



建材行业周报：政策持续加码 继续推荐地产链投资机会



本周观点：政策持续加码，继续推荐地产链投资机会。央行发布数据显示，2022 年 12 月份，社会融资规模增量为 1.31 万亿元，比上年同期少 1.05 万亿元；人民币贷款增加 1.4 万亿元，同比多增 2665 亿元；广义货币(M2)余额 266.43 万亿元，同比增长 11.8%，增速比上月末低 0.6 个百分点；随着政策持续发力，有关部门起草了《改善优质房企资产负债表计划行动方案》，围绕“资产激活”

“负债接续”“权益补充”“预期提升”四个方面，重点推进 21 项工作任务；中国人民银行副行长宣昌能表示，将继续采取措施提振市场信心，激发微观主体活力；此外，中国人民银行货币政策司司长邹澜表示，正在研究推出另外几项结构性工具，主要重点支持房地产市场平稳运行，包括保交楼贷款支持计划、住房租赁贷款支持计划、民企债券融资支持工具等；我们判断地产板块已处底部区间，后续边际改善空间较大，建议关注地产链板块投资机会。基建方面，人民银行、银保监会联合召开主要银行信贷工作座谈会，要求保持对实体经济的信贷支持力度，加大金融对国内需求和供给体系的支持，做好对基建投资、小微企业、科技创新、制造业、绿色发展等重点领域的金融服务；随着政府“稳增长”政策逐渐落地生效，且叠加特色的估值体系，我们认为基建央企将迎来估值重估，建议关注基建板块投资机会。玻纤方面，粗纱价格已处历史底部，电子纱价格已现反弹，虽库存处历史高位，12 月库存环比上升，但玻纤企业库存拐点已现，且 10 月出口量环比提升，伴随风电、汽车等行业需求回暖驱动，未来玻纤行业整体有望修复，建议关注玻纤板块投资机会。

本周全国水泥市场价格继续下行，跌幅为 0.9%。价格下调地区主要是京津唐、江西和湖南益阳，回落幅度 20-50 元/吨。库存：本周全国水泥平均库存 71.75%，同比+10.50pct，环比-1.06pct。地区来看，华东、西南地区库存减少，华北、中南库存增加，华北、西北地区库存持平。出货：本周全国水泥平均出货 28.24%，同比-6.28pct，环比-11.35pct，华北、华东、中南、西南、西北地区出货普遍减少，东北地区出货持平。

本周浮法玻璃价格环比上涨。本周国内浮法玻璃均价为 1735.89 元/吨，较上周均价（1712.00 元/吨）上升 23.89 元/吨，环比上升 1.40%。光伏玻璃主流大单：截至本周四，2.0mm 镀膜面板主流大单价格 19.50 元/平方米，环比持平，同比涨幅-8.70%；3.2mm 镀膜主流大单报价 26.50 元/平方米，环比持平，同比涨幅-6.67%。

国内玻璃纤维市场价格环比持平。无碱纱市场方面，2400tex 缠绕直接纱均价 4288 元/吨，环比持平，同比下降 30.92%；电子纱市场方面，电子纱均价 10100 元/吨，环比持平，同比下降 30.70%。库存方面，12 月国内行业库存为 64.25 万吨，环比上升 5.19%，同比上涨 219.49%。

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_51318

