



建筑建材行业：稳增长建筑 建材买什么？



报告摘要

中央经济工作会议提出加大宏观政策跨周期调节力度、适度超前开展基础设施投资、财政政策和货币政策要协调联动，基建为“稳增长”首要抓手，有望率先受益。在“稳增长”预期及政策边际改善背景下，下游需求有望回暖，维持建筑装饰行业、建筑材料行业“推荐”评级。

水泥板块：“稳增长”下需求有支撑，去产能与错峰生产执行良好，推荐海螺水泥、上峰水泥，关注中国建材、天山股份、华新水泥。

基建板块：2022 年 1 月份社融数据转增、建筑业新签订单 PMI 扩张，专项债投向新、老基建，房地产政策边际改善，推荐中材国际，关注中国建筑、中国电建、中国交建、中国能建、中国中冶、中钢国际、中国化学。

玻璃板块：浮法玻璃供给稳定、需求边际改善，“双碳”政策持续推动，光伏玻璃供需两旺，关注旗滨集团，关注信义玻璃、福莱特、洛阳玻璃、南玻 A。

当前时点下，推荐消费建材板块经营稳健、前景看好的北新建材，关注东方雨虹、中国联塑。

风险提示：“稳增长”与基建投资落地进度不及预期；房产政策边际改善不及预期；下游需求恢复不及预期；原材料及燃料涨价；疫情反复或持续时间超预期；宏观环境出现不利变化。

关键词: 光伏 涨价 疫情

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_37825

