



# 非金属建材周报：重大项目 密集开工 “稳增长” 措施 持续推进



## 重大项目密集开工，基建投资有望获得支撑

元旦过后，全国多地迎来重大项目密集开工，安徽、四川、河南、上海浦东等多地举行了重大项目集中开工仪式，同时也有多地在岁末公布了新的一年重点项目投资规模。本周，安徽省第一批共 732 个重大项目集中开工，总投资 3760.6 亿元，四川省一季度重大项目集中开工，总投资 2322 亿元，上海浦东总投资 3176 亿元重大项目集中开工，浙江省 358 个项目参加集中开工活动；此外，近期广东省初步安排 2022 年重点项目投资计划 9000 亿，比上年增加 1000 亿，将加快在建工程建设，并提前开工建设一批重大交通、能源水利、城市管网等重点项目。

在今年全年“稳增长”的背景下，各地陆续加快重大项目安排和落地，预计有望对全年基建投资产生一定支撑作用。

淡季来临，“稳增长”暂无法证伪，理性参与低估值行情近期，为对冲经济潜在的下行压力，相关政策已出现一定的边际微调，短期看当前行业处于淡季，各项稳增长措施最终实施效果如何暂无法证伪，市场因调仓配置需求对低估值标的有所追捧催生阶段性低估值行情；中长期看，新经济方向依旧是投资需要把握的重点，建议参与低估值行情之时适当考虑企业中长期增长潜力；当前时点各子行业跟踪及投资建议如下：

水泥：本周水泥市场需求继续减弱，南方地区水泥企业开始陆续发布一季度错峰生产计划，考虑到市场需求较差，各地企业错峰生产时间较去年同期普遍将会有所增加。截至 1 月 7 日，全国 P.O42.5 高标水泥平均价

为 526.7 元/吨，环比下降 2.65%，库容比为 61.3%，环比下降 0.1 个百分点。短期建议关注各地区对明年重点项目规划情况以及项目开工建设情况，推荐海螺水泥、上峰水泥、万年青、华新水泥、塔牌集团、冀东水泥、天山股份、祁连山、宁夏建材；

玻璃：本周玻璃市场成交继续减弱，受节假日和刚需转弱影响，多数厂家出货均有不同程度放缓，其中华北、华中区域价格下调明显。根据卓创资讯，本周国内浮法玻璃国内主流市场均价为 2107.66 元/吨，环比下跌 2.68%，重点省份生产企业库存为 2953 万重箱，环比增加 8.17%。短期来看，随着春节即将来临，需求将进一步减弱，预计部分厂家将推出一定春节优惠政策，建议关注春节前后累库情况；中长期玻璃行业科技升级依旧是看点，推荐旗滨集团、信义玻璃。

其他建材：①玻纤行业：本周无碱池窑粗纱价格多数以稳为主，仅个别厂个别产品周内报价稍有调整，国内几大龙头企业多挺价意愿较强；；电子纱市场报价暂稳，实际成交量大可谈，短期行情仍偏弱；中长期来看，玻纤行业有望进入产能高质量有序扩张新阶段，需求端拉动成长，供需格局有望持续优化，龙头企业未来竞争优势有望进一步巩固，现价仍可继续做多，推荐中国巨石，中材科技；②其他建材：地产投资韧性犹存，各子行业龙头企业市占率稳步提升，建议逢低布局长期持有，推荐坚朗五金、海洋王、志特新材、科顺股份、再升科技。

风险提示：项目落地低于预期；供给增加超预期；成本上涨超预期

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\\_35839](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35839)

