



深度*行业*建材行业周报：建 材中报业绩预告承压 6 月基建 数据恢复强势



建材板块中期业绩预告发布完毕，总体承压普遍，板块近两周短期回调磨底。

6 月基建数据恢复强势，雨热天气等不利因素结束后，看好基建端实物工作量落地带动水泥需求。

板块下跌，跑输大盘：本周申万建材指数收 6839.2，下跌 4.79%，跑输万得全 A 的下跌 3.0%。行业平均市盈率 12.56 倍，相比上周下降 0.64 倍。

建材板块中报业绩预告不容乐观，看好下半年修复。建材板块共 24 家公司披露年中业绩预告，披露率三分之一，其中 10 家公司实现预增或略增，玻纤板块景气持续，三家公司均实现增长，新材料板块石英股份与亚玛顿表现优秀。9 家公司业绩预减或略减，5 家公司亏损，具体板块来看，瓷砖、南方水泥、平板玻璃承压较为显著。

水泥：熟料价格企稳回升，粉末价格仍回落。雨热天气持续，水泥出货环比下降。在超强副热带高压影响下，7 月以来全国多地气温升高，本就相对低迷的施工需求进一步受阻，本周水泥需求仍相对疲软，企业出货率环比下滑，部分区域水泥价格进一步下跌。水泥成本端近期变化不大，预计未来仍将维持目前水平。本周熟料、P·O42.5、P·S32.5 粉末价格分别为 327.5 元/吨、375.8 元/吨、379.5 元/吨；分别环比一周前上升 2.6 元/吨，下跌 8.7 元/吨以及 6.1 元/吨。熟料价格在长江中下游粉磨厂备货的情况下企稳回升，但终端需求一般的情况下粉末价格仍然低迷。磨机开工率

和熟料库容比分别为 54.4%、73.6%。

玻璃：冷修与转产逐渐增加。本周玻璃均价 87.7 元/重量箱，库存天数 23.9 天，价格较上周下降 1.7 元/重量箱，库存较上周上升 0.33 天。终端资金紧张问题仍显凸出，下游加工厂回款及订单均表现疲软，加工厂备货动力不足。预计短线主流市场仍将延续刚需成交涨。本周新增两条产线冷修，一条产线改产，行业供给有下滑趋势。产能供应逐步缩减，近期部分产线逐步进入冷修期，但整体仍处高位。

本周行业关键信息。1.统计局公布 6 月经济数据，水泥产量降幅连续收窄；地产开工与竣工数据仍低迷，销售降幅收窄；基建投资恢复两位数增速。2.石油沥青装路开工率逐渐回升。3.三十城地产成交环比回落。4.

上游大宗品价格持续回落。

重点推荐

首推兼顾基建发力以及地产开工端的水泥行业，个股推荐兼具成长与价值属性的华新水泥、重组后治理改善的冀东水泥、低 PB 的行业龙头海螺

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_44245

