

# 非金属建材周报（24年第33周）

## 市场修复仍待政策扶持，关注淡旺季切换和西藏板块

优于大市

### 核心观点

**西南水电建设加速有望提振区域需求，地产销售仍偏弱，期待后续政策落地。**  
8月11日，中共中央、国务院印发《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》，提出加快西南水电清洁能源基地建设，有望带动区域基建投资。2023年西藏固定资产投资同比增长35.1%，其中基建投资同比增长34.8%，2024年上半年同比增长25.7%。8月15日，统计局发布投资数据，2024年1-7月全国固定资产投资（不含农户）287611亿元，同比增长3.6%。分领域看，基础设施投资增长4.9%，制造业投资增长9.3%，房地产开发投资下降10.2%。全国商品房销售面积54149万平方米，同比下降18.6%；商品房销售额53330亿元，同比下降24.3%。7月地产延续弱势，传统基建仍显压力。

### 重点板块数据跟踪：水泥价格环比微增，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382.7元/吨，环比+0.13%，同比+6.64%，库容比为66.9%，环比+0.6pct，同比-7.9pct。八月中旬，由于市场资金短缺，以及局部地区高温和雨水天气影响，国内水泥市场需求恢复较弱，全国重点地区水泥企业平均出货率为49.3%。价格方面，内陆低价地区通过行业自律和错峰生产，陆续开始推涨价格；长江中下游地区因湖北个别大企业不参与错峰，且存在低价抢量行为，导致价格小幅下行。

**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1454.41元/吨，环比-0.18%，重点省份库存为6010万重量箱，环比-0.64%；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元/平方米，环比持平，3.2mm镀膜主流订单价格23元/平方米，环比持平，库存天数约34.44天，环比+1.18%；

**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3677.5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：**今年以来地产支持政策频繁出台，但当前房地产市场仍处于调整阶段，基本面尚未出现明显改善，政策效果仍待持续释放。二十届三中全会和政治局会议定调房地产发展方向，随着政策指引的持续明确，行业发展方向将更加清晰，下半年政策托底叠加高基数效应减弱影响，预计下行压力有望边际减弱。目前，建材板块整体仍处于底部缓慢修复阶段，短期政策持续落地有望带来一定催化，估值和持仓亦处于历史低位，建议关注低估值优质消费建材龙头**坚朗五金、北新建材、伟星新材、兔宝宝、东方雨虹、三棵树**，关注**科顺股份**；同时随着淡旺季逐步切换，需求存边际改善预期，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

《建材行业基金持仓专题-24Q2建材持仓继续承压，红利和涨价逻辑成为主要配置方向》——2024-08-14  
《非金属建材行业2024年8月投资策略-低估值低持仓，关注政策落地和淡旺季逐步切换》——2024-08-13  
《非金属建材周报（24年第32周）——线城市收储再加码，产业链需求有待修复》——2024-08-12  
《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

## 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 0.13%，库容比环比上涨 0.6pct .....     | 6  |
| 2、浮法玻璃：现货价环比下跌 0.18%，生产线库存环比下降 0.64% ..... | 11 |
| 3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比下滑，库存天数环比增加 1.18% .....     | 12 |
| 4、玻纤：粗纱、电子布价格环比持平 .....                    | 13 |
| 主要能源及原材料价格跟踪 .....                         | 14 |
| 主要房地产数据跟踪 .....                            | 16 |

## 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) .....            | 9  |
| 图 11: 华北地区水泥库容比走势 (%) .....             | 9  |
| 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) .....            | 10 |
| 图 17: 中南地区水泥库容比走势 (%) .....             | 10 |
| 图 18: 西南地区水泥价格走势 (元/吨) .....            | 10 |
| 图 19: 西南地区水泥库容比走势 (%) .....             | 10 |
| 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) .....          | 12 |
| 图 25: 各年同期玻璃生产线库存走势比较 (万重箱) .....       | 12 |
| 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 .....                    | 13 |
| 图 29: 光伏玻璃在产生产线产能 .....                 | 13 |
| 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) .....        | 14 |
| 图 33: 各年同期 G75 电子纱价格走势比较 (元/吨) .....    | 14 |
| 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) .....               | 15 |
| 图 37: 液化天然气 (LNG) 价格走势 (元/吨) .....      | 15 |

|                                           |    |
|-------------------------------------------|----|
| 图 38: 全国重质纯碱主流价格走势 (元/吨) .....            | 15 |
| 图 39: 石油沥青现货价格走势 (元/吨) .....              | 15 |
| 图 40: 30 大中城市商品房成交面积 4W 移动平均 (万平) .....   | 16 |
| 图 41: 30 大中城市商品房当周成交面积各年同期 (万平) .....     | 16 |
| 图 42: 12 大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平) ..... | 17 |
| 图 43: 12 大中城市二手房当周成交面积各年同期 (万平) .....     | 17 |
| 图 44: 100 大中城市供应/成交土地面积 (万平, %) .....     | 17 |
| <br>                                      |    |
| 表 1: 常用原材料价格变动 (单位: 元/吨) .....            | 16 |

## 市场表现一周回顾

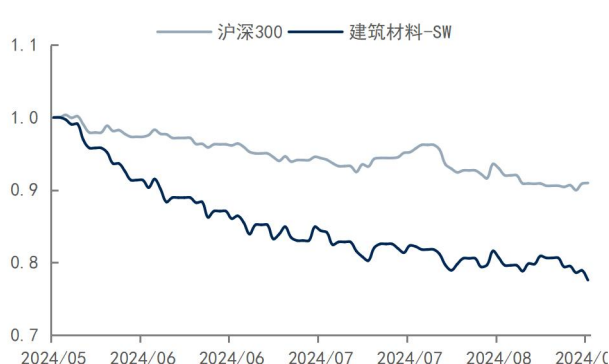
2024.08.12-2024.08.16, 本周沪深300指数上涨0.42%, 建筑材料指数(申万)下跌3.79%, 建材板块跑输沪深300指数4.21pct, 位居所有行业中第27位。近三个月以来, 沪深300指数下跌9.0%, 建筑材料指数(申万)下跌22.4%, 建材板块跑输沪深300指数13.4pct。近半年以来, 沪深300指数下跌0.6%, 建筑材料指数(申万)下跌12.3%, 建材板块跑输沪深300指数11.8pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



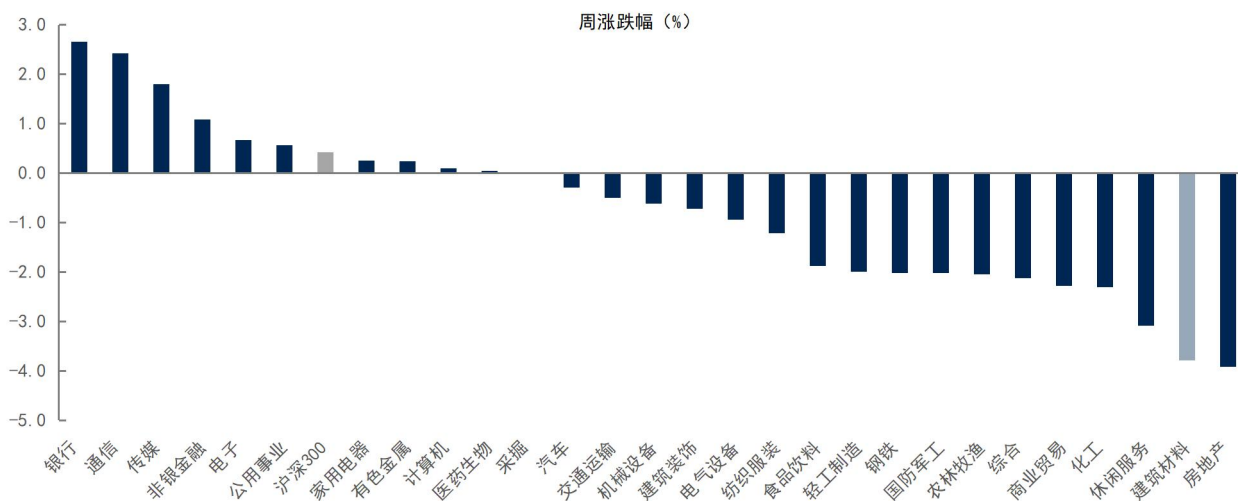
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

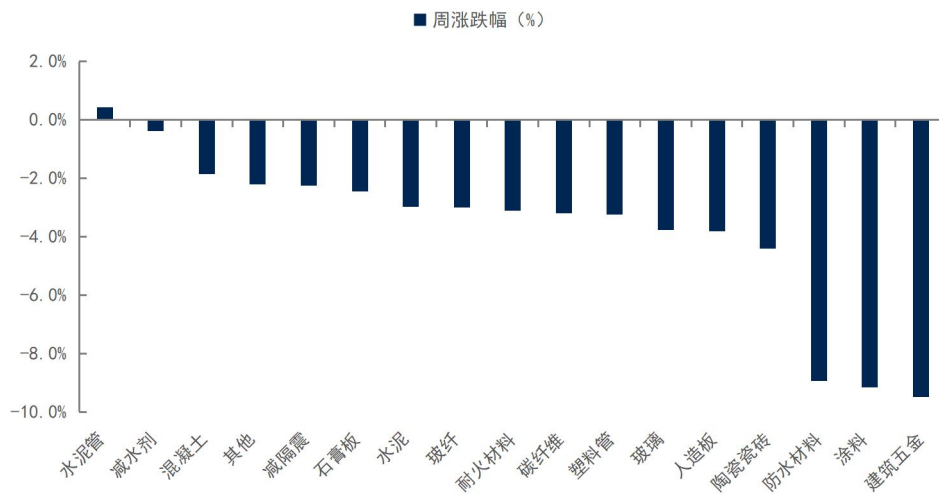
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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: 水泥管(+0.4%)、减水剂(-0.4%)、混凝土(-1.9%), 涨跌幅居后3位的板块为: 建筑五金(-9.5%)、涂料(-9.2%)、防水材料(-8.9%)。

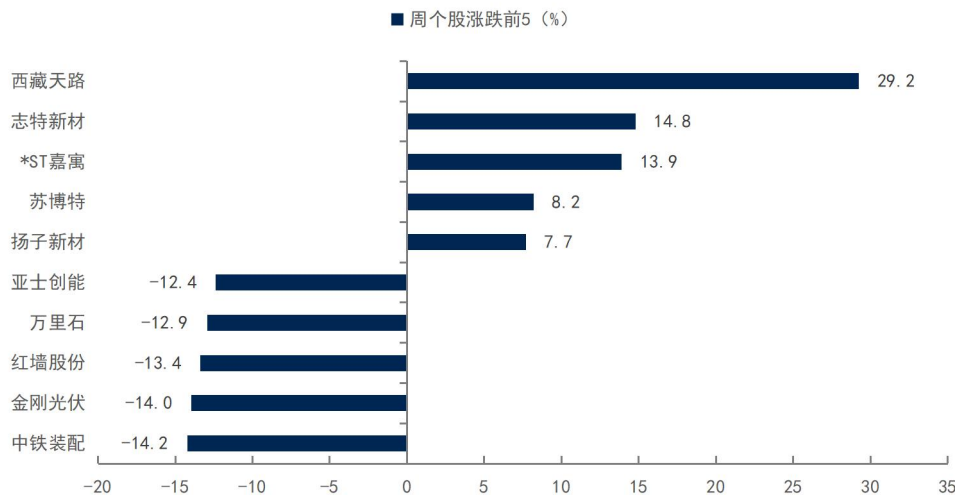
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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:西藏天路(+29.2%)、志特新材(+14.8%)、\*ST 嘉寓(+13.9%)、苏博特(+8.2%)、扬子新材(+7.7%),居后 5 位的个股为:中铁装配(-14.2%)、金刚光伏(-14.0%)、红墙股份(-13.4%)、万里石(-12.9%)、亚士创能(-12.4%)。

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)

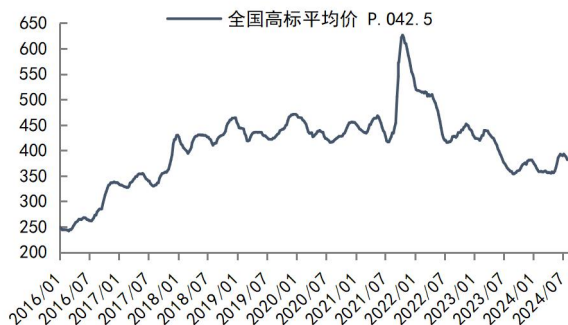
## 过去一周行业量价库存情况跟踪

### 1、水泥：价格环比上涨 0.13%，库容比环比上涨 0.6pct

本周全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 382.7 元/吨, 环比上涨 0.13%, 同比上涨 6.64%。本周全国水泥库容比为 66.9%, 环比上涨 0.6pct, 同比下降 7.9pct。

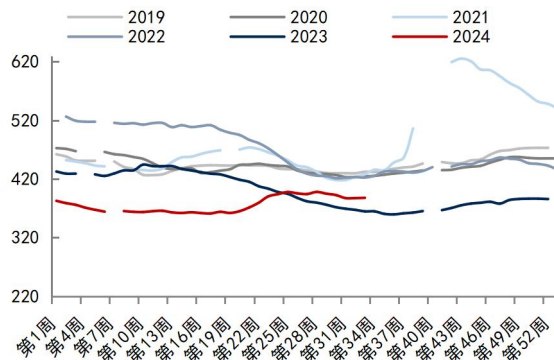
本周全国水泥市场价格环比上涨 0.13%。价格上涨区域主要是河南、湖南和陕西，幅度 30-50 元/吨；价格回落区域为吉林、江苏、上海、浙江、山东和重庆等地，幅度 10-40 元/吨。八月中旬，由于市场资金短缺，以及局部地区高温和雨水天气影响，国内水泥市场需求恢复较弱，全国重点地区水泥企业平均出货率为 49.3%。价格方面，内陆低价地区通过行业自律和错峰生产，陆续开始推涨价格；长江中下游地区因湖北个别大企业不参与错峰，且存在低价抢量行为，导致价格小幅下行。

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）



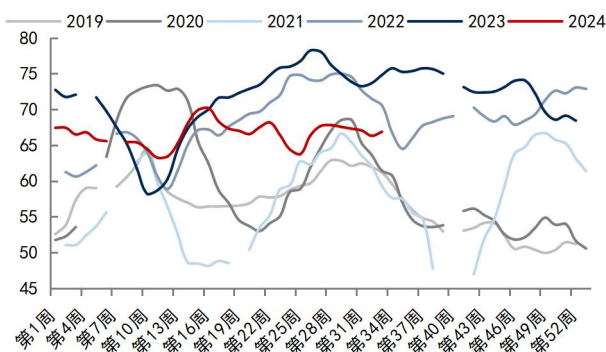
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

**华北地区水泥价格继续推涨。**北京、天津、唐山和承德等地水泥企业公布价格上调 30 元/吨，受环保投入增加以及煤炭等原燃材料价格居高不下影响，水泥生产成本不断增加，加之前期价格推涨实际落实幅度有限，为提升运营质量，各企业依靠行业自律，再次尝试上调价格。短期因有阶段性降雨天气影响，市场需求表现一般，企业出货在 3-6 成不等，价格落实情况待跟踪。

**东北地区水泥价格出现回落。**黑龙江哈尔滨地区水泥价格弱稳运行，个别企业报价较前期下滑 30 元/吨，受重点工程项目支撑，市场需求变化不大，企业出货在 3-4 成，库存低位运行，部分企业报价回落主要是外来低价水泥影响。吉林长春、吉林市水泥价格下调 30-40 元/吨，雨水天气居多，市场需求不稳定，以及前期涨价四平地区落实情况不佳，不断低价冲击本地市场，为维护市场份额，各大企业

价格均有所下调。辽宁辽中地区水泥价格暂稳，虽然个别民营企业有低价抢量行为，但主导大企业仍坚持以量换价，力挺价格稳定，阶段性雨水天气干扰，企业间出货有所差异，在 2-5 成不等。据了解，泛东北地区企业为防止价格走低，后期有继续推涨价格意愿，欲以涨止跌。

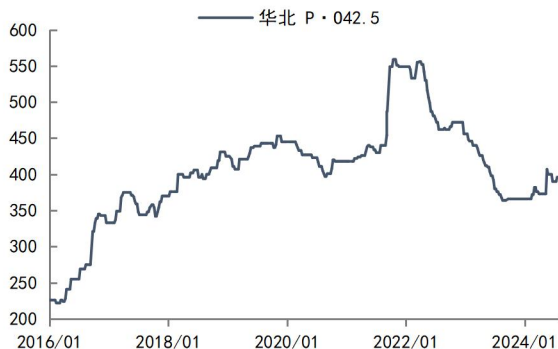
**华东地区水泥价格继续下调。**江苏南京、苏锡常和南通地区水泥价格下调 10 元/吨，截至本周，前期上涨 50 元/吨已全部回调至涨前水平，高温天气对市场需求仍有一定干扰，以及新开工程项目较少，整体市场需求表现清淡，企业日出货维持在 5-6 成，库存偏高运行，同时受湖北地区低价熟料、水泥不断冲击，本地企业不得不下调价格。扬州和泰州地区水泥价格下调 10-15 元/吨，现 P. 042.5 散出厂价 230 元/吨左右，市场需求量不足，业出货在 4-5 成。

**中南地区水泥价格止跌回升。**广东珠三角及粤北地区水泥价格弱稳运行，雨水天气增多，下游施工受限，水泥需求表现清淡，且受广西低价水泥冲击，企业发货仅在 5 成左右，库存高位承压。粤东梅州、潮汕地区水泥企业公布价格上调 10 元/吨，受福建地区涨价带动，以及前期价格有所回落，为提升盈利，企业小幅尝试推涨价格，目前市场需求表现清淡，企业日出货在 4-5 成，而福建地区涨价也暂未完全落实到位，后期价格稳定性待跟踪。粤西湛江和茂名地区水泥价格稳定，在建项目陆续收尾，新项目寥寥无几，水泥需求环比变化不大，企业稳价意愿强烈。

**西南地区水泥价格趋弱运行。**四川成都地区水泥价格稳定，天气情况较好，市场需求相对稳定，企业发货在 5 成，库存高位运行，部分企业即将面临胀库停窑，由于前期价格持续回落，企业有复价计划，但考虑到涨价后外来水泥冲击，因此涨价暂时搁浅，预计外围价格上调后，本地才会跟进上调。德绵地区水泥价格稳定，受高温天气影响，市场需求环比暂无进一步提升，企业日出货多维持在 4-5 成，库存偏高运行。达州地区水泥价格稳定，受重点工程项目支撑，市场需求相对较好，企业出货能达 7-9 成，库存中等水平。

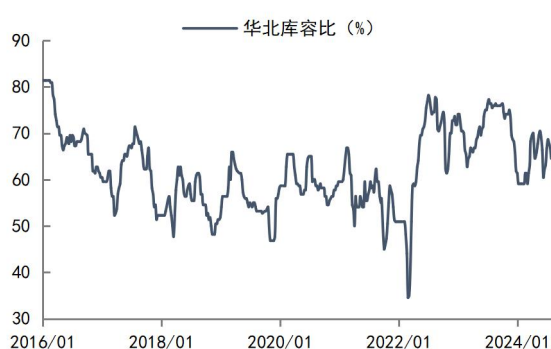
**西北地区水泥价格大幅推涨。**甘肃兰州、白银地区水泥价格以稳为主，阶段性降雨以及农忙对市场需求影响不大，企业发货维持在 6 成左右，库存高位或满库，部分企业针对外围接壤区域小幅下调价格，中心市场报价平稳。天水地区受降雨天气以及资金短缺影响，几乎没有新开工项目，在建项目进展缓慢，企业出货仅在 4-5 成，多处于库满状态。陇南地区部分水泥企业下调价格 20 元/吨，下游需求持续疲软，为增加销量，部分企业降价促销，主导企业报价暂稳。

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（%）



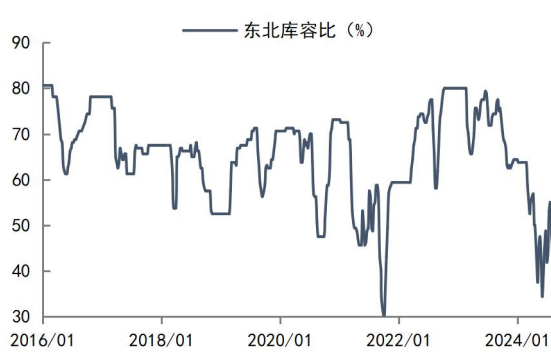
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



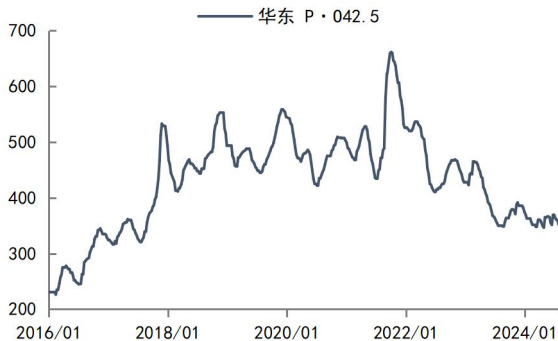
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



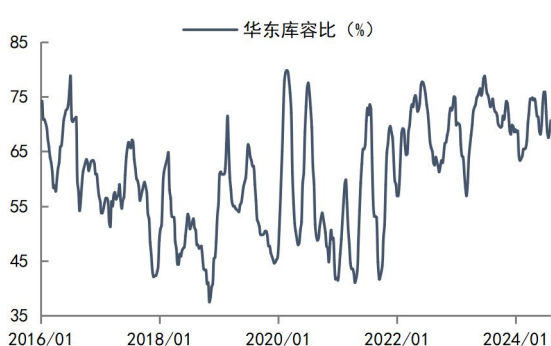
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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）



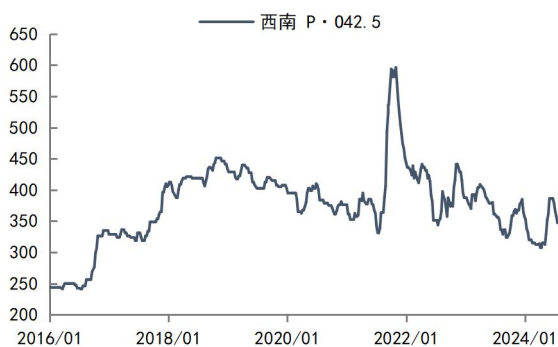
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图17: 中南地区水泥库容比走势（%）



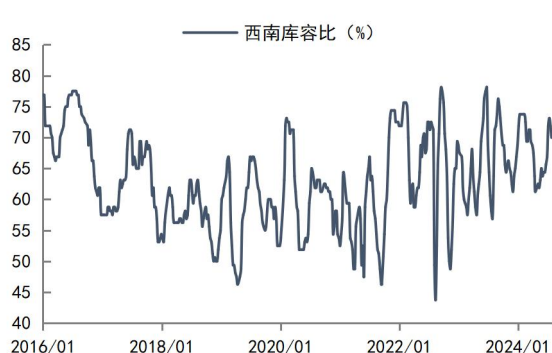
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

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 0.18%，生产线库存环比下降 0.64%

本周玻璃现货价格环比下跌 0.18%。截至 8 月 15 日当周，玻璃现货国内主流市场均价 1454.41 元/吨，环比下跌 0.18%；截至 8 月 16 日，玻璃期货活跃合约报收于 1246 元/吨，环比下跌 5.75%。

玻璃生产线库存环比下降 0.64%。根据卓创资讯数据，截至 8 月 15 日，国内浮法玻璃重点省份库存为 6010 万重量箱，环比下降 39 万重量箱（-0.64%）。

从区域看，华北区域价格部分松动，成交一般。京津唐区域周内价格基本稳定，成交环比减缓，产销偏于一般。整体看，北方需求端除个别大厂工程订单有一定好转外，多数依旧缺单严重，包括电器、制镜等均表现平平，市场需求依旧表现疲软。华东区域价格涨跌互现，新价成交一般。周内区域内局部供应压力小幅缩减，个别产线放水，但前期大厂库存压力尚存，加之下游需求持续偏弱影响下，后期供需局势或难有明显改善，不乏部分厂执行一定促量政策。华中区域价格零星调涨，交投尚可。区域内多数厂产销较上周有所好转，一方面是受局部及周边地区产线变动的影响；另一方面，部分中下游及期货商存阶段性提货需求。较上旬相比，本周起华南区域原片交易氛围略显一般，周初部分企业试探性上涨 1 元/重量箱，实际成交跟涨动力不足。经过上旬涨价及政策的带动，中下游低库存企业阶段性补货到位，且玻璃原片消化尚需时间；在需求相对有限的情况下，近日企业产销表现不一，部分货源加大优惠力度。西南区域价格零星调整，出货尚可。四川个别厂试探小涨后价格回调，市场成交重心维持稳定；云南个别厂价格上调 1 元/重量箱，且近期仍有小涨意向；贵州市场成交相对稳定。产线方面，周内成都台玻 900T/D 二线复产点火，成都南玻 700T/D 二线白玻转超白。东北区域稳中零星上涨，产销一般。周内厂家整体出货多在平衡附近，深加工订单稳定。产线方面，后期个别厂存复产点火及放水计划。西北区域价格维稳为主，交投尚可。后市看，在成本价格支撑下，加之当前区域内受外围价格影响相对较下，预计短期价格维稳观望为主。

图22：玻璃现货价格走势（元/吨）



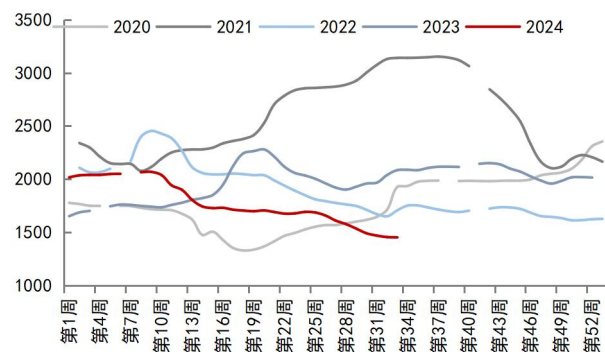
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23：玻璃期货价格走势（元/吨）



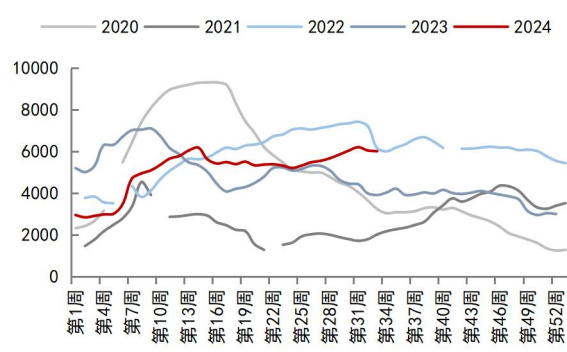
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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 1.18%

截至 8 月 15 日，2.0mm 镀膜面板主流订单价格 13.5 元/平方米左右，环比下降 1.82%；3.2mm 镀膜主流订单价格 23 元/平方米左右，环比下降 1.08%；库存天数约 34.44 天，环比增加 1.18%，同比增加 63.22%；在生产产线日熔量 107200 吨/天，环比减少 0.92%。

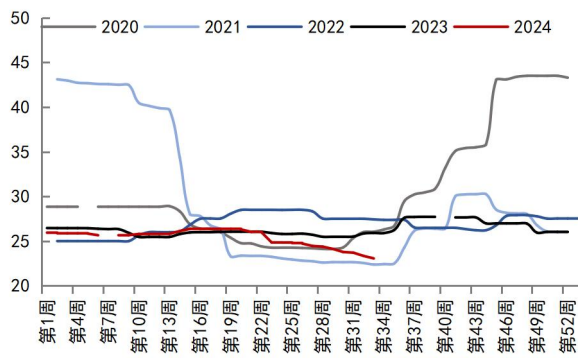
本周国内光伏玻璃市场整体交投淡稳，部分价格承压下滑。近期局部终端装机项目陆续启动，而组件厂家成品库存偏高，部分消化前期存货，整体排产仍偏低。随着生产推进，刚需采购为主，备货较为谨慎。利润空间压缩明显下，存继续压价心理。光伏玻璃虽周内部分装置冷修，但多数产线生产稳定，加之玻璃厂家库存偏高，整体来看，供应量仍较为充足。目前玻璃厂家订单跟进不饱和，除个别企业外，多数库存仍呈现增加趋势。成本端来看，纯碱价格继续下行，成本压力稍减，而成品价格亦偏低，生产基本无利可图，部分略有亏损。综合来看，市场持续稳中偏弱运行状态，场内观望情绪较浓。

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）



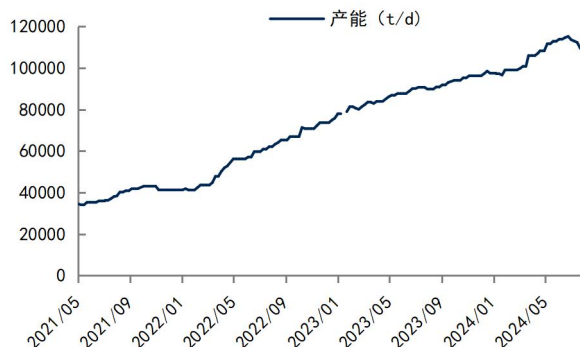
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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

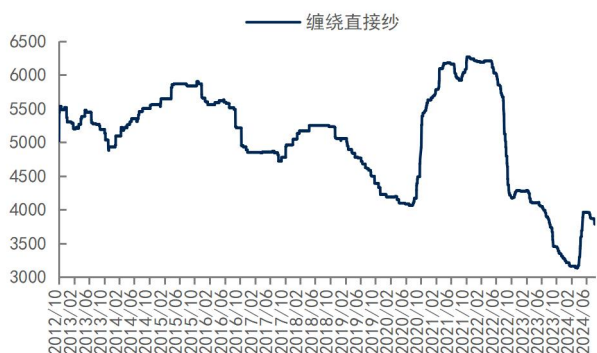
#### 4、玻纤：粗纱、电子布价格环比持平

截至 8 月 15 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 元/吨，环比持平，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：**无碱池窑粗纱市场短期或挺价延续。近期国内无碱粗纱市场价格调整预期不大，市场多按需采购，个别产品因价格小幅提涨，而阶段性货源紧俏，但新价落实情况一般，需求暂无好转情况下，池窑厂大概率挺价延续。

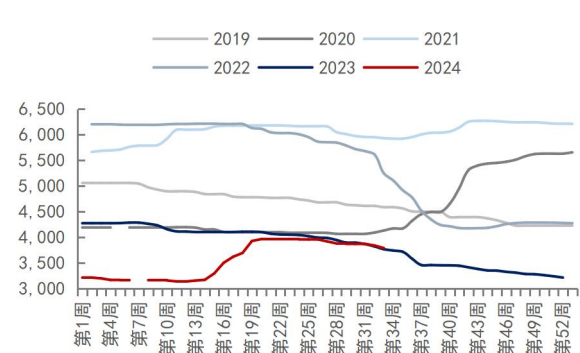
**电子纱市场：**电子纱市场价格或延续稳定走势。本周电子纱市场价格暂无调整，月初新价谈单市场多稳价为主，月内价格调整可能性不大，且供需转弱下，多厂家暂稳价为主。

图30: 国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）



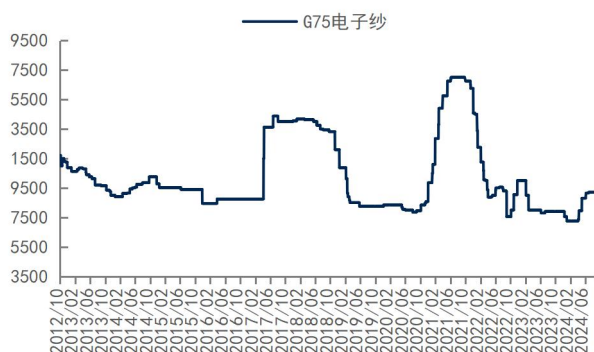
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）



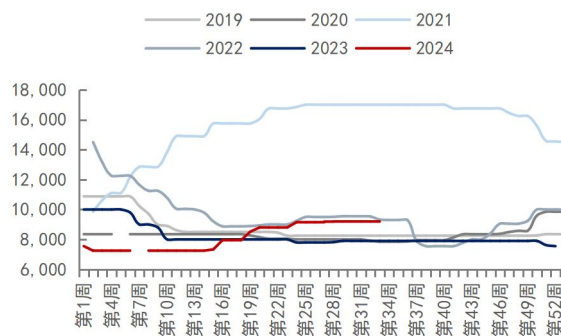
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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 16 日, 布伦特 (brent) 原油现货价为 81.04 美元/桶, 环比上涨 2.4%; 山西优混 (5500) 秦皇岛动力煤平仓价为 837 元/吨, 环比下跌 1.1%; 石油焦现货价 1444 元/吨, 环比下跌 1.4%; 液化天然气 LNG 市场价 4754 元/吨, 环比上涨 0.6%; 全国重质纯碱主流价为 1875 元/吨, 环比下跌 6.5%; 石油沥青现货价 3629.5 元/吨, 环比下跌 0.38%。

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 | 837   | ↑3.3%  | ↓1.1%  | ↓1.3%  | ↓9.3%  | 平仓价:动力煤:山西优混(5500):秦皇岛 |
|     | 燃料油         | 元/吨 | 5518  | ↑5.7%  | ↑0.3%  | →0.0   | ↑1.8%  | 现货价:燃料油                |
|     | 石油焦         | 元/吨 | 1444  | ↓25.5% | ↓1.4%  | ↓2.5%  | ↓16.0% | 现货价:石油焦                |
|     | 液化天然气       | 元/吨 | 4754  | ↑23.5% | ↑0.6%  | ↑8.8%  | ↓13.7% | 市场价:液化天然气(LNG)         |
| 玻璃  | 重质纯碱        | 元/吨 | 1875  | ↓15.7% | ↓6.5%  | ↓10.2% | ↓36.2% | 纯碱:重质:全国:主流价           |
| 防水  | SBS 改性沥青    | 元/吨 | 4399  | ↓4.8%  | →0.0   | ↓0.1%  | ↓1.3%  | 市场价:沥青(SBS 改性沥青):平均    |
| 涂料  | TDI         | 元/吨 | 14050 | ↓24.7% | ↓0.4%  | ↑5.2%  | ↓15.9% | 现货价:TDI:国内             |
|     | MDI (PM200) | 元/吨 | 17450 | →0.0   | ↑1.2%  | ↑0.3%  | ↑12.6% | 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 | ↓3.2%  | →0.0   | →0.0   | ↓5.9%  | 现货价:钛白粉(金红石型):国内       |
| 管材  | PVC         | -   | 5503  | ↓5.3%  | ↓1.9%  | ↓4.2%  | ↓3.6%  | 价格指数:PVC               |
|     | PE          | -   | 8809  | ↑3.1%  | ↓0.03% | ↓1.4%  | ↑3.8%  | 价格指数:PE                |
|     | PP          | -   | 7722  | ↑5.1%  | ↓0.5%  | ↓2.1%  | ↑1.8%  | 价格指数:PP                |
| 石膏板 | 废纸          | 元/吨 | 1517  | ↓1.5%  | ↑1.6%  | ↑1.7%  | ↓6.1%  | 现货价:废纸                 |
| 五金  | 不锈钢         | 元/吨 | 13788 | ↓10.3% | ↓0.7%  | ↓1.1%  | ↓1.3%  | 现货价:不锈钢                |
|     | 锌合金         | 元/吨 | 23950 | ↑7.9%  | ↑3.0%  | ↓0.4%  | ↑7.9%  | 平均价:压铸锌合金锭:长江现货        |
|     | 铝合金         | 元/吨 | 19900 | ↑4.7%  | ↑1.5%  | ↑0.5%  | ↓1.0%  | 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

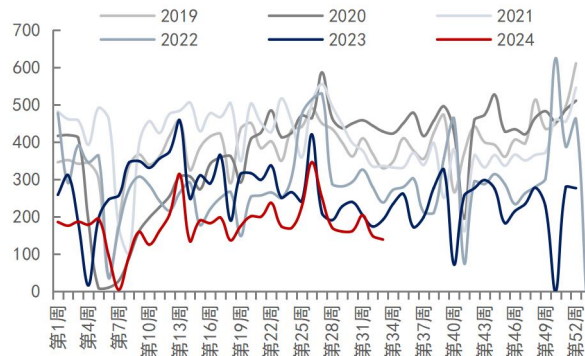
截至 2024 年 8 月 17 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 139.13 万平, 环比减少 6.4%, 近 4 周平均成交面积为 163.53 万平, 环比减少 3.16%; 12 大中城市二手房成交面积为 145.74 万平, 环比减少 8.36%。截至 8 月 18 日, 100 大中城市当周供应土地规划建筑面积 2284.84 万平, 环比减少 7.25%, 成交土地规划建筑面积为 947.06 万平, 环比减少 41.05%。

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)



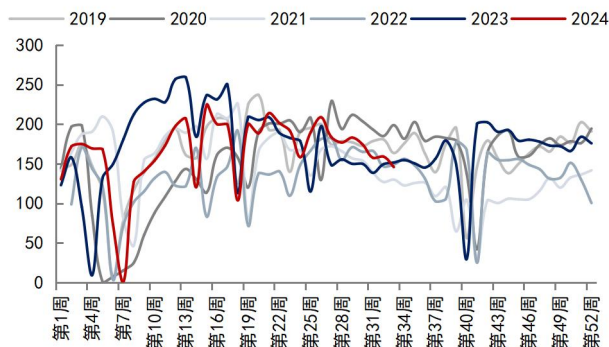
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图42: 12 大中城市二手房周度成交面积 4W 移动平均 (万平)



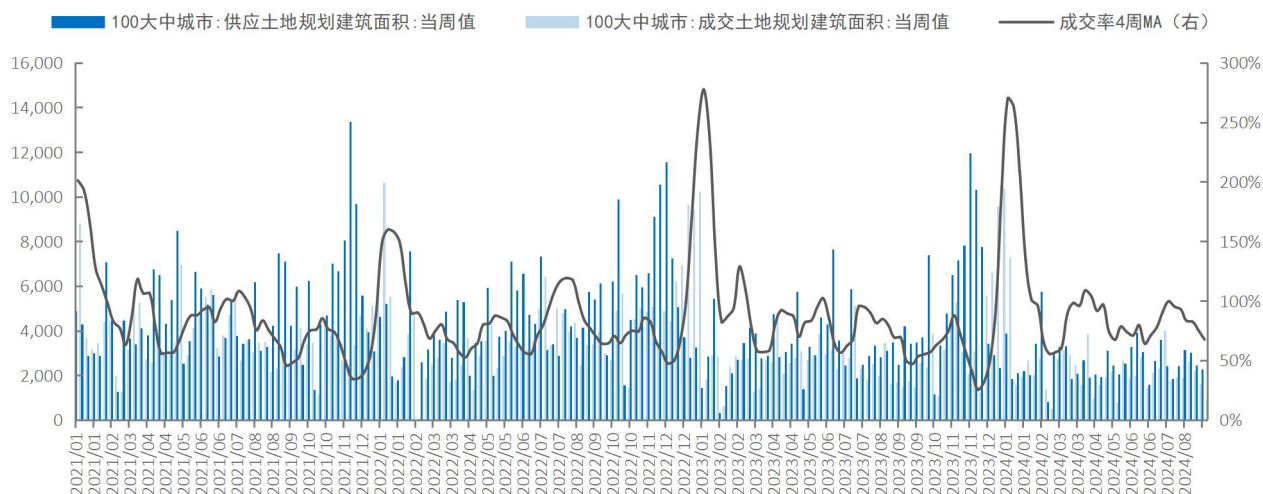
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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<br>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<br>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