

## 每周观点 20240817：7 月销售面积 降幅边际收窄，大宗建材价格稳定

### 核心观点

本周统计局数据显示，2024 年 7 月商品房销售面积、开工面积、竣工面积分别为 6233 万方、5710 万方、3498 万方，同比下滑 11.6%、19.5%、22.3%，7 月新房销售面积降幅边际收窄，我们认为这一方面和去年 7 月以来低基数有关，另一方面前期利好政策起到一定作用，销售边际下降趋势得到缓和。但同时开工和竣工数据仍低迷，对开工及竣工端建材的需求仍有压制。本周建材整体行情仍偏淡，水泥、玻璃、玻纤等大宗建材价格基本均维持稳定。

### 行业动态信息

市场回顾：本周中信建材指数下跌 3.97%，沪深 300 上涨

0.42%，建材板块跑输大板 4.39%。本周子板块中，消费建材下跌 5.64%、水泥下跌 3.38%、混凝土及外加剂上涨 0.91%、玻纤下跌

3.05%、玻璃下跌 1.24%、耐火材料下跌 3.12%、新材料下跌 2.20%、建材行业下跌 2.97%。

#### 板块数据跟踪：

**水泥：**全国均价环比持平，出货率小幅提升。本周全国高标水泥含税均价为 382.17 元/吨，环比持平。本周全国水泥库容比 66.31%，环比上周下滑 0.75pct，较上月同比下滑 7.75pct，较去年同期下滑 8.69pct。本周水泥出货率 49.33%，环比上周提升 0.53pct，较上月同比提升 2.93pct，较去年同期下滑 8.27pct。

**玻璃：**浮法均价环比下降 0.14%，库存环比上涨 0.11%。本周全国玻璃现货成交均价 1430 元/吨，较上周下降 0.14%；本周全国样本企业总库存 6743.0 万重箱，环比上涨 0.11%，同比上涨 64.19%，库存天数 29.2 天，较上期上行 0.5 天。本周 3.2mm 镀膜光伏玻璃 22.0 元/平米，周环比下跌 2.22%，年同比下降 13.73%；2.0mm 镀膜光伏玻璃 13.0 元/平米，周环比下跌 3.70%，年同比下降 25.71%。

**玻纤：**无碱粗纱市场主流走稳，电子纱调价预期不大。国内无碱粗纱市场主流走稳，个别厂周内价格小幅调涨，但新价成交情况有限，多数老订单提货为主。国内 2400tex 无碱缠绕直接纱主流成交价在 3600-3700 元/吨不等，全国均价 3677.50 元/吨，主流含税送到，环比上一周均价（3677.50 元/吨）持平，同比下跌达 0.48%，同比涨跌幅持平；本周电子纱市场价格基本维持稳定走势，多数厂短期调价意向不大，周内电子纱 G75 主流报价 8900-

## 建筑材料

维持

强于大市

任宏道

renhongdao@csc.com.cn  
010-56135195

SAC 编号:S1440523050002

丁希璞

dingxipu@csc.com.cn

SAC 编号:S1440523110003

### 市场表现



### 相关研究报告

- |          |  |
|----------|--|
| 24.08.05 | 【中信建投建筑材料】：每周观点：政治局会议释放积极信号，大宗建材挺价意愿初现 |
| 24.07.29 | 【中信建投建筑材料】：每周观点：巨石淮安二线点火，浮法玻璃价格快速下降    |
| 24.07.22 | 【中信建投建筑材料】：每周观点：淡季建材价格持续回落             |
| 24.06.23 | 【中信建投建筑材料】：每周观点：地产销售数据有待好转，梅雨季建材成交偏淡   |



9300 元/吨不等，较上一周均价持平；7628 电子布当前主流报价亦稳定，当前报价维持 3.9-4.1 元/米不等，成交按量可谈。

**碳纤维：** 本周市场均价环比上涨 0.63%，库存环比上涨 0.76pct。本周国内碳纤维市场均价 85 元/公斤，环比持平，年同比下跌 21.80%。截至 8 月 16 日，丙烯腈现货价约 8050 元/吨，周环比上涨 0.63%。根据百川盈孚数据，截止到 2024 年 8 月 16 日，碳纤维行业毛利率为-8.02%，周环比上涨 0.76pct。截至 8 月 16 日碳纤维库存 16000 吨，较上周环比上涨 0.50%。其中东北、华东、西北库存分别为 8000、1600、6400 吨，较上周分别变动 0/-20/+100 吨。

**投资建议：** 本周统计局数据显示，2024 年 7 月商品房销售面积、开工面积、竣工面积分别为 6233 万方、5710 万方、3498 万方，同比下滑 11.6%、19.5%、22.3%，7 月新房销售面积降幅边际收窄，我们认为这一方面和去年 7 月以来低基数有关，另一方面前期利好政策起到一定作用，销售边际下降趋势得到缓和。但同时开工和竣工数据仍低迷，对开工及竣工端建材的需求仍有压制。本周建材整体行情仍偏淡，水泥、玻璃、玻纤等大宗建材价格基本均维持稳定。板块二级报进入密集披露期，后续推荐重点关注：1.推荐主业格局稳定，第二增长曲线明确的【北新建材】；2. 推荐受益于一致性评价对药包材提出的更新迭代的要求以及集采的推动，我国中硼硅玻璃的渗透率有望在未来持续提升，推荐【山东药玻】。

---

请务必阅读正文之后的免责条款和声明

---

## 目录

一、市场回顾 .....	1
二、行业基本数据 .....	2
2.1 水泥：全国均价上涨 0.83%，出货率小幅提升 .....	2
2.2 玻璃：浮法均价环比下降 2.34%，库存环比上涨 1.30% .....	3
2.3 玻纤：无碱粗纱市场行情暂稳运行，个别产品价格小涨 .....	5
2.4 碳纤维：本周市场均价环比持平，库存环比上涨 0.87pct .....	6
三、一周公司动态 .....	9
四、盈利预测与估值 .....	10
五、风险分析 .....	12

---

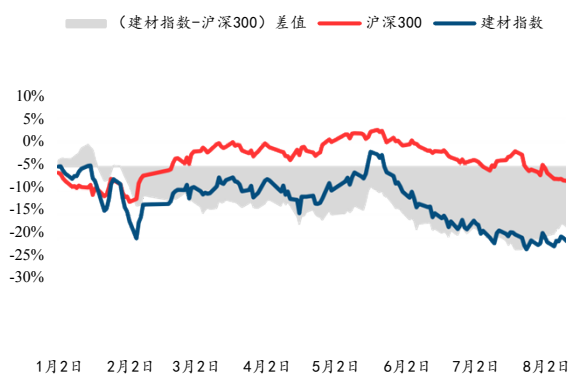
请务必阅读正文之后的免责条款和声明

---



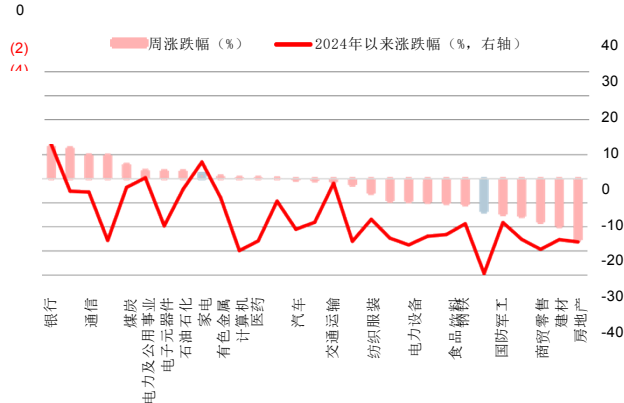
本周中信建材指数下跌 3.97%，上证综指上涨 0.60%，深证成指下跌 0.52%，沪深 300 上涨 0.42%。本周通信、计算机、综合、电力设备、家电综合涨幅居前，食品饮料、餐饮旅游、交通运输、石油石化、煤炭涨幅居后。

图 1:2024 年初至今板块收益走势



数据来源: Wind, 中信建投

图 2:一周各板块表现



数据来源: Wind, 中信建投

本周子板块中，消费建材下跌 5.64%、水泥下跌 3.38%、混凝土及外加剂上涨 0.91%、玻纤下跌 3.05%、玻璃下跌 1.24%、耐火材料下跌 3.12%、新材料下跌 2.20%、建材行业下跌 2.97%。年初至今来看，玻璃、水泥子板块涨幅居前。

表 1: 行业子板块估值及涨跌幅

建材子板块	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	2024 年初至今涨跌幅 (%)
消费建材	11.46	-5.64	-22.19
水泥	14.04	-3.38	-9.67
混凝土及外加剂	14.04	0.91	-20.51
玻纤	18.12	-3.05	-19.40
玻璃	13.16	-1.24	-5.58
耐火材料	13.37	-3.12	-17.23
新材料	44.55	-2.20	-20.33

资料来源: Wind, 中信建投证券

本周涨幅前五: 西藏天路、苏博特、青龙管业、坤彩科技、福耀玻璃。

本周跌幅前五：三棵树、中材科技、坚朗五金、东方雨虹、亚士创能。

表 2: 涨幅跌幅前五公司

周涨幅前五			周跌幅前五		
公司简称	周涨跌幅 (%)	2024 年初至今 (%)	公司简称	周涨跌幅 (%)	2024 年初至今 (%)
西藏天路	29.25	24.95	三棵树	-8.52	-39.11
苏博特	8.18	-27.02	中材科技	-8.73	-33.97

请务必阅读正文之后的免责条款和声明



青龙管业	3.99	-9.98	坚朗五金	-9.49	-46.83
坤彩科技	2.92	-33.90	东方雨虹	-10.14	-38.88
福耀玻璃	1.89	27.17	亚士创能	-12.39	-20.02

资料来源: Wind, 中信建投证券

## 二、行业基本数据

### 2.1 水泥：全国均价环比持平，出货率小幅提升

**本周全国水泥市场价格环比持平。**本周全国高标水泥含税均价为 382.17 元/吨，环比持平。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。

**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。**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。**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；浙江杭嘉湖及绍兴地区水泥价格下调 15 元/吨；上海地区水泥价格小幅下调 10 元/吨。**中南地区水泥价格止跌回升。**粤东梅州、潮汕地区水泥企业公布价格上调 10 元/吨；湖南地区水泥企业公布价格大幅上涨 50 元/吨。**西南地区水泥价格趋弱运行。**重庆主城地区水泥价格继续走低 20 元/吨；贵州贵阳、安顺地区部分水泥企业价格回落 20-30 元/吨。**西北地区水泥价格大幅推涨。**陇南地区部分水泥企业下调价格 20 元/吨；陕西关中地区水泥企业公布价格上调 50-60 元/吨；宁夏地区水泥企业 8 月初大幅推涨价格 70-90 元/吨。

图 3:全国重点区域（30 城）高标水泥价格（元/吨）

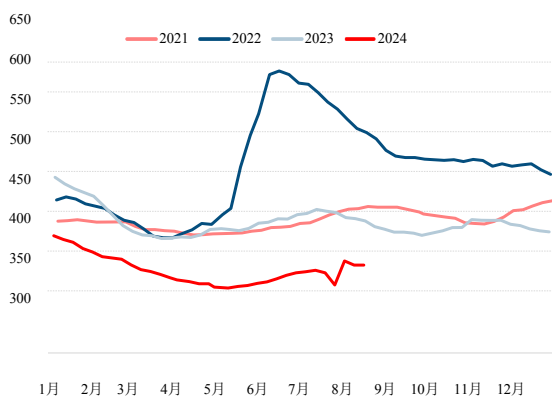


图 4:全国六大区水泥价格走势（元/吨）



数据来源：数字水泥网，中信建投

数据来源：数字水泥网，中信建投

本周全国水泥库容比 66.31%，环比上周下滑 0.75pct，较上月同比下滑 7.75pct，较去年同期下滑 8.69pct。

---

请务必阅读正文之后的免责条款和声明

---

本周水泥出货率 49.33pct，环比上周提升 0.53pct，较上月同比提升 2.93pct，较去年同期下滑 8.27pct。

图 5:全国水泥库容比 (%)

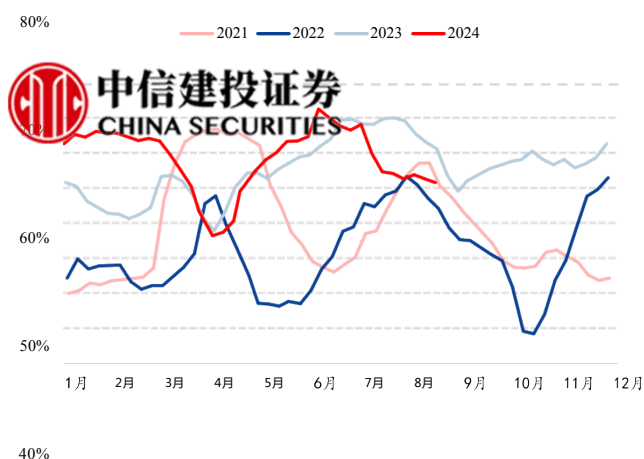
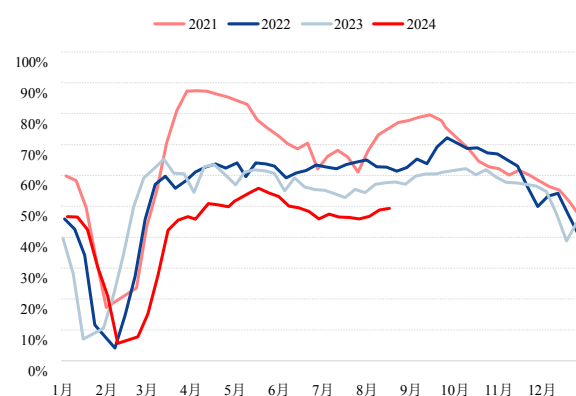


图 6:全国水泥出货率 (%)

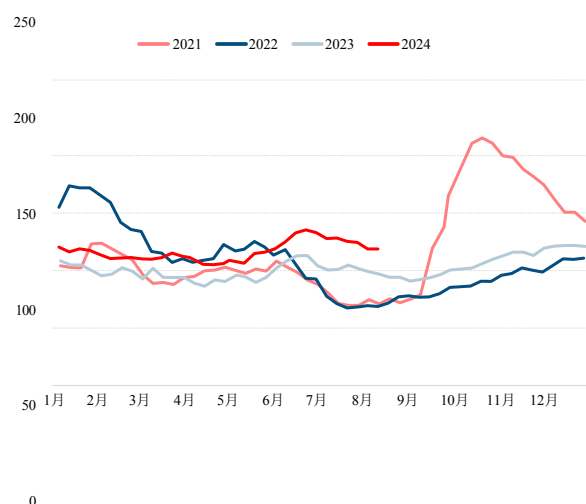


数据来源: 数字水泥网, 中信建投

数据来源: 数字水泥网, 中信建投

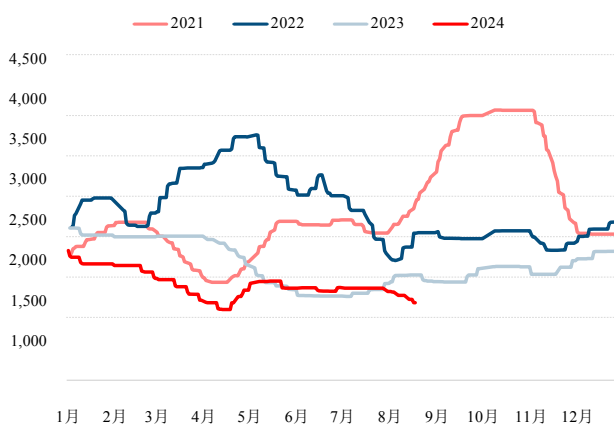
本周水泥熟料价格差为 124.47 元/吨，环比上涨 5.70 元，高于去年同期水平。焦炭与煤炭价格走势接近，全国焦炭价格 1682 元/吨，周环比下降 5.02%，年同比下降 16.93%；其中价格最高为东北地区 1721 元/吨，最低为中南地区 348 元/吨。

图 7:全国水泥熟料价格差 (元/吨)



数据来源: 数字水泥网, 中信建投

图 8:全国焦炭价格指数 (元/吨)



数据来源: 数字水泥网, 中信建投

## 2.2 玻璃：浮法均价环比下降 0.14%，库存环比上涨 0.11%

本周全国玻璃现货成交均价 1430 元/吨，较上周下降 0.14%；本周全国样本企业总库存 6743.0 万重箱，环比上涨 0.11%，同比上涨 64.19%，库存天数 29.2 天，较上期上行 0.5 天。**华北市场表现不温不火**，下游采购谨慎，厂家出货整体一般，库存增长为主。沙河市场小板价格相对稳定，市场情绪不佳，期现货源价格下行，临近周末部分厂家大板价格下调。**华东市场本周原片企业价格操作灵活**，大体持稳，企业间出货不一，库存涨降均存，业者对后市信心一般，仅个别企业存提涨预期。**华中市场本周原片企业价格大稳小动**，场内情绪不一，部分价格存优势企业出货尚可，部分企业产销一般，整体库存小幅去化。**华南区域近期下游备货积极性有所改**

---

请务必阅读正文之后的免责条款和声明

---

善，周初多数企业价格上调，整体企业出货较高下，带动库存下降，临近周末随着企业出货下滑，个别企业市场成交相对灵活。**西南原片市场稳中有涨**，涨价集中在贵州凯里区域，云南以及川渝基本稳定。**西北市场本周原片价格稳定**，本地维持固定客户采购交易，其中陕西部分成交略有好转，但外发以及新疆甘肃等地成交一般。**东北市场整体出货一般**，部分厂家零星小板价格小幅上调，大板稳定为主，下游需求偏弱，采购谨慎。

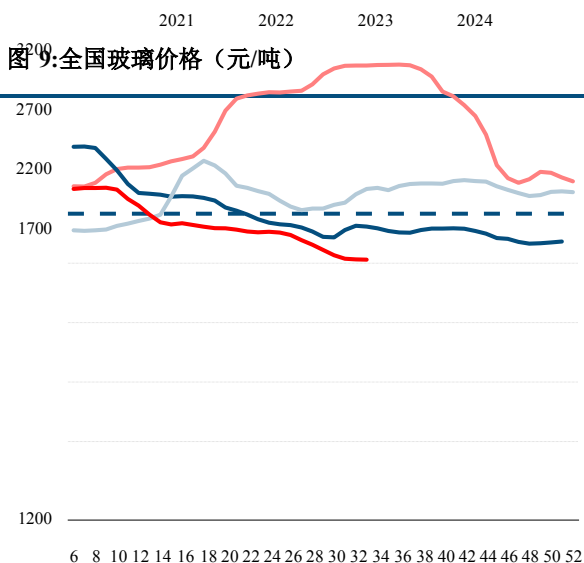
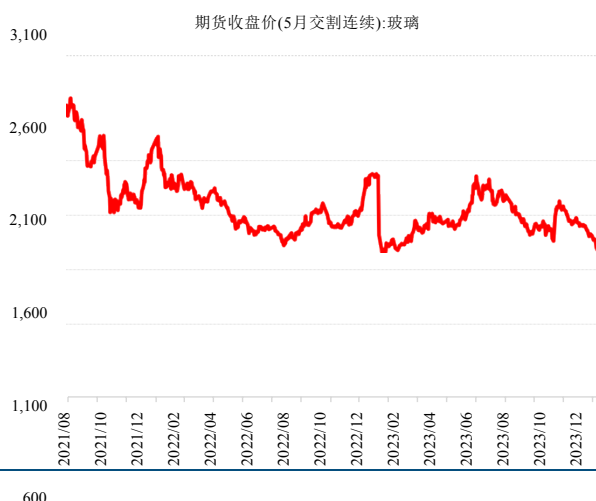


图 10:玻璃 5 月交割合约期货收盘价 (元/吨)



数据来源：隆众资讯，中信建投

数据来源：Wind，中信建投

截至20240815，国内玻璃生产线在剔除僵尸产线后共计301条，其中在产246条，冷修停产55条。本周以煤制气/天然气/石油焦为燃料的单吨利润38/-210/152元，周环比变动为+10/+5/+7元，年同比变动-417/-635/-520元。

图 11:玻璃样本企业库存天数

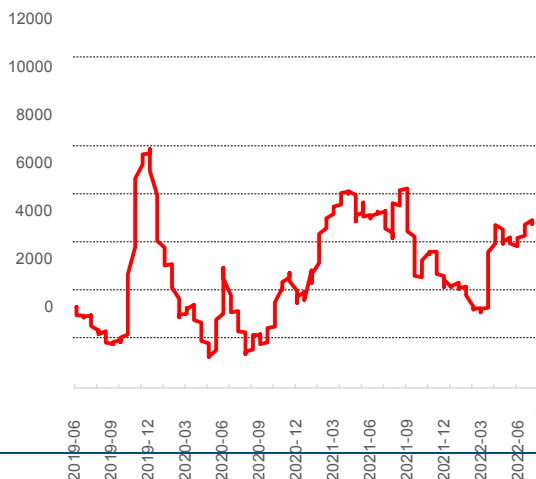
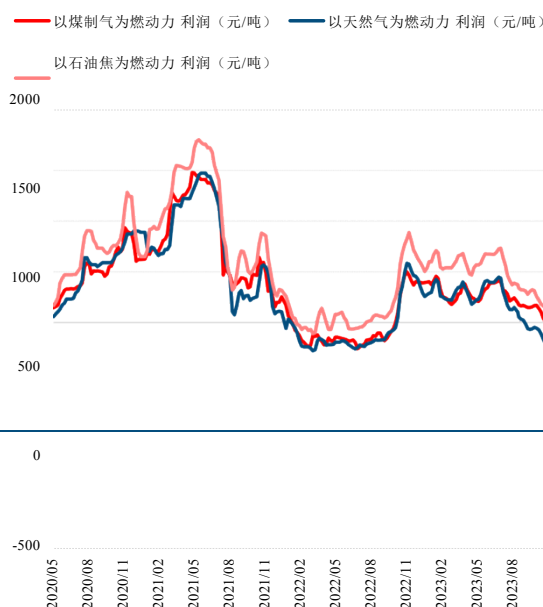


图 12:不同燃料玻璃企业利润情况 (元/吨)



数据来源：隆众资讯，中信建投

数据来源：隆众资讯，中信建投

本周 3.2mm 镀膜光伏玻璃 21.5 元/平米，周环比持平，年同比下降 21.82%；2.0mm 镀膜光伏玻璃 12.25 元/平米，周环比持平，年同比下降 38.75%。

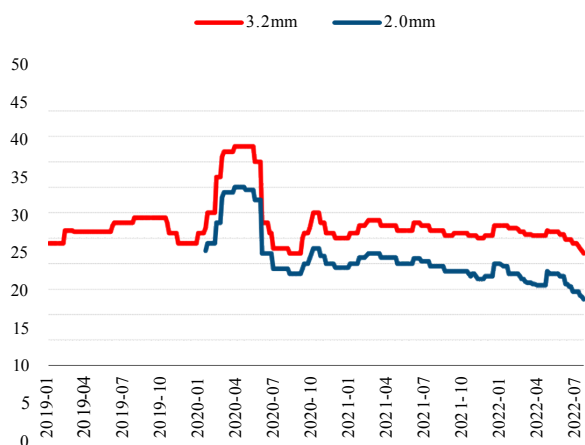
---

请务必阅读正文之后的免责条款和声明

---



图 14:光伏玻璃产量（周度）



数据来源: PVInfoLink, 中信建投



数据来源: Wind, 中信建投

## 2.3 玻纤：无碱粗纱市场主流走稳，电子纱调价预期不大

本周国内无碱粗纱市场行情主流走稳，成交相对平稳，个别厂前期高价成交寥寥。截至 8 月 15 日，国内 2400tex 无碱缠绕直接纱主流成交价在 3600-3700 元/吨不等，全国均价 3677.50 元/吨，主流含税送到，环比上一周均价（3677.50 元/吨）持平，同比下跌达 0.48%，同比涨跌幅持平

图 15:无碱玻纤价格走势（元/吨）

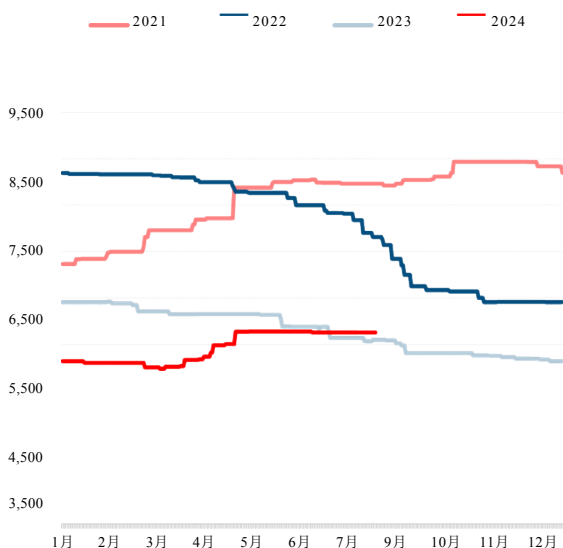
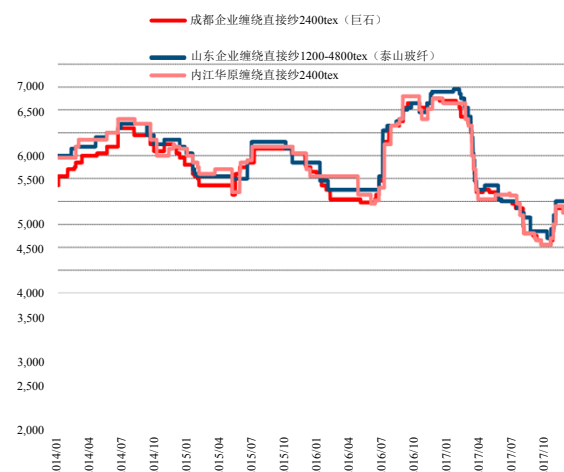


图 16:2400tex 缠绕直接纱价格（元/吨）



以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/977021004134010002>