



11月建材行业数据点评：政策推动行业后续市场需求



事件近日，国家统计局公布建材行业 2021 年 11 月产量数据以及部分建材消费数据。

11 月水泥产量下降，基建投资将回暖 2021 年 1-11 月全国水泥累计产量 21.73 亿吨，同比下降 0.2%；11 月份单月产量 2 亿吨，同比减少 18.6%，环比减少 0.9%，单月水泥产量降幅收窄。今年市场需求远低于往年同期，加上天气逐渐转冷，北方多数地区提前进入采暖季错峰停窑阶段，导致全国水泥供给量进一步收缩。根据各省份冬季错峰生产时间，预计水泥产量低位将持续至明年 3 月中旬。1-11 月基础设施建设投资同比增长 0.5%，较 1-10 月份下降 0.5 个百分点。1-11 房地产开发投资同比增长 6%，较 1-10 月下降 0.8 个百分点。1-11 月房屋新开工面积同比下降 9.1%，较 1-10 月下降 1.4 个百分点。11 月基建投资的减少主要因为今年 1-9 月新增专项债发行放缓所致，虽 10、11 月发行提速，但从专项债发行到项目资金到位需要一定时间，预计部分专项债发放资金将于 12 月到位，基建投资或将回暖。于此同时，2021 年中央经济工作会议指出明年适度超前开展基础设施建设，预计明年基建投资上行，将带动水泥市场需求。

11 月玻璃产量下降，年底市场需求企稳 1-11 月平板玻璃累计产量达 9.3 亿重量箱，同比增长 8.4%，增幅较 1-10 月减少 0.5 个百分点；11 月单月产量 8359 万重量箱，同比下降 0.5%，环比下降 2.2%。1-11 月房屋竣工面积同比增长 16.20%，较 1-10 月下降 0.1 个百分点，降幅明显收窄。年底竣工端处于赶工阶段，玻璃市场需求保持平稳。截至 12 月 14 日浮法

玻璃价格为 2232.43 元/吨，同比增长 3.47%，环比增长 2.17%，玻璃价格企稳回升，加上成本端纯碱及燃料价格近期有所下降，浮法玻璃行业利润稳步增长。

消费建材市场需求明显回升 1-11 月建筑及装潢类材料消费品零售额同比增长 22.2%，较 1-10 月下降 1.1 个百分点；11 月单月同比增长 14.1%，较 1-10 月增长 2.1 个百分点，竣工端回暖拉动消费建材需求明显回升。消费建材行业集中度提升叠加旧改需求的释放，行业龙头企业将受益。

投资建议消费建材：推荐龙头企业坚朗五金 (002791.SZ)、北新建材 (000786.SZ)、东方雨虹 (002271.SZ)、科顺股份 (300737.SZ)、伟星新材 (002372.SZ)；玻璃：受益于竣工端回暖的行业龙头旗滨集团 (601636.SH)；水泥：建议关注区域龙头企业华新水泥 (600801.SH)、上峰水泥 (000672.SZ)。

风险提示原材料价格上行风险、下游需求不及预期风险、新产品拓展不及预期风险、行业新增产能超预期风险。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31337

