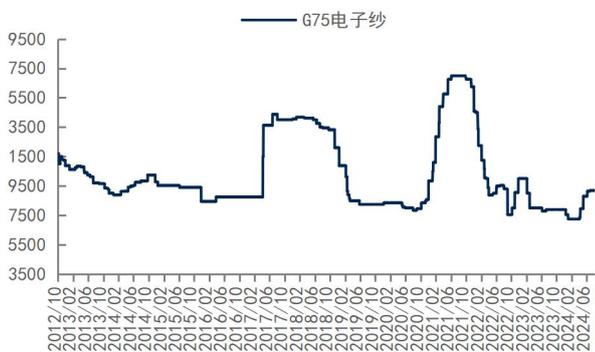
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）



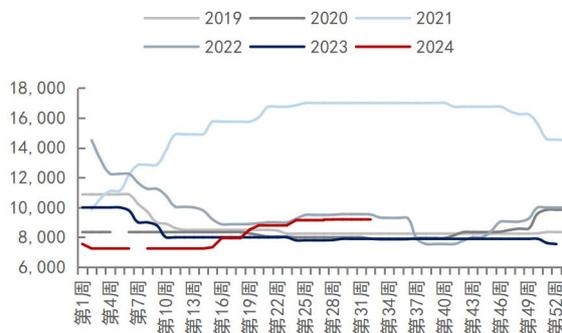
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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

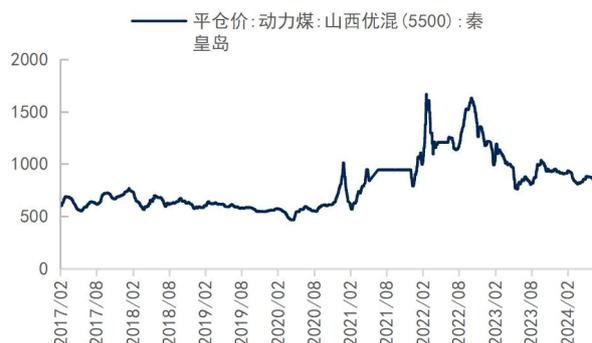
截至8月9日，布伦特（brent）原油现货价为79.16美元/桶，环比下跌0.5%；山西优混（5500）秦皇岛动力煤平仓价为846元/吨，环比下跌0.2%；石油焦现货价1464.25元/吨，环比下跌0.5%；液化天然气LNG市场价4724元/吨，环比上涨0.5%；全国重质纯碱主流价为2006.25元/吨，环比下跌0.3%；石油沥青现货价3633.25元/吨，环比上涨0.34%。

图34: 原油价格走势 (美元/桶)



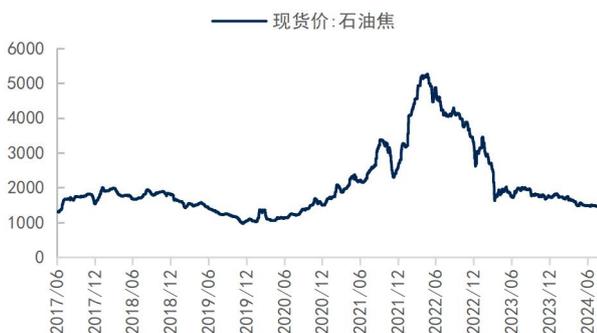
资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

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	846	↑1.0%	↓0.5%	↓0.6%	↓8.3%	平仓价: 动力煤: 山西优混(5500): 秦皇岛
	燃料油	元/吨	5500	↑3.8%	↓0.5%	↓0.9%	↑1.5%	现货价: 燃料油
	石油焦	元/吨	1464	↓2.8%	↓0.5%	↓1.9%	↓14.9%	现货价: 石油焦
	液化天然气	元/吨	4724	↑26.6%	↑0.5%	↑8.2%	↓14.3%	市场价: 液化天然气(LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2006	↓9.8%	↓0.3%	↓6.4%	↓31.7%	纯碱: 重质: 全国: 主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4399	↓4.6%	→0.0	↓0.4%	↓1.3%	市场价: 沥青(SBS 改性沥青): 平均
	TDI	元/吨	14100	↓25.4%	↑6.0%	↑6.8%	↓15.6%	现货价: TDI: 国内
涂料	MDI (PM200)	元/吨	17250	→0.0	↓0.9%	↑2.1%	↑11.3%	现货价: MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	元/吨	6300	↑4.1%	↓2.3%	→0.0	↑5.0%	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	-	5609	↓3.3%	↓0.9%	↓2.8%	↓1.7%	价格指数: PVC
	PE	-	8812	↑4.6%	↑0.4%	↓2.1%	↑3.8%	价格指数: PE
	PP	-	7763	↑6.1%	↓0.6%	↓1.9%	↑2.3%	价格指数: PP
石膏板	废纸	元/吨	1493	↓3.2%	↑0.8%	↑1.4%	↓7.6%	现货价: 废纸
	不锈钢	元/吨	13880	↓9.9%	↓0.6%	↓0.9%	↓0.6%	现货价: 不锈钢
五金	锌合金	元/吨	23250	↑4.3%	↓0.6%	↓6.4%	↑4.7%	均价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	元/吨	19600	↑4.8%	→0.0	↓2.0%	↓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

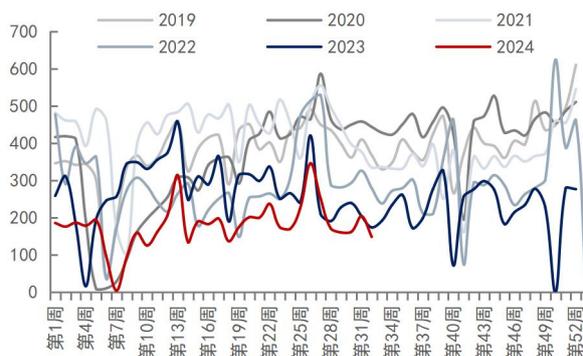
截至 2024 年 8 月 10 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 148.64 万平, 环比减少 27.2%, 近 4 周平均成交面积为 168.87 万平, 环比减少 7.48%; 12 大中城市二手房成交面积为 156.42 万平, 环比减少 0.58%。截至 8 月 11 日, 100 大中城市当周供应土地规划建筑面积 1991.65 万平, 环比减少 34.39%, 成交土地规划建筑面积为 1236.39 万平, 环比减少 43.88%。

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)



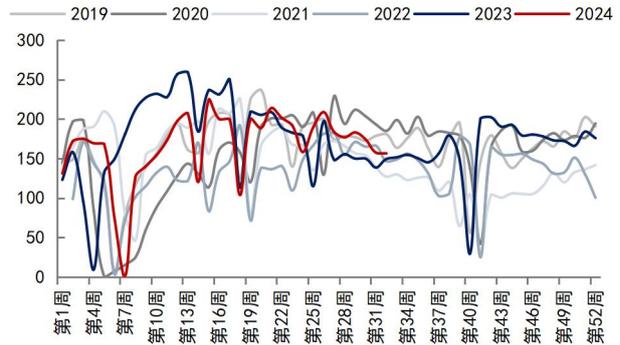
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图42: 12大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)



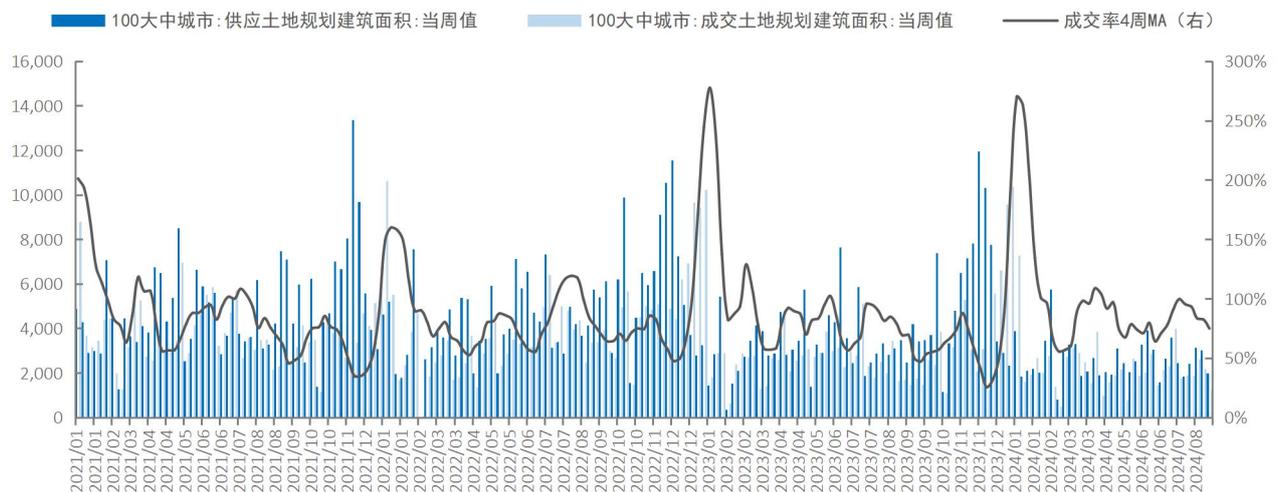
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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