



建筑材料行业周报：春节消费 回暖明显 继续重点关注消费 建材投资机会



投资要点:

当前推荐: (1) 消费建材行业: 防水需求利好, 基建重大项目密集开工。政策对新型基础设施建设支持力度也在加大。国家发改委日前表示, 春节前后将集中下达一批中央预算内投资, 支持新型基础设施领域重大项目建设。工信部明确, 2023 年出台推动新型信息基础设施建设协调发展的政策措施等。春节假期消费回升明显, 各地各部门亦加强部署保持春节消费势头延续。消费建材行业需求有望持续提升, 带动行业复苏。(2) 玻纤行业: 随着 2022 年玻纤产能完全释放, 玻纤价格筑底, 其中电子纱价格回升明显, 粗砂价格保持稳定。随着玻纤下游地产市场修复, 玻纤需求将逐步改善。另外, 2022 年, 我国风电招标 88.74GW, 而风电新增装机容量约为 40GW, 未达到招标量的一半, 剩余风电装机需求将在 2023 年释放, 推动风电用玻纤需求回升, 价格反弹。目前建材行业保持上涨趋势, 维持行业“推荐”评级。

推荐消费建材行业: 防水需求利好, 基建重大项目密集开工。政策对新型基础设施建设支持力度也在加大。消费建材行业需求有望持续提升, 带动行业复苏。(1) 防水: 新规落地带动行业扩容 50%以上, 同时带动行业集中度提升, 推荐防水龙头东方雨虹、科顺股份; (2) 管材: 推荐行业龙头港股中国联塑、伟星新材; (3) 涂料: 推荐涂料行业龙头三棵树、亚士创能。

推荐玻纤行业: 1 月 30 日-2 月 3 日无碱粗纱市场成交偏淡, 厂库增

加明显。无碱池窑粗纱厂家库存压力较大，短期或稳中偏弱运行。

市场整体走货显一般，多数企业产销较低，库存稳步增加。中下游市场节后需求恢复较慢，多数加工厂正月十五以后陆续开工，短期各厂价格调整意向不大。但伴随需求逐步恢复后，不排除个别厂执行让利降库操作；电子纱近期产销一般，价格主流走稳。近期中下游提货少量按需采购，节后整体需求一般。后期，新增订单量有限，伴随需求缓慢恢复，电子纱价格或存调涨预期，但短期来看，电子纱价格整体大概率延续偏稳走势。个股方面建议重点关注具备高模风电纱优势的龙头企业中国巨石、中材科技。

玻璃行业：1月30日-2月3日浮法玻璃市场成交有限，均价1746.32元/吨，较节前一周（1月16日-20日）均价上涨43.16元/吨，涨幅2.53%。节后国内浮法玻璃市场需求有一定恢复，中下游开工增多，存一定补货需求。由于部分加工厂节前已有一定备货待消化，节后市场进一步备货动力相对有限，加上部分下游复工但未复产，市场原片消化能力仍处于逐渐增强的过程中。截至2月2日，重点监测省份生产企业库存总量为6315万重量箱，较1月28日库存微幅增加7万重量箱，增幅0.11%，库存天数

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_52006

