



建材周报：11 月水泥产量降幅扩大 房地产投资、销售降幅收窄



本周关注：11月水泥产量降幅扩大，房地产投资、销售降幅收窄
水泥、玻璃产量：水泥、玻璃产量当月值同比达-18.6%、-0.5%，水泥产量降幅继续扩大。11月水泥产量当月同比、累计同比分别达到-18.6%、-0.2%，水泥产量当月同比持续下降且降幅扩大。11月玻璃产量当月同比、累计同比分别达到-0.5%、8.4%，累计同比较2019年同期的复合增速为到4.7%，单月同比增速继续下滑。

下游投资情况：11月商品房销售面积、房地产投资、基建投资同比增长-14.0%、-4.3%、-7.3%，房地产投资、销售降幅收窄。2021年11月商品房销售、施工、新开工、竣工面积当月同比增长-14.0%、-24.7%、-21.0%、15.4%，10月同比值分别为-21.7%、-27.1%、-33.1%、-20.6%，房销售、施工、新开工面积当月降幅收窄，竣工面积保持较好增长。2021年11月百城住宅价格指数同比2.7%，较上月下降0.4%；广义库存去化周期3.28年，较上月上升0.04年。2021年11月房地产投资、基建投资同比-4.3%（10月-5.4%）、-7.3%（10月-4.8%）；11月固定资产投资完成额同比10.0%，10月同比为10.1%，房地产投资降幅略有收窄，基建投资增速继续回落。11月建筑工程、土地购置费当月同比增速分别为-0.7%、-11.1%，10月二者分别为-3.6%、-5.4%。

家装建材板块前期受地产数据偏弱影响较大，伴随地产政策环境改善，家装建材板块有望持续反弹，相关标的：东方雨虹、坚朗五金等。

板块涨跌幅：本周上证综指下跌0.9%、创业板指下跌0.9%、万得全

A 下跌 1.0%、建筑材料（申万）上涨 0.9%。建材行业细分领域中，玻璃、水泥、耐火材料、管材、其他建材指数分别变动+0.0%、+0.0%、-0.3%、+2.2%、+0.8%个股涨幅前五：金刚玻璃(+12.4%)、龙泉股份(+10.1%)、京蓝科技(+9.9%)、华立股份(+6.0%)、正威新材(+5.4%)

个股跌幅前五：赛特新材(-3.3%)、*ST 雅博(-3.1%)、世名科技(-3.0%)、四方达(-2.7%)、志特新材(-2.4%)

各版块估值情况：1) 水泥申万指数最新 TTM 市盈率为 8.00 倍，2015 年年初至今市盈率区间为 6.24 倍~32.91 倍；水泥申万指数最新市净率为 1.13 倍，2015 年年初至今市净率区间为 0.86 倍~2.73 倍。2) 玻璃申万指数最新 TTM 市盈率为 18.53 倍，2015 年年初至今市盈率区间为 13.77 倍~120.81 倍；玻璃申万指数最新市净率为 4.28 倍，2015 年年初至今市净率区间为 1.25 倍~5.66 倍。3) 管材申万指数最新 TTM 市盈率为 24.38 倍，2015 年年初至今市盈率区间为 19.68 倍~87.81 倍；管材申万指数最新市净率为 3.01 倍，2015 年年初至今市净率区间为 1.99 倍~5.87 倍。4) 耐火材料申万指数最新 TTM 市盈率为 19.87 倍，2015 年年初至今市盈率区间为 13.61 倍~218.07 倍；耐火材料申万指数最新市净率为 2.18 倍，2015 年年初至今市净率区间为 1.42 倍~6.11 倍。5) 其他建材申万指数最新 TTM 市盈率为 22.66 倍，2015 年年初至今市盈率区间为 17.02 倍~94.69 倍；其他建材申万指数最新市净率为 3.13 倍，2015 年年初至今市净率区间为 2.07 倍~7.72 倍。

重点数据跟踪：水泥：全国水泥价格指数周环比下降 2.1%，月环比下降 8.3%。

玻璃：玻璃期货价格周环比上升 2.6%，浮法平板玻璃（4.8/5mm）市场价周环比上升 3.7%。原材料：动力煤价周环比下降 0.9%，金红石型钛白粉现货价周环比持平，环氧乙烷现货价周环比持平。地产基建：2021 年前 11 个月房地产销售同比增长 4.8%，新开工面积同比减少 9.1%。

行业动态：1) 数字水泥网：超前基建投资！财政部 2022 年专项债 2.19 万亿提前下达！2) 数字水泥网：两部委发文：保障工业合理用能、促进重大项目落地！3) 国家统计局：11 月全国水泥产量同比下降 18.6%，2021 年 1—11 月份全国房地产开发投资增长 6.0%。4) 水泥网 APP：水泥年初或迎开门红！

财政部提前下达 1.46 万亿！重点用于基建等方向！

下周大事提醒：1) 12 月 20 日：金刚玻璃、塔牌集团股东大会召开，金圆股份再融资。2) 12 月 21 日：宁夏建材召开股东大会。3) 12 月 22

日：洛阳玻璃 抽彩科技召开股东大会 4) 12 月 22 日：海丰港召开股东大会

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_31646

