

非金属建材周报（23年第22周）

政策预期提升，重视底部布局机会

超配

核心观点

经济回升基础仍需巩固，地区地产政策调整优化。本周国常会召开，会议指出，今年以来我国经济运行实现良好开局，但经济恢复的基础尚不稳固，未来稳增长仍有望在下半年经济运行中发挥一定作用，助力经济回升向上。6月1日，青岛市住建局等部门联合发布《关于促进房地产市场平稳健康发展的通知》，内容包括调降非限购区域购房首付比例，首套最低首付比例调整为20%，二套最低首付比例调整为30%，同时优化调整限售政策，支持刚需、改善需求，此次政策旨在促进地方楼市消费和复苏，带动市场平稳健康发展，近期，广州、兰州、佛山、芜湖等多地亦因城施策，在当前地产需求复苏有所反复的阶段，有助于提振市场信心，短期地产政策施展或仍存一定空间。

关注优质地产链企业底部配置机会。当前子行业跟踪及投资建议如下：

水泥：受市场资金短缺，雨水天气增多及中高考临近等因素影响，国内水泥市场需求进一步减弱，全国水泥企业出货率为60.67%，同比-0.8pct。价格方面，因市场供需关系不佳，企业销售压力较大，为抢占市场份额，价格继续下行。截至6月2日，全国P.042.5高标水泥平均价为403.0元/吨，环比下降1.91%，同比下降14.04%。本周全国水泥库容比为74.8%，环比上升1.3pct，同比上升2.8pct。行业仍处磨底阶段，推荐关注板块龙头包括**海螺水泥、华新水泥、上峰水泥、万年青、塔牌集团、冀东水泥、天山股份**。

玻璃：①浮法玻璃：市场延续弱势整理格局，浮法厂产销较弱，价格进一步走低。国内浮法玻璃主流均价2117.25元/吨，环比下跌4.28%，重点省份生产企业库存3707万重箱，环比增加9.29%。目前原材料价格下行为企业盈利提供一定弹性，但下游加工厂新增订单仍显疲软，终端需求表现一般，短期市场运行存一定压力，建议关注行业库存和供给情况，推荐**旗滨集团、南玻A**。②光伏玻璃：本周整体交投清淡，库存缓增。组件厂家订单跟进量有限，存压价心理。玻璃厂家小幅让利，部分成交重心稍有松动。3.2mm镀膜主流价格为26.05元/平米，3.2mm钢化主流价格为26.00元/平米，环比均持平；库存天数约21.48天，环比+6.12%。6月部分新产线有点火计划，供应量持续增加，预计短期市场稳中偏弱运行。

玻纤：①无碱粗纱市场价格稳中局部下调，整体交投显一般。近期伴随下游提货逐步减量，市场整体产销有所回落，多数池窑厂库存再次小幅增加，但成本端支撑下，整体价格下行空间有限。②电子纱多数池窑厂产销显一般，下游电子布价格成交仍显灵活，市场整体需求支撑仍显平淡。但当前电子纱价格成本对其存较强支撑。目前风电、热塑、基建等领域预期向好，需求端结构性景气有支撑，有望带动部分品类率先触底，龙头企业受益产品结构优势，盈利有望率先回升，推荐**中国巨石、中材科技**；

其他建材：地产销售复苏进程仍有反复，地方因城施策，促进市场信心修复，一季报底部态势逐步明朗，同时本轮调整加速了行业洗牌，至暗时期头部企业积极拓品类、扩渠道，持续优化收入结构，市占率逆势提升，成长确定性高，建议关注优质地产链企业底部配置机会，推荐**东方雨虹、科顺股份、三棵树、坚朗五金、伟星新材、兔宝宝、铝模板行业**。

风险提示：基建地产运行低于预期；成本上涨超预期；供给超预期

行业研究 · 行业周报

建筑材料

超配 · 维持评级

证券分析师：陈颖

0755-81981825

chenying4@guosen.com.cn

S0980518090002

证券分析师：冯梦琪

0755-81982950

fengmq@guosen.com.cn

S0980521040002

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《非金属建材周报（23年第21周）-行业需求季节性回落，地产链头部企业仍是配置重点》——2023-05-29

《非金属建材周报（23年第20周）-玻纤粗纱价格局部上涨，水泥加强错峰生产》——2023-05-22

《非金属建材周报（23年第19周）-4月信贷社融偏弱，关注优质地产链企业底部布局机会》——2023-05-15

《建材行业基金持仓专题-建材行业延续低配，玻璃、玻纤关注度有所提升》——2023-05-11

《建材行业2022年年报及2023年一季度总结-至暗已过，复苏在途》——2023-05-11

独立性声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断得出结论，力求客观、公正，其结论不受其它任何第三方的授意、影响，特此声明。

内容目录

市场表现一周回顾.....	5
过去一周行业量价库存情况跟踪.....	6
主要能源及原材料价格跟踪.....	14
主要房地产数据跟踪.....	16
行业及上市公司重要事项.....	17
免责声明.....	22
国信证券经济研究所.....	23

图表目录

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较.....	5
图 2: 近 3 个月建材板块与沪深 300 走势比较.....	5
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名.....	5
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅.....	6
图 5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名.....	6
图 6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）.....	7
图 7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）.....	7
图 8: 全国水泥平均库容比走势（%）.....	7
图 9: 各年同期水泥库容比走势比较（%）.....	7
图 10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）.....	9
图 11: 华北地区水泥库容比走势（%）.....	9
图 12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）.....	9
图 13: 东北地区水泥库容比走势（%）.....	9
图 14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）.....	9
图 15: 华东地区水泥库容比走势（%）.....	9
图 16: 中南地区水泥价格走势（元/吨）.....	10
图 17: 中南地区水泥库容比走势（%）.....	10
图 18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）.....	10
图 19: 西南地区水泥库容比走势（%）.....	10
图 20: 西北地区水泥价格走势（元/吨）.....	10
图 21: 西北地区水泥库容比走势（%）.....	10
图 22: 玻璃现货价格走势（元/吨）.....	11
图 23: 玻璃期货价格走势（元/吨）.....	11
图 24: 各年同期玻璃价格走势比较（元/吨）.....	12
图 25: 各年同期玻璃生产线库存走势比较（万重箱）.....	12
图 26: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势（元/平米）.....	12
图 27: 3.2mm 光伏玻璃原片历史同期周度价格（元/平米）.....	12
图 28: 3.2mm 光伏镀膜玻璃历史同期周度价格（元/平米）.....	13
图 29: 3.2mm 光伏钢化玻璃历史同期周度价格（元/平米）.....	13
图 30: 光伏玻璃库存天数.....	13
图 31: 光伏玻璃在产生产线产能.....	13
图 32: 国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）.....	14
图 33: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）.....	14
图 34: 国内主流 G75 电子纱均价（元/吨）.....	14
图 35: 各年同期 G75 电子纱价格走势比较（元/吨）.....	14
图 36: 原油价格走势（美元/桶）.....	15
图 37: 动力煤价格走势（元/吨）.....	15

图 38：石油焦价格走势（元/吨）	15
图 39：液化天然气（LNG）价格走势（元/吨）	15
图 40：全国重质纯碱主流价（元/吨）	15
图 41：全国 SBS 改性沥青平均价（元/吨）	15
图 42：30 大中城市商品房当周成交面积（万平）	16
图 43：30 大中城市商品房当周成交套数（套）	16
图 44：100 大中城市供应/成交土地面积（万平，%）	17
表 1：常用原材料价格变动（单位：元/吨）	16
表 2：过去一周公司信息摘录	20
表 3：下周重大事项提醒（2023. 6. 5-2023. 6. 11）	20

市场表现一周回顾

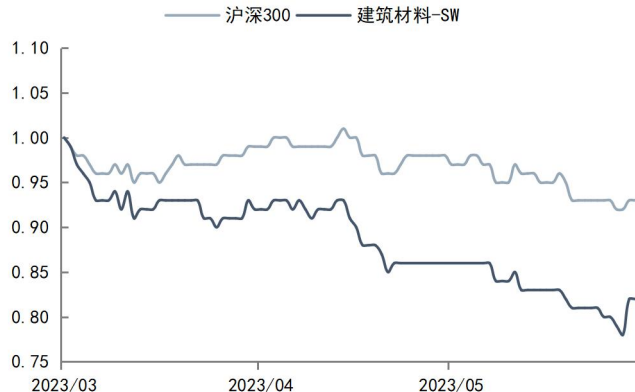
2023.5.29-2023.6.4, 本周沪深300指数上涨0.28%, 建筑材料指数(申万)上涨0.95%, 建材板块跑赢沪深300指数0.67pct, 位居所有行业中第12位。近三个月以来, 沪深300指数下跌6.51%, 建筑材料指数(申万)下跌18.26%, 建材板块跑输沪深300指数11.75pct。近半年以来, 沪深300指数下跌0.24%, 建筑材料指数(申万)下跌11.50%, 建材板块跑输沪深300指数11.26pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



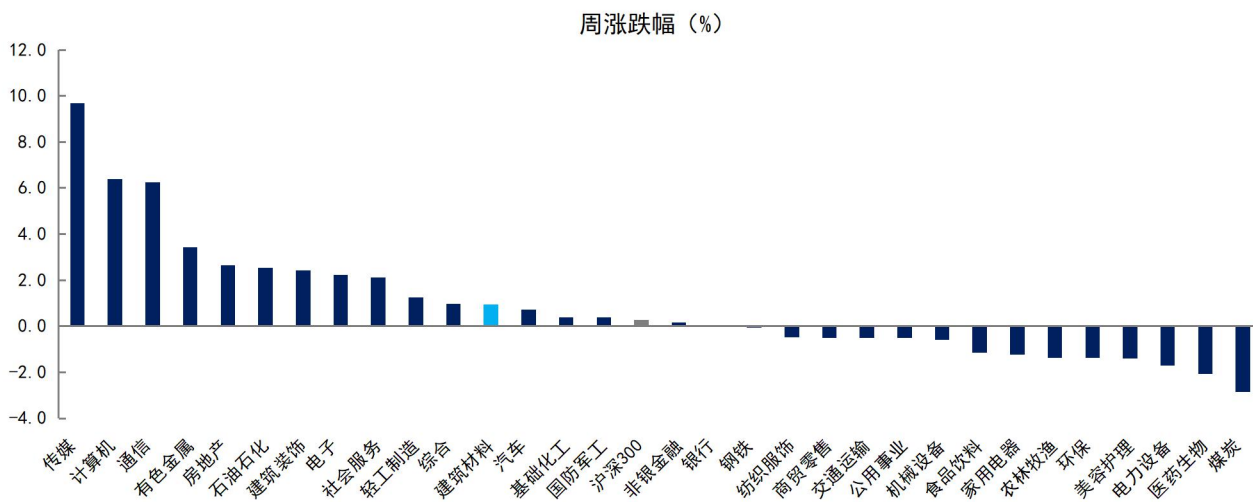
资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

图2: 近3个月建材板块与沪深300走势比较



资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

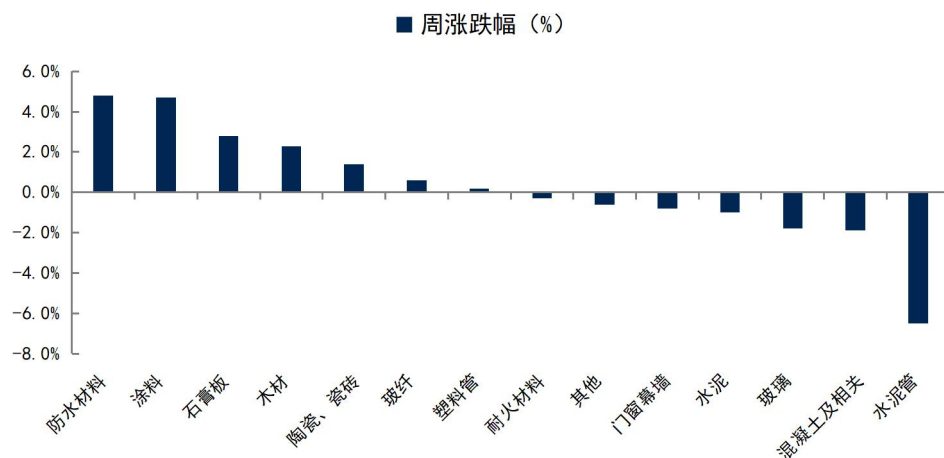
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理 (申万一级行业分类)

从细分板块来看, 涨跌幅居前3位的板块为: 防水材料(+4.78%)、涂料(+4.66%)、石膏板(+2.82%); 涨跌幅居后3位的板块为: 水泥管(-6.55%)、混凝土及相关(-1.91%)、玻璃(-1.82%)。

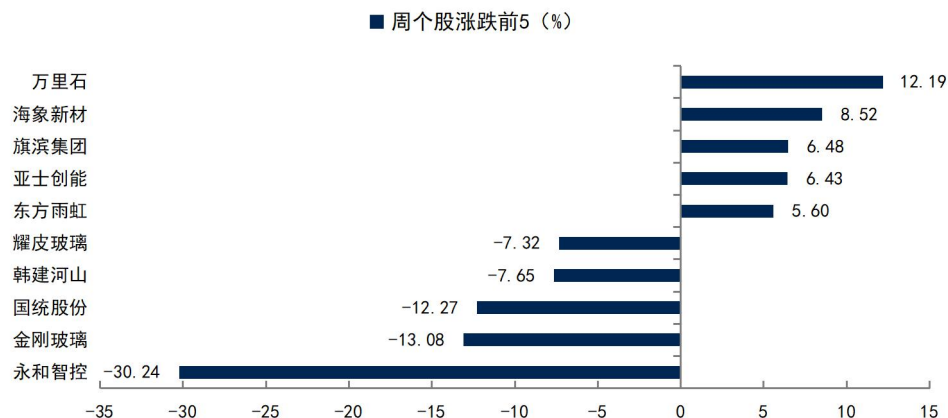
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源:同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 94 家建材板块上市公司)

个股方面, 过去一周涨跌幅居前 5 位的个股为: 万里石 (+12.19%)、海象新材 (+8.52%)、旗滨集团 (+6.48%)、亚士创能 (+6.43%)、东方雨虹 (+5.60%), 居后 5 位的个股为: 永和智控 (-30.24%)、金刚玻璃 (-13.08%)、国统股份 (-12.27%)、韩建河山 (-7.65%)、耀皮玻璃 (-7.32%)。

图5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名



资料来源:同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 94 家建材板块上市公司)

过去一周行业量价库存情况跟踪

1、水泥：价格下降 1.91%，库容比环比上升 1.3pct

全国 P.042.5 高标水泥平均价为 403.0 元/吨, 环比下降 1.91%, 同比下降 14.04%。本周全国水泥库容比为 74.8%, 环比上升 1.3pct, 同比上升 2.8pct。

价格回落主要是东北、华东、中南和西南地区, 幅度 10-65 元/吨; 价格推涨地区为甘肃, 幅度 20-30 元/吨。5 月底 6 月初, 受市场资金短缺, 雨水天气增多以及

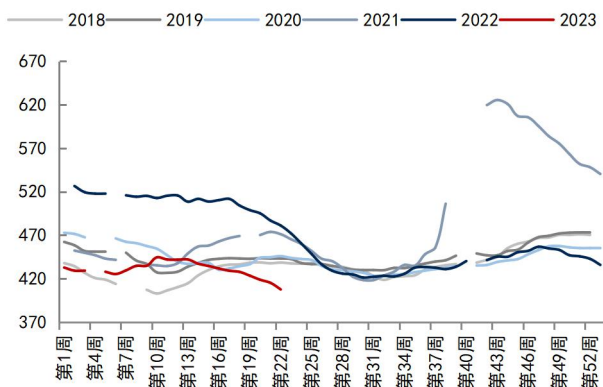
中高考临近等不利因素影响，国内水泥市场需求进一步减弱，不同地区企业出货量为 4-7 成不等。价格方面，因市场供需关系持续恶化，企业销售压力较大，为抢占市场份额，价格继续下行。

图6：全国水泥平均价格走势（元/吨）



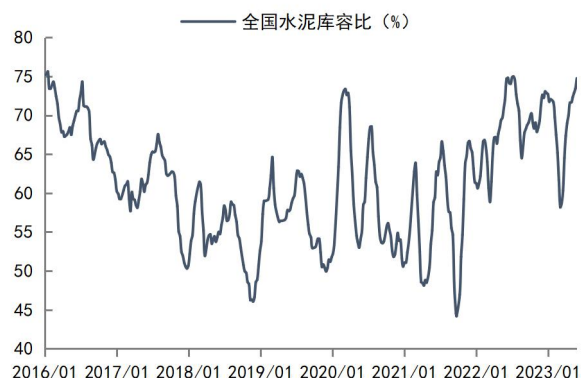
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7：各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



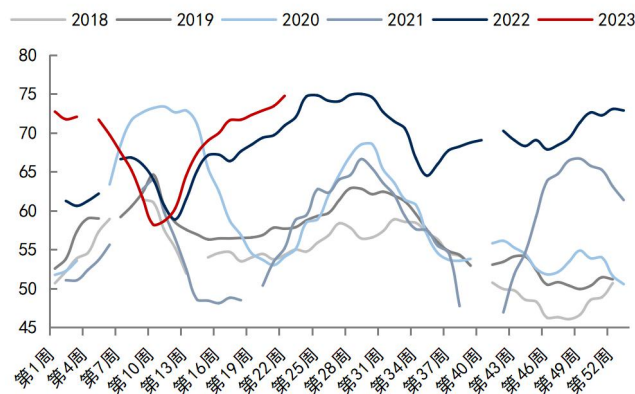
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图8：全国水泥平均库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图9：各年同期水泥库容比走势比较（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

华北地区水泥价格大稳小动。京津唐地区水泥价格平稳，下游需求相对稳定，北京地区企业出货 7 成左右；天津地区日发货 5 成水平；唐山地区企业出货 6-7 成，库存 70%-80%高位运行，由于临近中高考以及高温天气，主导企业意向稳定价格为主。河北石家庄地区水泥价格平稳，下游需求表现较差，企业出货维持在 5 成左右，库存高位运行。保定、张家口等地区水泥价格下调 20-40 元/吨不等，受资金短缺影响，搅拌站以及工程项目开工率下降，企业出货仅在正常水平 4 成左右，库存高位运行，另外水泥需求持续疲软，导致部分企业心态不稳，为增加出货量，不断下调价格，主导企业被迫跟进。临近淡季，各企业若不能达成自律稳价共识，后期价格或将继续下行。

东北地区水泥市场价格大幅回落。辽宁辽中地区水泥价格暂稳，市场需求无变化，企业发货维持在 4 成左右，但因市场严重供大于求，企业间竞争激烈，P. 042.5

散出厂已降到 210-240 元/吨，企业全面处于亏损状态，但仍不排除后期价格继续小幅回落。吉林地区水泥市场价格持续下调，长春 P. 042.5 散出厂价跌至 260 元/吨，受外来低价水泥冲击严重，本地企业发货受损，且市场资金紧张，下游需求表现欠佳，企业发货仅在正常水平 3-5 成，又无错峰生产安排，竞争不断升级，导致价格大幅回落。黑龙江哈尔滨地区水泥价格下调 60 元/吨，P. 042.5 散出厂价 280-330 元/吨，下游需求表现欠佳，企业发货仅在 3-4 成，外省水泥不断低价冲击本地市场，为维护仅有的市场份额，本土企业主动下调价格应对。

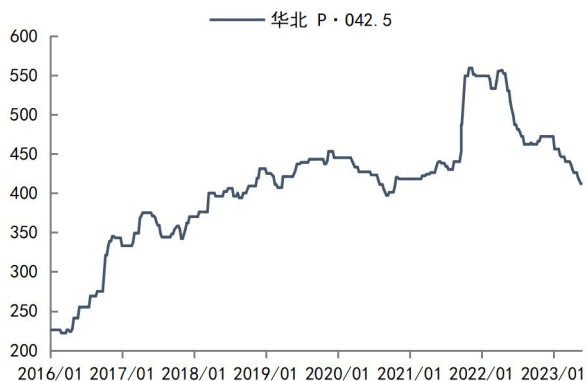
华东地区水泥价格持续回落。江苏南京地区水泥价格继续下调 25 元/吨，现 P. 042.5 散出厂价 260-285 元/吨，煤炭和熟料价格持续回落，水泥生产成本降低，同时受阴雨天气影响，市场需求表现一般，以及周边水泥不断低价抢搅拌站客户，本地企业发货 7-8 成，为维护客户稳定，价格持续回落，后期价格仍有下调预期。苏锡常地区水泥价格趋弱运行，水泥需求疲软，且上游低价水泥冲击不断，本地企业发货在 6-8 成水平，为抢占市场份额，个别民企继续下调价格 5-10 元/吨，出厂价降到 250 元/吨，预计其他企业将陆续跟进。徐州地区水泥价格下调 30 元/吨，房地产不景气，新建工程项目少，水泥需求表现清淡，企业发货在 6 成左右，山东低价水泥冲击不断，为稳定市场份额，企业不断下调价格。

中南地区水泥价格继续下调。广东珠三角及粤北地区水泥价格下调 20-30 元/吨，天气放晴，市场需求有所提升，但由于市场资金紧张，以及外来低价水泥冲击严重，本地企业发货仅恢复至 7-8 成，库存偏高，部分企业为增加出货量，先行下调价格，其他企业陆续跟降。据了解，目前本地价格与外来水泥相比，仍处于较高水平，预计后期价格将继续趋弱运行。粤东地区水泥价格弱势运行，受降雨和高温天气影响，下游需求不稳定，且福建低价水泥仍有进入，企业发货在 6-7 成，价格仍有回落预期。

西南地区水泥价格继续回落。四川成德绵地区水泥价格稳定，房地产项目开工不足，市场需求多依靠重点工程项目支撑，企业发货仅在正常水平 6-7 成，库存升至 60%-70%。宜宾和泸州地区水泥价格下调 30 元/吨，市场资金紧张，下游搅拌站开工不足，水泥需求表现清淡，企业日出货在 7 成左右，部分企业错峰生产执行不到位，且重庆地区低价水泥进入量增加，市场竞争加剧，导致价格不断下调。达州地区水泥价格暂稳，受雨水天气干扰，下游需求环比下滑 20%左右，企业发货降至 7-8 成，由于周边地区价格水平较低，本地企业稳价压力较大。

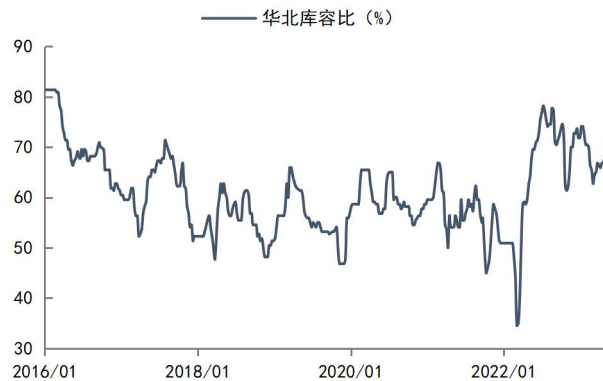
西北地区水泥价格继续推涨。甘肃兰州地区水泥企业公布水泥价格上调 20 元/吨，区域内企业陆续开始执行夏季错峰生产 15 天，库存降至中等水平，且有重点工程项目支撑，个别企业出货能达 9 成甚至限量发售，另外前期价格不断回落，已跌到成本线附近，企业经营压力较大，为提升盈利，尝试推动价格上涨。平凉地区同步上调 20 元/吨，但下游需求表现一般，且短期库存仍在 80%以上，价格执行情况待跟踪。临夏、甘南地区水泥价格上调 20-30 元/吨，区域内重点工程项目较多，企业出货基本满产满销，为提升盈利，上调价格。

图10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图11: 华北地区水泥库容比走势（%）



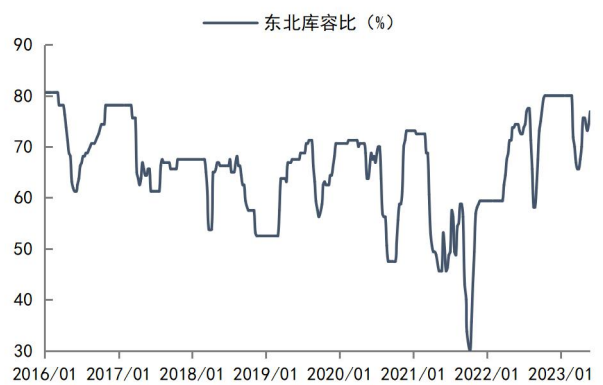
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



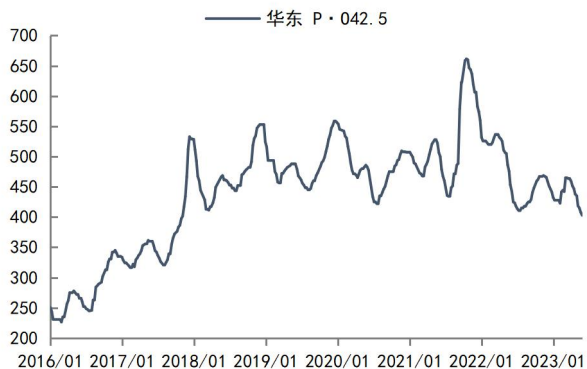
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



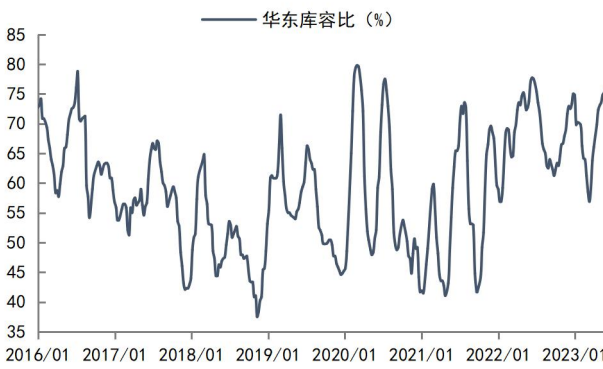
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）



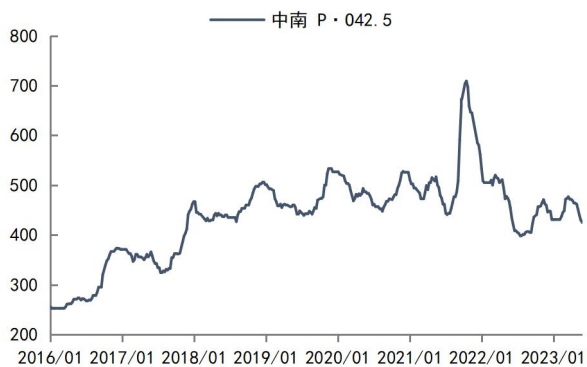
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图15: 华东地区水泥库容比走势（%）



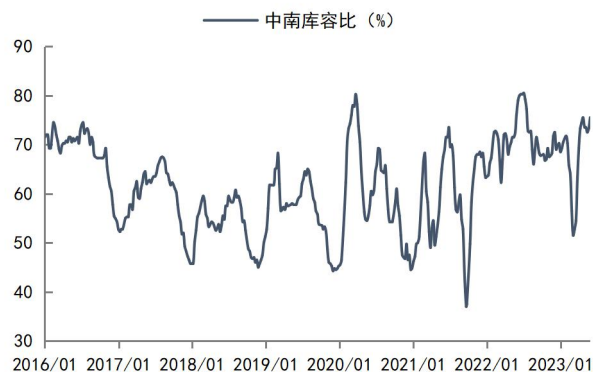
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图16: 中南地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图17: 中南地区水泥库容比走势（%）



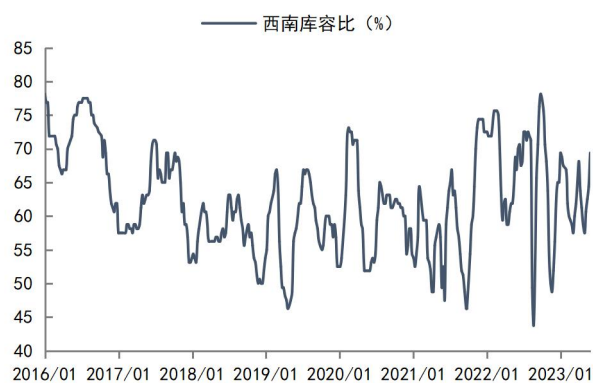
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图19: 西南地区水泥库容比走势（%）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图20: 西北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图21: 西北地区水泥库容比走势（%）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

2、浮法玻璃：价格环比下跌 4.28%，生产线库存环比增加 9.29%

本周玻璃现货价格环比下跌 4.28%。截至 6 月 2 日，玻璃现货国内主流市场平均价 2117.25 元/吨，环比下跌 4.28%；玻璃期货活跃合约报收于 1500 元/吨，环比上涨 2.18%。

玻璃生产线库存环比增加 9.29%。根据卓创资讯数据，截至本周末，国内浮法玻璃重点省份库存为 3707 万重箱，环比增加 315 万重量箱（+9.29%）。

从区域看，华北区域成交一般，价格进一步走低。沙河区域周内价格消化明显，厂家库存增加，贸易商小幅降库。京津唐区域多数厂价格下调 3-6 元/重量箱不等，出货一般，厂家之间价差较明显，灵活出货为主；华东区域市场整体稳中偏弱，周内多数厂价格有所松动，部分企业降幅较大。主要受外围区域价格进一步下探影响，本区域走货受限，多数企业周内累计下调 4-7 元/重量箱不等，局部个别厂虽稳价，但成交灵活度较高，局部大厂仍存旧货优惠政策；华中区域产销偏低，部分价格承压下滑，幅度 2-9 元/重量箱不等。周内下游加工厂生产推进一般，多数坚持按需采购，加之外发量有限，需求端支撑有限。玻璃厂家出货情况欠佳，库存呈现连续增加趋势；华南区域价格延续偏弱走势，厂家报价累计下调 5-8 元/重量箱不等，市场交投氛围一般，厂家库存维持增加。为刺激中下游提货，缓解库存压力，部分厂下调报价并推出一定提货优惠政策，市场成交偏灵活；西南区域价格重心下移明显，四川、重庆企业报价累计下调 7-12.5 元/重量箱不等，云南下调 5-13 元/重量箱不等；贵州下调约 12 元/重量箱，市场成交存商谈空间；西北区域价格承压下滑，个别厂报价累计降幅明显。陕西、内蒙价格延续下降趋势，其余报价平稳，但实际成交仍灵活，整体库存缓增。周内下游市场需求仍显疲态，刚需提货有限。

图 22：玻璃现货价格走势（元/吨）



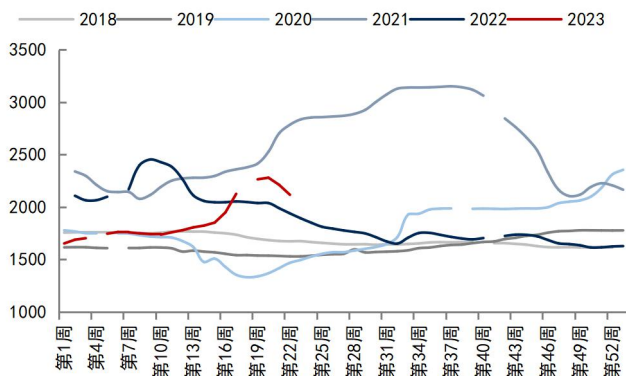
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 23：玻璃期货价格走势（元/吨）



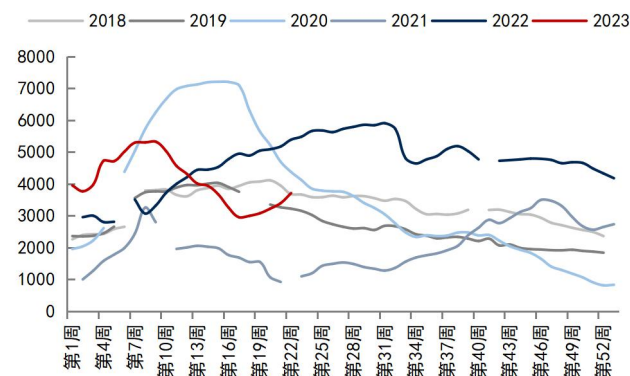
资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

图24：各年同期玻璃价格走势比较（元/吨）



资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图25：各年同期玻璃生产线库存走势比较（万重箱）



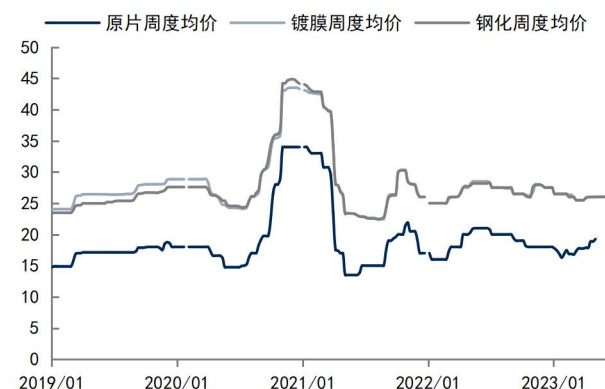
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比持平，库存天数环比增加 6.12%

截至6月2日,3.2mm镀膜主流价格为26.05元/平米,3.2mm钢化主流价格为26.00元/平米,环比均持平;库存天数约23.19天,环比增加4.01%,同比增加42.27%;在产生产线日熔量87730万吨/天,环比增加0.98%。

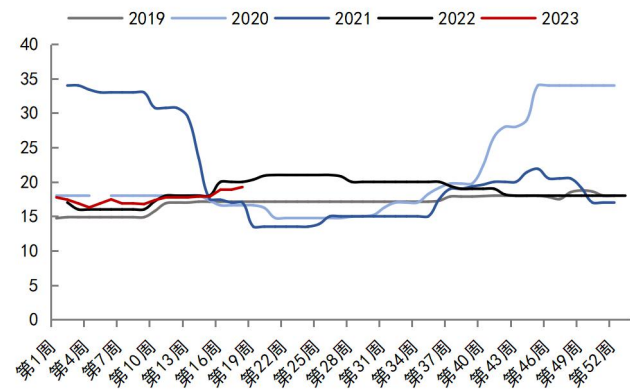
本周国内光伏玻璃市场整体成交情况一般,局部库存缓增。近期组件厂家采购心态平稳,新单跟进量有限。供应方面来看,部分厂家库存压力缓增,成交存商谈空间。成本端来看,纯碱及天然气价格下滑,玻璃厂家利润陆续修复。月初,新单价格商谈阶段,买卖双方博弈。硅料价格连续下滑,终端装机项目进度一般。组件厂家采购稍显谨慎,订单跟进量有限。玻璃在产产能偏高及部分新产线补入情况下,库存呈现连续增加趋势,部分以价换量,成交重心略有松动。短期来看,预计市场稳定为主,部分成交偏灵活。

图26：国内3.2mm光伏玻璃价格走势（元/平米）



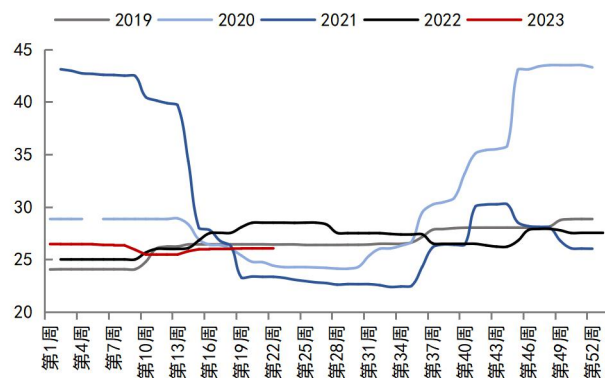
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图27：3.2mm光伏玻璃原片历史同期周度价格（元/平米）



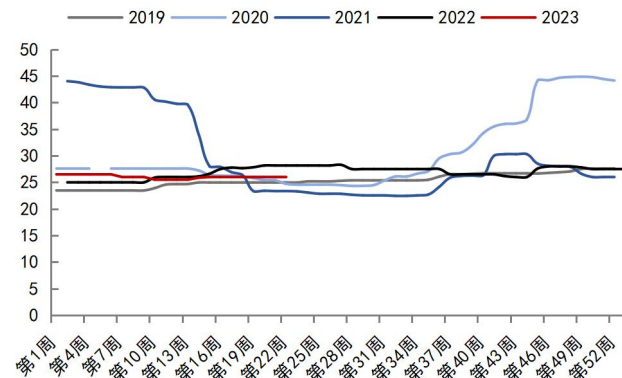
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图28: 3.2mm 光伏镀膜玻璃历史同期周度价格（元/平米）



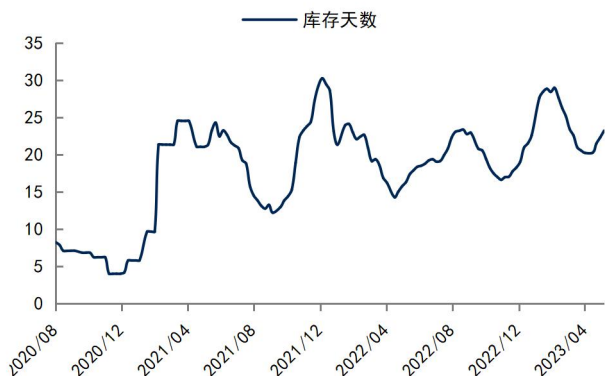
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图29: 3.2mm 光伏钢化玻璃历史同期周度价格（元/平米）



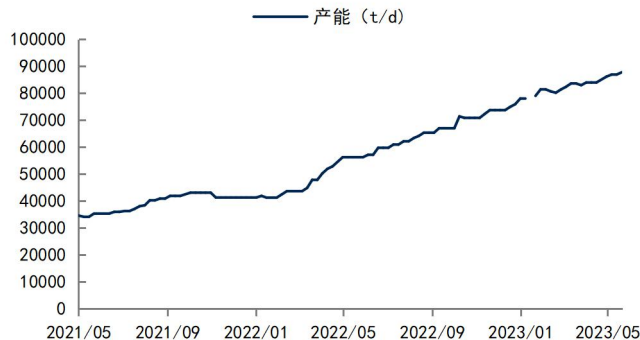
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图30: 光伏玻璃库存天数



资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31: 光伏玻璃在产产线产能



资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

4、玻纤：无碱粗纱价格以稳为主，电子纱暂稳观望

无碱纱市场：本周无碱池窑粗纱市场价格稳中局部下调，整体交投显一般。近期伴随下游提货逐步减量，市场整体产销有所回落，多数池窑厂库存再次小幅增加，据了解，局部个别厂成交重心再次下移，但成本端支撑下，整体价格下行空间有限。截至6月1日，国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报3800-4100元/吨，全国均价在4048.38元/吨，主流含税送到，较上一周均价（4065.69）下跌0.43%，同比下跌30.19%。

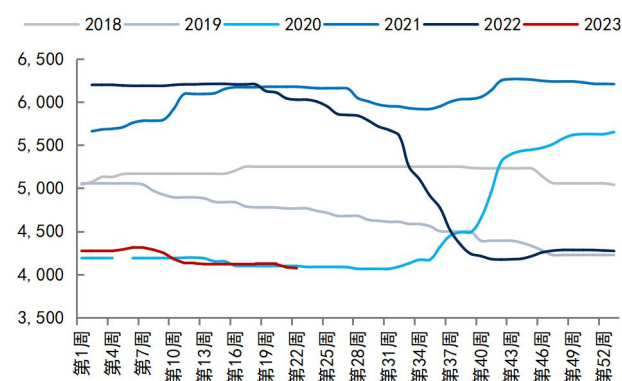
电子纱市场：近期国内池窑电子纱市场多数池窑厂产销显一般，下游电子布价格成交仍显灵活，市场整体需求支撑仍显平淡。但当前电子纱价格成本对其存较强支撑，加之据了解，后期部分电子纱池窑产线存冷修计划，部分厂短期存小幅提张计划，但实际落实情况尚需跟进，但周内市场仍存观望心态。本周电子纱主流报价7400-8000元/吨不等，较上周价格基本持平；电子布当前主流报价维持3.4-3.5元/米不等，成交按量可谈。

图 32: 国内主流缠绕直接纱均价 (元/吨)



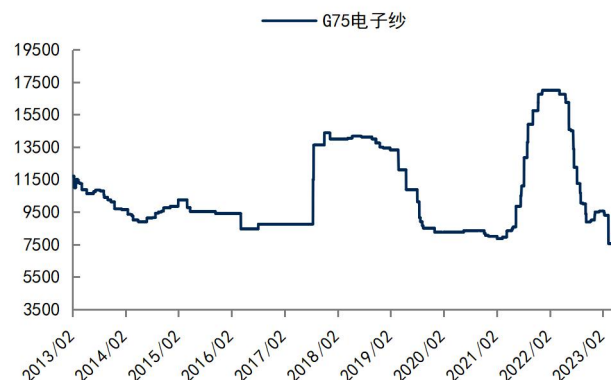
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 33: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较 (元/吨)



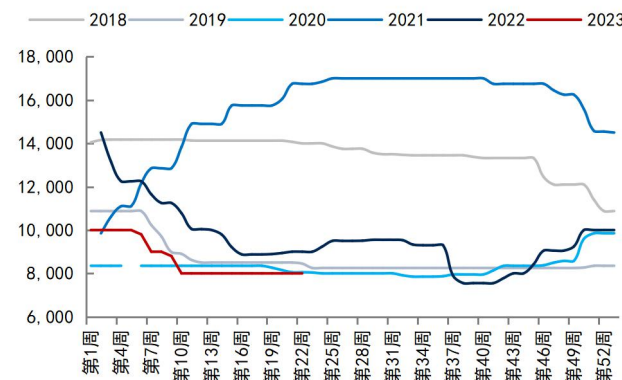
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 34: 国内主流 G75 电子纱均价 (元/吨)



资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 35: 各年同期 G75 电子纱价格走势比较 (元/吨)

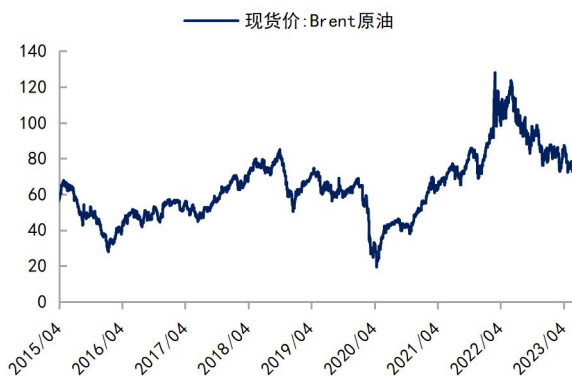


资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

主要能源及原材料价格跟踪

截至 6 月 2 日, 布伦特 (brent) 原油现货价为 74.25 美元/桶, 环比下跌 2.49%; 山西优混 (5500) 秦皇岛动力煤平仓价为 765 元/吨, 环比下跌 12.07%; 石油焦现货价 1864 元/吨, 环比下跌 7.79%; 液化天然气 LNG 市场价 3684 元/吨, 环比下跌 1.18%; 全国重质纯碱主流价为 2073 元/吨, 环比下跌 2.75%; 全国 SBS 改性沥青均价 4559 元/吨, 环比上涨 0.13%。

图36: 原油价格走势 (美元/桶)



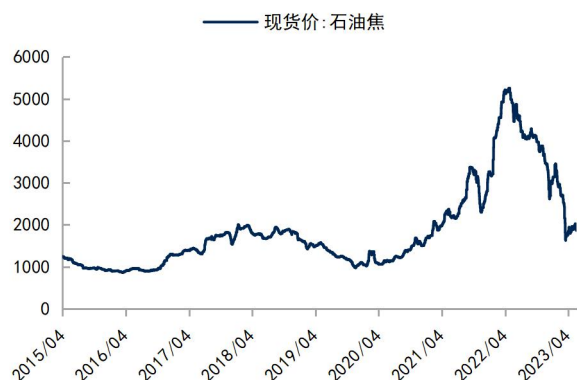
资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图37: 动力煤价格走势 (元/吨)



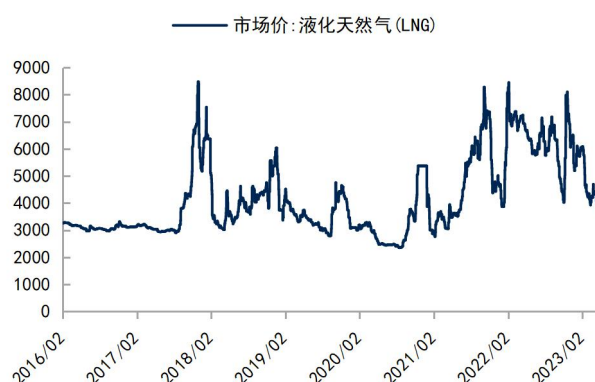
资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图38: 石油焦价格走势 (元/吨)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图39: 液化天然气 (LNG) 价格走势 (元/吨)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图40: 全国重质纯碱主流价 (元/吨)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图41: 全国 SBS 改性沥青平均价 (元/吨)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

表 1：常用原材料价格变动（单位：元/吨）

		单位	最新价格	年同比	周涨幅	月涨幅	年初至今涨幅	说明
能源	煤炭	元/吨	765	-36.2%	-12.1%	-23.1%	-75.6%	平仓价:动力煤:山西优混(5500):秦皇岛
	燃料油	元/吨	5100	-23.3%	-0.9%	-8.6%	-14.6%	现货价:燃料油
	石油焦	元/吨	1864	-61.7%	-7.8%	-3.6%	-30.7%	现货价:石油焦
	液化天然气	元/吨	3684	-42.1%	-1.2%	-14.6%	-39.2%	市场价:液化天然气(LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2073	-30.9%	-2.8%	-25.0%	-25.8%	纯碱:重质:全国:主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4559	-12.9%	0.1%	-0.9%	1.2%	市场价:沥青(SBS 改性沥青): 平均
涂料	TDI	元/吨	15800	-3.1%	-6.0%	-20.2%	-15.7%	现货价:TDI:国内
	MDI (PM200)	元/吨	16100	-3.6%	4.5%	8.1%	6.6%	现货价:MDI (PM200):国内
	丙烯酸	元/吨	5550	-57.0%	-3.5%	-14.6%	-15.3%	现货价:丙烯酸:国内
	钛白粉	元/吨	15780	-19.3%	0.0%	-0.3%	5.4%	现货价:钛白粉(金红石型):国内
管材	PVC	-	5706	-33.7%	0.8%	-3.9%	-8.9%	价格指数:PVC
	PE	-	8104	-18.3%	0.9%	-3.1%	-4.7%	价格指数:PE
	PP	-	7355	-16.5%	0.2%	-4.8%	-7.3%	价格指数:PP
石膏板	废纸	元/吨	1598	-32.6%	0.0%	-2.0%	-18.2%	现货价:废纸
	不锈钢	元/吨	15350	-23.0%	1.7%	-1.4%	-10.8%	现货价:不锈钢
五金	锌合金	元/吨	20050	-23.3%	0.8%	-8.4%	-18.8%	平均价:压铸锌合金锭:长江现货
	铝合金	元/吨	18700	-11.8%	1.1%	-1.6%	-3.1%	平均价:铝合金 ADC12:长江现货

资料来源: Wind、iFind, 国信证券经济研究所整理

主要房地产数据跟踪

截至 2023 年 6 月 2 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 344.40 万平, 环比增加 11.82%, 近三周平均成交面积为 314.88 万平, 环比增加 1.49%。30 大中城市商品房当周成交套数为 30158 套, 环比增加 12.15%。截至 5 月 28 日, 100 大中城市当周供应土地占地面积 1864.90 万平, 环比增加 48.74%, 成交土地占地面积为 1679.62 万平, 环比增加 19.35%。

图 42: 30 大中城市商品房当周成交面积（万平）



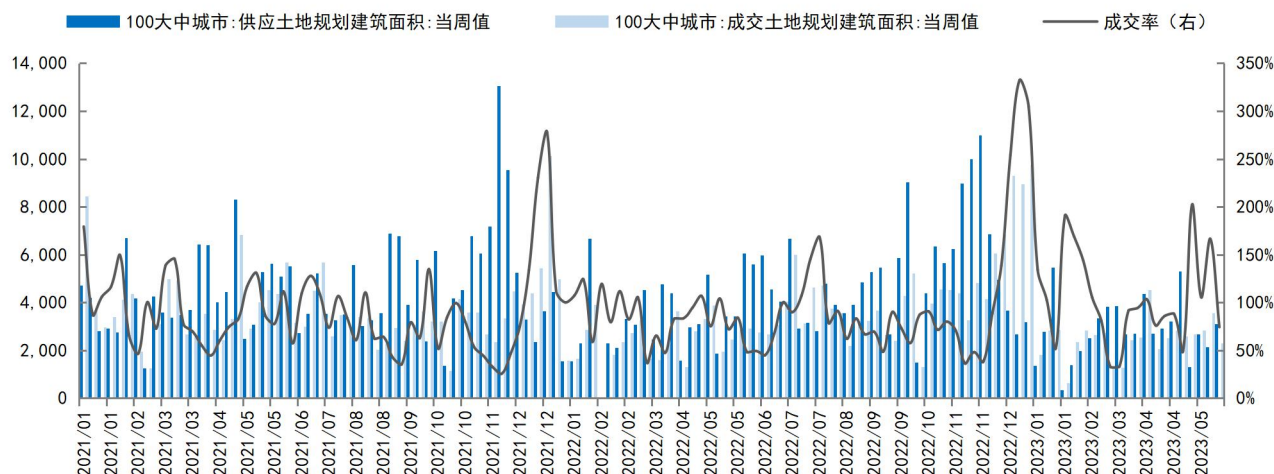
资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图 43: 30 大中城市商品房当周成交套数（套）



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图44: 100大中城市供应/成交土地面积 (万平, %)



资料来源:Wind、国信证券经济研究所整理

行业及上市公司重要事项

1、过去一周行业重要资讯

(1) 5月制造业采购经理指数(PMI)为48.8%

财联社

国家统计局数据显示,5月份,制造业采购经理指数(PMI)为48.8%,比上月下降0.4个百分点,低于临界点,制造业景气水平小幅回落。5月份,非制造业商务活动指数为54.5%,比上月下降1.9个百分点,仍高于临界点,非制造业延续恢复性增长。

(2) 广东:稳妥实施房地产市场平稳健康发展长效机制

上海证券报

近日,中共广东省委、广东省人民政府关于新时代广东高质量发展的若干意见。意见指出,要稳妥实施房地产市场平稳健康发展长效机制,支持居民合理自住需求,因地制宜发展保障性租赁住房、共有产权住房,完善长租房政策。增加养老育幼服务消费。

(3) 上海支持在保障性租赁住房、产业园区、消费基础设施等领域加快发行

REITs 产品

中国证券报

近日发布的《上海市加大力度支持民间投资发展若干政策措施》提出，上海市将拓宽民营企业融资渠道。重点聚焦盘活民间投资存量，支持在保障性租赁住房、产业园区、消费基础设施等领域加快发行 REITs 产品，增强再投资能力。支持民营企业在沪设立资产管理公司，将不同地区资产进行整合优化后通过基础设施 REITs 充分盘活。

(4) 广州支持房企与金融机构自主协商存量融资展期，为优质房企发行债务融资提供增信支持

财联社

6 月 1 日，广州市政府印发通知指出要支持房地产市场平稳健康发展。用足用好“保交楼”专项借款、“保交楼”贷款支持计划等政策工具，做好“保交楼”有关工作，保持开发贷款和债券融资稳定，满足项目合理融资需求。鼓励金融机构重点支持治理完善、聚焦主业、资质良好的房地产企业稳健发展，支持房企与金融机构自主协商存量融资展期，利用资本市场并购重组和开展股权融资，为优质房企发行债务融资工具提供增信支持。做好重点房地产企业风险处置项目并购的金融支持和服务工作，对并购出险和困难房地产企业项目的并购贷款暂不纳入房地产贷款集中度管理，加大对保障性租赁住房市场发展的金融支持力度。

(5) 5 月百城新房价格止涨转跌，二手房跌幅扩大

界面新闻

据中指研究院消息，2023 年 5 月，百城新建住宅平均价格为 16180 元/平方米，环比止涨转跌，跌幅为 0.01%；同比跌幅扩大至 0.11%。百城二手住宅平均价格为 15786 元/平方米，受部分城市新增挂牌房源量持续攀升影响，需求端观望情绪渐浓，房价调整压力进一步加大，5 月百城二手住宅价格环同比跌幅分别扩大至 0.25% 和 1.52%。普通住宅租赁市场延续平稳态势，5 月全国 50 个城市住宅平均租金为 36.8 元/平方米/月，环比上涨 0.06%，同比下跌 1.37%。

(6) 青岛发布楼市新政，放松限售、降低首付、试点房票制

中国证券报

6 月 2 日，青岛市住房和城乡建设局、中国人民银行青岛市中心支行、中国银行保险监督管理委员会青岛监管局联合发布《关于促进房地产市场平稳健康发展的通知》，调降非限购区域购房首付比例，首套最低首付比例调整为 20%、二套最低首付比例调整为 30%；限购区域首付比例不变，首套最低 30%、二套最低 40%。

同时优化限售条件，支持刚需、改善需求。

(7) 广东佛山多孩家庭租住商品住房年最高可提取公积金额度超 6 万元

界面新闻

佛山市住房公积金管理中心近日发布“关于调整佛山市提取住房公积金支付房租有关事项的通知”，自 7 月 1 日起实施，调整了租住商品住房最高可提取额度的计算方式，加大了对多孩家庭租住商品住房的支持力度，并增加租房提取频次。预计多孩家庭租住商品住房月最高可提取额度为 $8690 \times 60\% = 5214$ 元，年最高可提取公积金额度超 6 万元。

(8) 安徽芜湖首次申请住房公积金贷款，最高可贷 70 万元

澎湃新闻

5 月 29 日，安徽省芜湖市住房公积金管理中心发布系列公积金新政。根据发布的通知，住房公积金缴存人家庭申请首次住房公积金贷款时，单人缴存住房公积金的，最高可贷款额度调整为 50 万元，夫妻双方均缴存住房公积金的，最高可贷款额度调整为 70 万元。芜湖市住房公积金缴存人家庭申请二次住房公积金贷款时，单人缴存住房公积金的，最高可贷款额度调整为 40 万元，夫妻双方均缴存住房公积金的，最高可贷款额度调整为 60 万元。

(9) 2023 年绿色建材下乡活动试点地区再增三省（区）

中国建筑防水协会

工业和信息化部、住房和城乡建设部等六部门联合印发的《关于开展 2023 年绿色建材下乡活动的通知》中提出在 2022 年已批复第一批试点地区的基础上，根据不同区域发展需求和实际，再选择部分试点地区开展活动。《通知》印发以来，各地申报试点地区积极性较高。日前，六部门同意江苏、河南、广西作为 2023 年绿色建材下乡活动试点地区。

(10) 华新水泥大比例替代化石燃料技术入选“二十大低碳技术”

水泥内参

6 月 1 日至 2 日，2023 工业绿色发展大会在广州举办，大会发布了“原材料工业 2023 二十大先进适用低碳技术”。华新水泥“大比例替代化石燃料技术”入选，再次展示了华新水泥在绿色低碳发展上的雄厚技术实力。

2、过去一周公司信息摘录

表 2：过去一周公司信息摘录

建材公司	主要内容
北京利尔	向特定对象发行股票申请获得证监会同意注册批复；
东方雨虹	公司及控股子公司对外担保余额为 40.37 亿元，占公司 2022 年 12 月 31 日经审计净资产的比例为 15.05%；
东鹏控股	公司及控股子公司、孙公司于近日取得由国家知识产权局颁发的 8 项发明专利证书；
菲林格尔	为控股子公司菲林格尔家居科技（江苏）有限公司提供 9,180.00 万元的连带责任保证；
海螺新材	控股子公司长春海螺型材有限责任公司收到长春农安经济开发区管理委员会招商引资奖励资金 183.66 万元；
海南发展	公司为控股子公司海控三鑫（蚌埠）新能源材料有限公司的 2000 万元综合授信额度提供连带责任保证担保；
海象新材	截至 5 月 31 日，公司以自有资金回购股份 185.38 万股，占总股本 1.81%，成交总金额 3995.63 万元（不含交易费用）；
嘉寓股份	5 月 22 日至 5 月 29 日，公司及控股子公司新增诉讼、仲裁金额合计 975.42 万元，占最近一期经审计净资产的 38.09%；
建霖家居	公司决定回购注销离职激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票 8.75 万股，注销日期 6 月 1 日；
江山欧派	全资子公司杭州欧罗拉软件科技有限公司完成工商变更登记，对经营范围进行变更；
金隅光伏	5 月 31 日，股东何光雄先生通过大宗交易方式减持公司股份 216.5 万股，占总股本的 1.00%；
垒知集团	控股股东蔡永太先生 2023 年 2 月 15 日至 5 月 30 日期间通过大宗交易方式累计减持公司股份 812 万股，占总股本 1.13%；拟继续使用部分闲置募集资金 3000 万元暂时补充外加剧业务流动资金；暂时补流资金 1 亿元已全部归还至募集资金专用账户，其中源于已结项项目的资金共计 6055.07 万元用于永久性补充外加剧业务的流动资金；
蒙娜丽莎	公司及子公司广西蒙娜丽莎新材料有限公司、广东清远蒙娜丽莎建陶有限公司于近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书共 8 项；
祁连山	公司非独立董事于凯军先生因工作调整不再担任公司董事、董事会战略委员会委员及审计委员会委员职务；
旗滨集团	5 月 31 日，公司首次回购股份 210.22 万股，占总股本 0.08%，支付总金额 1699.85 万元；子公司福建药玻、湖南药玻完成变更注册资本完成工商登记；截至 6 月 2 日，公司股票在连续 10 个交易日中已有 10 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%（即 10.21 元/股），预计触发下修条件，公司于触发条件当日决定是否修正转股价格；
四川金顶	控股子公司金铁阳物流完成营业执照变更登记，取得营业执照；
亚士创能	控股股东创能明质押公司股份 1,034 万股，占总股本的 2.40%，其一致行动人润合生质押展期公司股份 4,162.95 万股公司股份，占总股本的 9.66%；5 月份公司为全资子公司亚士创能科技（乌鲁木齐）有限公司提供 5,400 万元担保；
震安科技	公司股票已有十个交易日收盘价低于当期转股价格 80%，预计触发下修条件，公司于触发条件当日决定是否修正转股价格；
正威新材	副总经理胡林先生拟减持公司股份合计不超过 46.14 万股，占总股本 0.07%；
志特新材	公司为控股子公司海南志特新材料有限公司申请授信额度提供最高限额 1,000 万元的连带责任保证；公司及控股子公司提供担保总余额为 6.39 亿元，占公司 2022 年经审计净资产的 45.70%；
中复神鹰	独立董事张联盟先生辞去公司第一届董事会独立董事、董事会提名委员会主任委员、董事会战略委员会委员职务；
ST 三圣	烟台市中级人民法院将于 6 月 30 日 10 时至 7 月 1 日 10 时（延时的除外）公开拍卖控股股东潘先文先生持有的公司股票 1640 万股，占总股本 3.80%；

资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

3、下周重大事项提醒

表 3：下周重大事项提醒（2023. 6. 5-2023. 6. 11）

日期	股票代码	建材公司	事项
20230522	000023. SZ	ST 深天	股东大会现场会议登记起始
20230605	002205. SZ	国统股份	股东大会现场会议登记起始
20230605	002392. SZ	北京利尔	分红股权登记
20230605	002809. SZ	红墙股份	股东大会现场会议登记起始
20230605	600586. SH	金晶科技	分红股权登记
20230605	603616. SH	韩建河山	业绩发布会
20230605	605099. SH	共创草坪	分红股权登记
20230606	002043. SZ	兔宝宝	分红股权登记
20230606	002066. SZ	瑞泰科技	分红股权登记
20230606	002392. SZ	北京利尔	分红派息
20230606	002392. SZ	北京利尔	分红除权
20230606	002671. SZ	龙泉股份	股东大会现场会议登记起始
20230606	300234. SZ	开尔新材	分红股权登记
20230606	300777. SZ	中简科技	分红股权登记
20230606	600586. SH	金晶科技	分红除权
20230606	600586. SH	金晶科技	分红派息
20230606	601865. SH	福莱特	股东大会召开
20230606	601865. SH	福莱特	股东大会现场会议登记起始
20230606	601865. SH	福莱特	股东大会互联网投票起始

表 3：下周重大事项提醒（2023. 6. 5-2023. 6. 11）

20230606	603226. SH	菲林格尔	分红股权登记
20230606	605099. SH	共创草坪	分红派息
20230606	605099. SH	共创草坪	分红除权
20230607	002043. SZ	兔宝宝	分红除权
20230607	002043. SZ	兔宝宝	分红派息
20230607	002066. SZ	瑞泰科技	分红派息
20230607	002066. SZ	瑞泰科技	分红除权
20230607	002809. SZ	红墙股份	股东大会互联网投票起始
20230607	002809. SZ	红墙股份	股东大会召开
20230607	300234. SZ	开尔新材	分红派息
20230607	300234. SZ	开尔新材	分红除权
20230607	300777. SZ	中简科技	分红派息
20230607	300777. SZ	中简科技	分红除权
20230607	600819. SH	耀皮玻璃	股东大会现场会议登记起始
20230607	603226. SH	菲林格尔	分红除权
20230607	603226. SH	菲林格尔	分红派息
20230608	000786. SZ	北新建材	分红股权登记
20230608	002205. SZ	国统股份	股东大会召开
20230608	002205. SZ	国统股份	股东大会互联网投票起始
20230608	600819. SH	耀皮玻璃	股东大会互联网投票起始
20230608	600819. SH	耀皮玻璃	股东大会召开
20230609	000786. SZ	北新建材	分红派息
20230609	000786. SZ	北新建材	分红除权
20230609	002088. SZ	鲁阳节能	分红股权登记
20230609	600425. SH	青松建化	业绩发布会
20230609	600585. SH	海螺水泥	从重要指数成分中剔除
20230609	600720. SH	祁连山	股东大会现场会议登记起始
20230609	601865. SH	福莱特	从重要指数成分中剔除
20230611	300993. SZ	玉马遮阳	股东大会现场会议登记起始

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数±10%之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数±10%之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032