



建筑材料行业：2021Q4 公募 持仓点评：建材行业占比提升 东方雨虹持仓市值蝉联榜首



1、公募持仓：建材行业占比提升，东方雨虹持仓市值蝉联榜首①我们选取公募基金前十大重仓股票作为分析样本，2021年四季度公募建材行业持仓占比为1.51%，较上季度提升0.37个百分点，较去年同期提升0.15个百分点。从全年来看，持仓占比波动性较大，一、三季度环比下滑，二、四季度占比显著回升。2021年全年，中信建材指数涨幅为9.43%，上证综指涨幅为4.80%，板块获得4.63个百分点的超额收益；单四季度建材指数涨幅为7.67%，上证综指涨幅为2.01%。

②共有43家建材个股进入公募前十大持仓名单，持股集中在细分行业龙头。其中持仓总市值最大且持有基金数量最多的为东方雨虹，共有217只基金持有，持仓市值140.01亿元，在流通市值中占比为13.60%，股价波动受机构影响较大。福耀玻璃和福莱特持股总市值分别排名2、3。

③截至2021年四季度末，公募基金持仓占比最高的前十家公司分别为鸿路钢构、福莱特、东方雨虹、鲁阳节能、洛阳玻璃、南玻A、坚朗五金、福耀玻璃、垒知集团、伟星新材。其中鸿路钢构公募持股占流通股比达到21.36%，福莱特、东方雨虹、鲁阳节能、洛阳玻璃该占比均超过10%。

④单四季度，公募基金加仓建材板块较为均衡，但主要集中在行业龙头，例如浮法玻璃（南玻A、旗滨集团）、光伏玻璃（福莱特），以及钢结构（鸿路钢构）、水泥（海螺水泥）、混凝土外加剂（苏博特）、管材（伟星新材）；减仓建材板块主要为在玻纤、板材、瓷砖等领域。

2、行业观点：稳增长仍为主要逻辑，重点关注防水和减水剂稳增长仍

是近期板块投资的主要逻辑，专项债提前下发形成资金支持。重点关注防水和减水剂板块投资机会：下游应用中基建占比高，将会受益于基建增速提升的 β 行情。水泥板块预计一季度存在波段性主题机会：目前全国水泥均价同比去年高出 70 元/吨，我们预计在基建需求增加，供给适当收缩的背景下，一季度水泥价格同比将保持优势；煤炭价格高位回归，行业盈利能力改善。

消费建材板块业绩预告表现较差，看好 2022 年业绩反转投资机会。板块年度业绩预告披露结束，玻璃玻纤公司受益于行业景气实现高速增长，水泥板块业绩平稳；消费建材公司多数不达预期，甚至出现大额亏损。我们认为当前市场情绪将受业绩预告影响，但全年消费建材仍为首推方向。

风险提示：1) 地产基建投资增速不及预期；2) 原料价格上涨持续超预期。

关键词：光伏

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_37030

