



建筑材料行业周报：地产需求 侧政策密集推出 建材需求有 望获得较好支撑



投资要点:

本周 SW 建筑材料行业跑赢沪深 300 指数。截止 1 月 6 日, 申万建筑材料板块本周上涨 5.08%, 跑赢沪深 300 指数 2.25 个百分点, 在申万 31 个行业中排名第 2。具体子板块方面, 本周涨幅靠前的板块依次为装修建材 (6.67%)、玻璃玻纤 (4.53%)、水泥 (3.51%)。当前建筑材料板块 PE 估值为 12.2 倍, 处于 2012 年以来 40.8% 的分位点水平, 估值水平处于合理位置, 具备投资性价比。

行业重要数据。(1)截止 1 月 6 日, 全国水泥市场均价为 443 元/吨, 环比上周水泥市场均价下跌 2 元/吨; 库存方面, 截止 12 月 30 日, 全国库容比为 72.14%, 环比上周上升 0.74 个百分点; 开工率方面, 12 月全国水泥开工率为 50.49%, 环比 11 月下降 13.32 个百分点。(2)截止 1 月 6 日, 全国平板玻璃市场均价为 1580 元/吨, 环比上周市场均价持平; 库存方面, 截止 12 月 30 日, 全国平板玻璃库存为 3,617,800.00 吨, 环比上周减少 83,960.00 吨, 跌幅为 2.27%; 产量方面, 12 月 24 日至 12 月 30 日间全国平板玻璃周产量为 731,600.00 吨, 环比上周持平。(3)本周玻纤出厂价格与上周持平, 12 月库存环比 11 月库存增加 31,700.00 吨, 环比 11 月上升 5.19%。

行业周观点: 消费建材: 本周中央、地方地产需求侧政策密集推出, 央行银保监会发布首套住房贷款利率政策动态调整机制, 住建部表态降低第一套住房首付比、首套利率, 对第二套住房合理支持等。我们认为后续

随着需求侧政策的逐步推出，购买力将持续恢复，地产后周期消费建材有望获得较好支撑。水泥：本周全国水泥整体价格环比小幅下滑，工地减员现象突出，临近年末，工人返乡心切，下游工地施工进度缓慢，本周市场需求持续下降，供给方面，多地继续执行错峰生产，预计水泥市场行情弱势运行。平板玻璃：本周价格环比上周持平，临近年末，下游加工行业逐步停止接单，市场需求偏弱。玻纤：本周无碱池窑粗纱整体价格与上周持平，电子纱方面主流产品 G75 供应紧俏，需求预计弱稳运行。建议关注东方雨虹（002271）、海螺水泥（600585）、坚朗五金（002791）、科顺股份（300737）。

风险提示：俄乌冲突不确定性对上游原材料价格造成的波动风险；美联储加息超预期导致经济衰退风险；行业竞争加剧风险；部分建材产品新增产能过快释放导致供需格局恶化风险；房地产、基建需求不及预期风险；天灾人祸等不可抗力事件的发生。

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_50988

