



# 建材&新材料行业周报：建立首套房贷款利率动态调整机制 持续关注建材回暖



要闻点评：1月5日，央行、银保监会发布通知，决定建立首套住房贷款利率政策动态调整机制。新建商品住宅销售价格同环比连续3个月均下降的城市，可阶段性维持、下调或取消当地首套住房贷款利率政策下限。截止2022年12月底，连续三个月同环比持续下降的城市共有38个，均集中于二三四线城市。

此举将住房贷款利率与当地新建住房价格走势挂钩，因城施策进行动态调整，消费者购房成本有望进一步下降，首套房刚需亦得到进一步支持。在政策持续发力、预期回暖和基本面见底共振下，我们认为基本面板块底部已过，23年有望引来业绩回暖落地和估值进一步修复。

核心观点：新材料板块：推荐1)下游需求持续景气的光伏/电动车软磁材料龙头铂科新材；2)关注OCA光学胶百亿赛道国产替代龙头斯迪克。  
建材板块：

近期中央经济会议、地产融资及疫情管控政策面皆发布支持利好政策，我们认为竣工端消费建材及玻璃板块会首先受益，应积极参与近期估值修复行情，中期维度看，预计消费建材及玻璃板块销售及业绩会在23Q1重启增长。相关标的：竣工端标的蒙娜丽莎、坚朗五金、兔宝宝、东鹏控股、伟星新材、北新建材、中国联塑、旗滨集团、信义玻璃以及开竣工皆受益，同时叠加新规带来防水市场扩容利好的东方雨虹、科顺股份。

装修建材：近期地产相关政策在保障供给、刺激需求两方面双重发力，中央经济工作会议定调2023年地产发展方向，“保交楼、稳民生、防风

险”主基调将有力支撑竣工端建材持续弹性复苏。2022 年中小企业受下游需求景气度下降、疫情反复、原材料价格上行的多重不利影响，出清速度加快，行业集中度持续提升，细分行业龙头有望在 2023 年继续保持市场份额的扩张。在行业利好政策频发叠加防疫政策进一步优化的情况下，持续看好竣工端建材市场基本面和估值的双修复。相关标的：坚朗五金、蒙娜丽莎、兔宝宝、北新建材、东方雨虹、科顺股份、北新建材、伟星新材、中国联塑。

水泥：近期全国水泥价格转为下行，需求偏弱。从供给看，北方省份大部分停窑，南方省份部分停窑，但熟料库存整体处于高位；截止到 1 月 6 日，最新全国水泥价格达到每吨 380.9 元 (YoY-21.8%)，较上周下降 1.1%，最新全国水泥开工率为 21.0% (YoY-11.8pp)，较上周下降 1.8pp。库存方面：最新水泥库容比为 65.8% (YoY+3.1pp)，较上周下降 5.6pp，熟料库容比为 68.4% (YoY+0.7pp)，与上周持平。成本方面：主要燃料价格继续下降，但对水泥价格没有向下影响，主要原因是部分水泥企业已经停窑。相关标的：华新水泥、上峰水泥。

**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\\_51053](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51053)

