

非金属建材周报（23年第26周）

政策持续出台，关注地产链头部企业

超配

核心观点

6月制造业PMI边际改善，企业利润恢复基础仍需巩固。根据最新统计局数据，6月制造业PMI为49%，环比上月上升0.2pct；5月份规上企业利润总额同比下降12.6%，降幅较4月份收窄5.6pct，已连续三个月呈现降幅收窄趋势。整体来看，尽管我国制造业景气程度小幅改善，工业企业利润延续恢复态势，但国内需求仍显不足，制约企业利润进一步恢复，效益恢复基础仍不牢固，未来政策仍然具备一定施展空间。

地产政策持续出台，促进市场信心修复。本周国务院常务会议审议通过《关于促进家居消费的若干措施》，提出促进家居消费政策要与老旧小区改造、住宅适老化改造等政策衔接配合、协同发力；此外，本周扬州楼市新政提出购买市区改善性住房不再执行限购政策，其原有住房不再执行限售政策；广州将二孩以上家庭住房公积金贷款最高额度上浮30%，其他多地亦出台住房补贴政策。积极政策正在持续落地，将有助于地产链企业经营修复，建议积极关注后续政策出台情况。

地产链头部企业仍是配置重点。当前子行业跟踪及投资建议如下：

水泥：6月底，受降雨、高温，以及下游资金短缺等因素影响，国内水泥市场需求继续弱势运行。因供需关系不断恶化，企业竞争激烈，加之煤炭价格持续回落，水泥价格继续下行。短期行业仍处磨底阶段，推荐关注**天山股份、海螺水泥、华新水泥、冀东水泥、上峰水泥、万年青、塔牌集团**。

玻璃：①浮法玻璃：本周市场偏弱整理，成交一般，库存增加，多地价格下降。近期需求端改善依然有限，预计短期价格重心或将进一步探底；随着下半年传统旺季前展开备货，整体需求或有所回暖，建议关注旺季来临前需求和库存边际变化，推荐**旗滨集团、南玻A**。②光伏玻璃：本周整体交投平稳，库存波动趋缓。近期硅料价格企稳，部分终端电站项目缓慢启动，局部需求陆续升温。部分新产线点火，供应量持续增加，厂家库存处于偏高水平。产品主流价格环比均持平，库存天数环比减少0.80%，预计短期市场维稳运行。

玻纤：①无碱粗纱市场价格弱势下行，市场下游提货量未见明显好转，临近月末，池窑厂回款难度仍存，短期产销难有明显好转，多数厂价格大概率维持低位盘整趋势。②电子纱多数厂商出货仍显疲软，下游电子布价格持续低位，前期厂家报价提涨后，实际成交价格部分客户有所落实。下游PCB市场整体开工持续偏低，终端订单量增幅有限；下半年基建、风电向好继续提供支撑，汽车继续企稳修复，叠加低基数下出口同比改善，结构性景气依旧可期，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：地产弱复苏进程有所反复的压力下政策预期提升，同时，复苏不及预期进一步加速了供给端出清，竞争格局持续优化，头部企业持续优化收入结构，市占率逆势提升，目前板块估值再次回落至底部区间，短期政策宽松预期下有望迎来估值修复，建议关注优质地产链企业底部配置机会，推荐**东方雨虹、三棵树、坚朗五金、伟星新材、兔宝宝、科顺股份、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25周）-LPR年内首次下调，关注后续稳增长政策释放》——2023-06-26

《非金属建材周报（23年第24周）-逆周期调节加码，稳增长信号持续增强》——2023-06-19

《非金属建材行业2023年6月投资策略-政策预期提升助力估值修复，把握底部布局机会》——2023-06-14

《非金属建材周报（23年第23周）-低估值+政策预期，把握地产链配置机会》——2023-06-12

《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》——2023-06-05

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，通过合理判断并得出结论，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.....	15
行业及上市公司重要事项.....	16
免责声明.....	21
国信证券经济研究所.....	22

图表目录

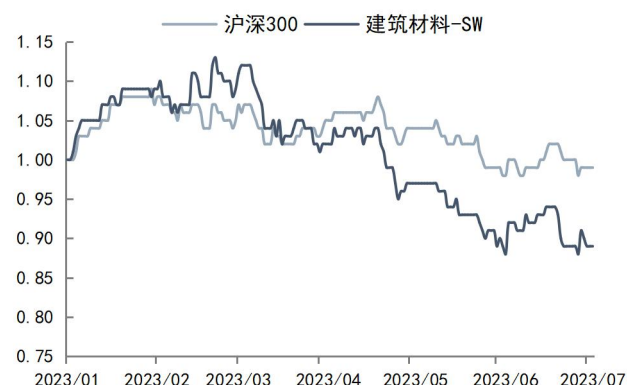
图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较.....	5
图 2: 近 3 个月建材板块与沪深 300 走势比较.....	5
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名.....	5
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅.....	6
图 5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名.....	6
图 6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）.....	7
图 7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）.....	7
图 8: 全国水泥平均库容比走势（%）.....	7
图 9: 各年同期水泥库容比走势比较（%）.....	7
图 10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）.....	8
图 11: 华北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

图 38：石油焦价格走势（元/吨）	14
图 39：液化天然气（LNG）价格走势（元/吨）	14
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，%）	16
表 1：常用原材料价格变动（单位：元/吨）	15
表 2：过去一周公司信息摘录	19
表 3：下周重大事项提醒（2023. 7. 3-2023. 7. 9）	20

市场表现一周回顾

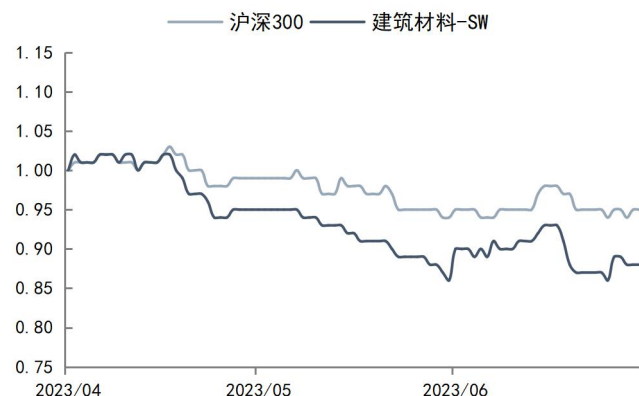
2023.6.26-2023.7.2, 本周沪深300指数下跌0.56%, 建筑材料指数(申万)上涨0.83%, 建材板块跑赢沪深300指数1.39pct, 位居所有行业中第20位。近三个月以来, 沪深300指数下跌5.15%, 建筑材料指数(申万)下跌12.21%, 建材板块跑输沪深300指数7.06pct。近半年以来, 沪深300指数下跌0.75%, 建筑材料指数(申万)下跌10.52%, 建材板块跑输沪深300指数9.77pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



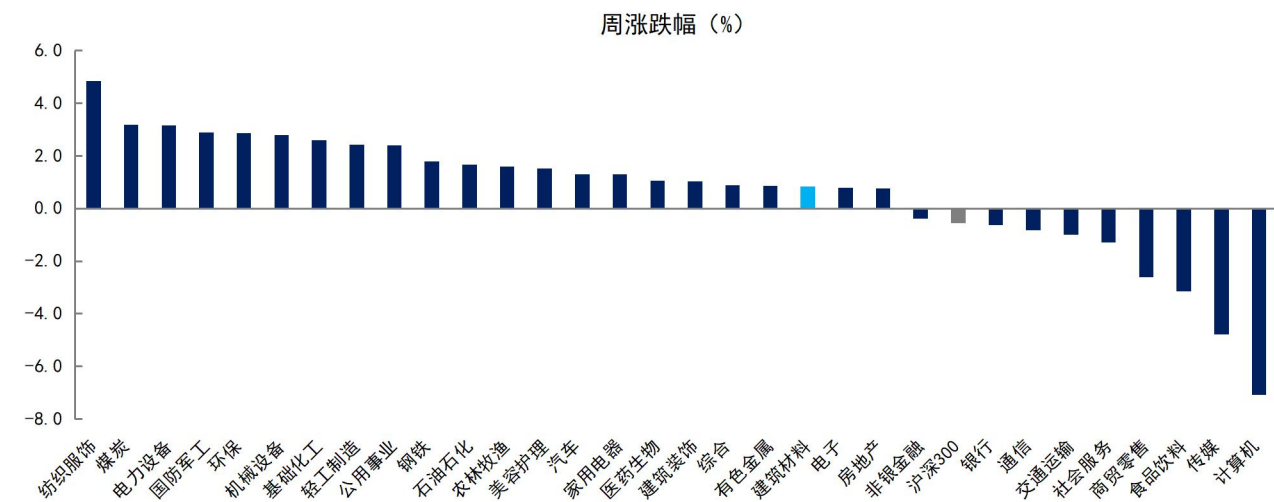
资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

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

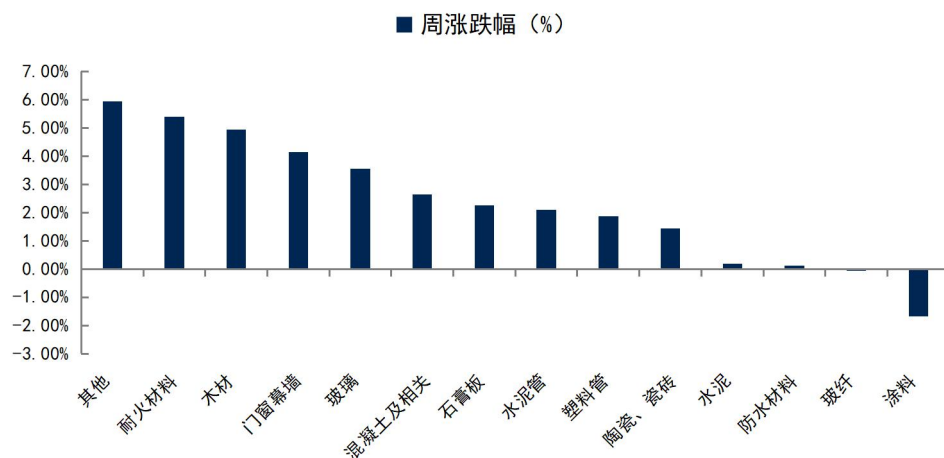
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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: 其他(+5.94%)、耐火材料(+5.40%)、木材(+4.93%); 涨跌幅居后3位的板块为: 涂料(-1.69%)、玻纤(-0.06%)、防水材料(+0.12%)。

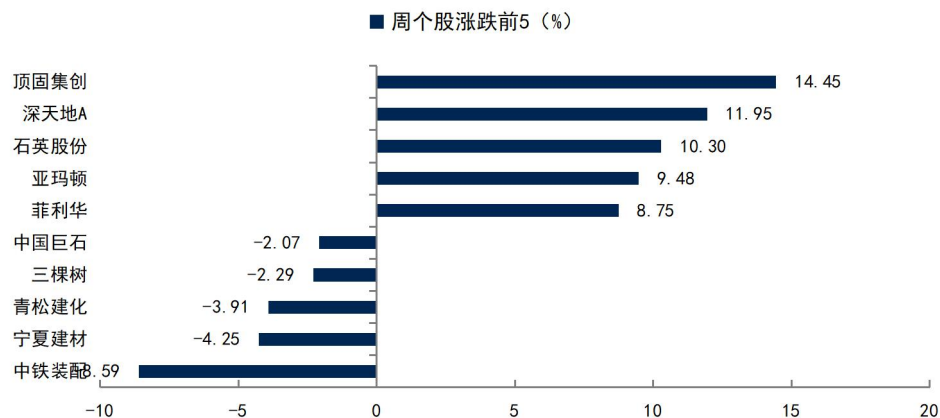
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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:顶固集创 (+14.45%)、深天地 A (+11.95%)、石英股份 (+10.30%)、亚玛顿 (+9.48%)、菲利华 (+8.75%), 居后 5 位的个股为:中铁装配 (-8.59%)、宁夏建材 (-4.25%)、青松建化 (-3.91%)、三棵树 (-2.29%)、中国巨石 (-2.07%)。

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 1.84%, 库容比环比上升 1.5pct

全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 382.5 元/吨, 环比下降 1.84%, 同比下降 9.89%。本周全国水泥库容比为 78.3%, 环比上升 1.5pct, 同比上升 4.2pct。

价格下跌区域主要是河北、浙江、福建、河南、湖北、广东和陕西等地区, 幅度 10-30 元/吨; 价格上涨区域为重庆, 幅度 20-30 元/吨。6 月底, 受降雨、高温,

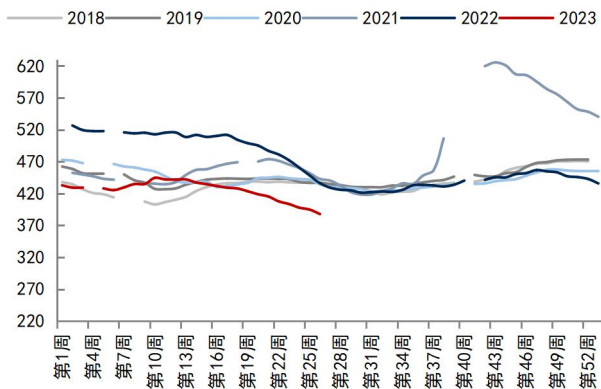
以及下游资金短缺等因素影响，国内水泥市场需求继续弱势运行，重点地区水泥企业平均出货率为 55%，低于去年同期 8 个百分点。价格方面，因市场供需关系不断恶化，企业间竞争较为激烈，加之前期煤炭价格持续回落，生产成本降低，水泥价格继续下行。

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）



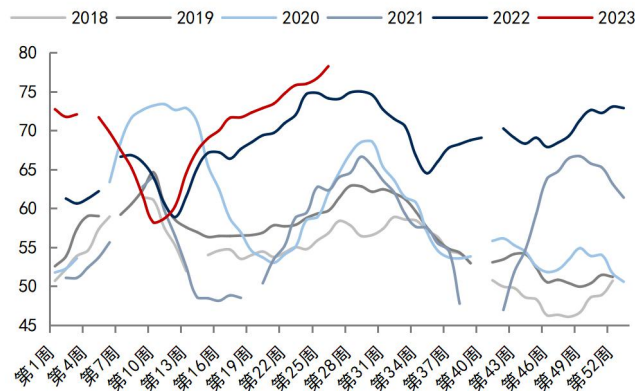
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格小幅回落。京津唐地区水泥价格平稳，受高温天气以及环保预警影响，工地施工进度放缓，市场需求减弱，企业出货环比下滑 5-10 个百分点。河北石家庄、保定以及邯邢地区水泥价格继续下调 20-30 元/吨，下游工程项目和搅拌站开工不足，企业出货仅在 4-6 成水平，库存高位承压，部分企业库满停窑，为增加出货量，价格陆续下调。据了解，6-7 月，冀中南地区水泥企业每月增加错峰生产 10 天。

东北地区水泥价格大稳小动。辽宁辽中地区水泥价格稳定，市场资金紧张，水泥需求持续疲软，企业发货在 4 成左右，部分企业虽有推涨价格意愿，但执行难度较大，继续在底部徘徊。大连地区水泥企业公布价格上涨 20-30 元/吨，由于企业一直处于亏损状态，为改善经营状况，依靠行业自律推动价格上涨，由于需求疲软，企业发货仅在 5 成左右，且多数企业库满停窑，价格具体落实情况待跟踪。

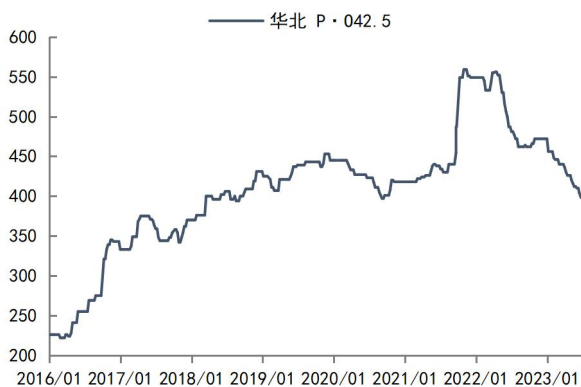
华东地区水泥价格继续下调。江苏南京和镇江地区水泥价格稳定，受梅雨天气影响，下游需求表现欠佳，企业发货仅在 3-4 成，剔除降雨因素，企业出货可达 7 成左右，库存仍在高位运行。苏锡常地区水泥价格下调 10 元/吨，P. 042.5 散出厂价 240-260 元/吨，进入 6 月份，受中高考、端午假期以及雨水天气等多重因素影响，水泥需求表现一直不佳，加之错峰生产未能达成一致意见，导致价格持续回落。6 月份徐州地区水泥价格累计下调 50-60 元/吨，基本跌至底部，P. 042.5 散出厂价 230-240 元/吨，房地产市场不景气，下游需求表现清淡，企业发货在 6 成左右，且受周边地区不断降价影响，为维护市场份额，本地价格持续走低。

中南地区水泥价格持续回落。广东珠三角及粤北地区水泥价格再次下调 20-30 元/吨，阴雨天气较多，房地产和市政工程需求均偏弱，同时广西低价水泥冲击不断，本地企业发货仅在 6-7 成，库存高位运行，市场竞争激烈，为维护客户稳定，本地企业继续下调价格。粤西湛江和茂名地区水泥价格下调 20-30 元/吨，市场需求表现欠佳，企业发货仅在 6 成左右，且周边地区水泥价格陆续回落，带动本地价格下行。粤东梅州及潮汕地区水泥价格趋弱运行，受市场资金紧张、降雨天气影响，水泥需求表现疲软，企业发货仅在 4-5 成，价格有回落预期。

西南地区水泥价格涨跌互现。四川成都地区散装水泥价格下调 20 元/吨，水泥需求不温不火，企业发货在 6-7 成，且 7 月底将举办大运会，企业对后期市场信心不足，价格出现小幅回落。绵阳地区水泥价格累计下调 70 元/吨，德阳地区下调 30 元/吨，雨水天气较多，水泥需求表现清淡，企业发货仅在 6 成左右，库存高位承压，部分企业为抢占市场份额，不断降价促销，其他企业陆续跟降。

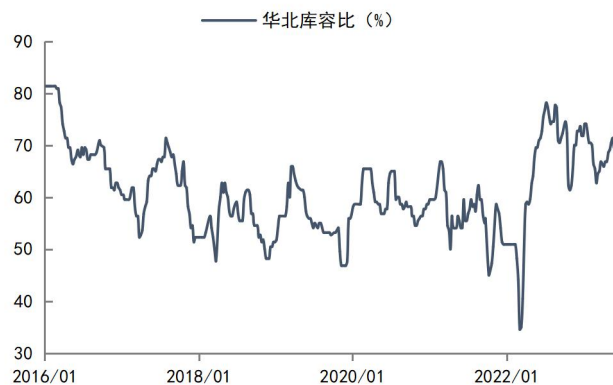
西北地区水泥价格出现回落。陕西关中地区水泥价格下调 20-30 元/吨，受淡季因素影响，水泥需求表现较弱，以及外来低价水泥冲击不断，本地企业出货仅在 5-6 成，库存多在高位或满库运行，部分企业为增加出货量，先行下调价格，其他企业陆续跟降。宝鸡地区水泥价格趋弱运行，下游需求持续疲软，企业出货仅在 4 成左右，库存均是满库状态，加之外围价格不断回落，本地企业后期有价格下调计划。

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（%）



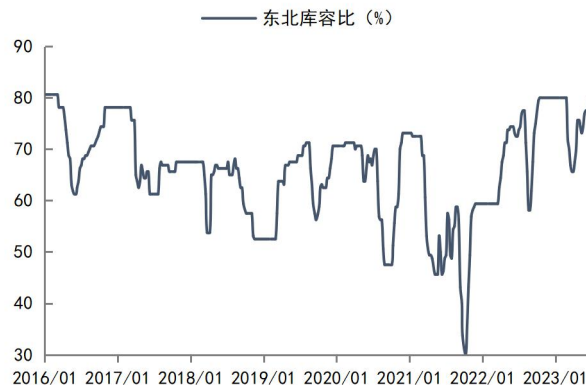
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



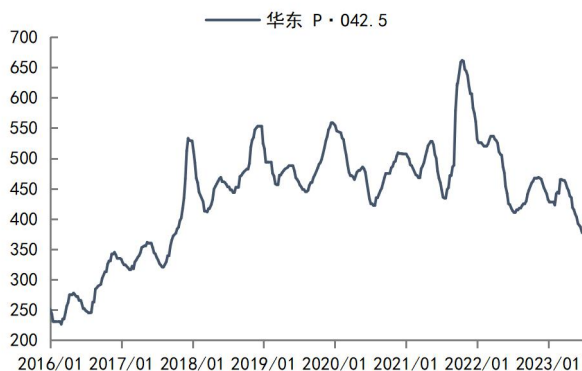
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



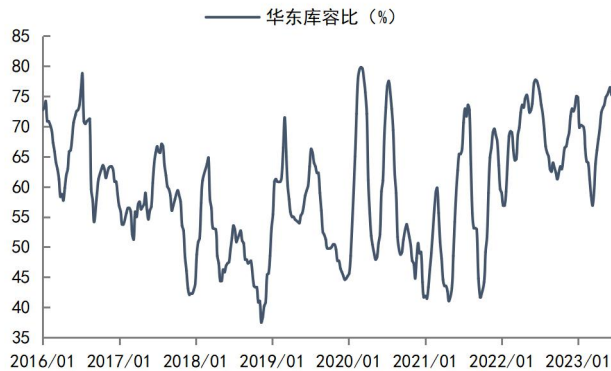
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）



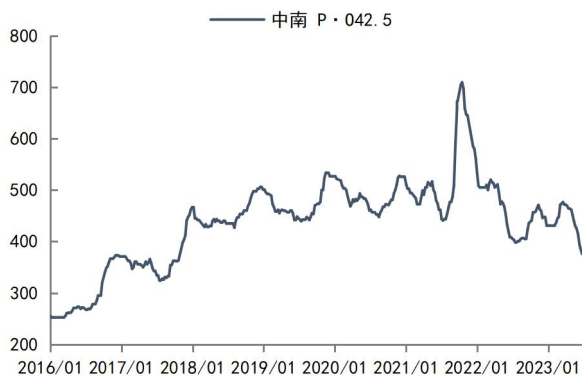
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图15: 华东地区水泥库容比走势（%）



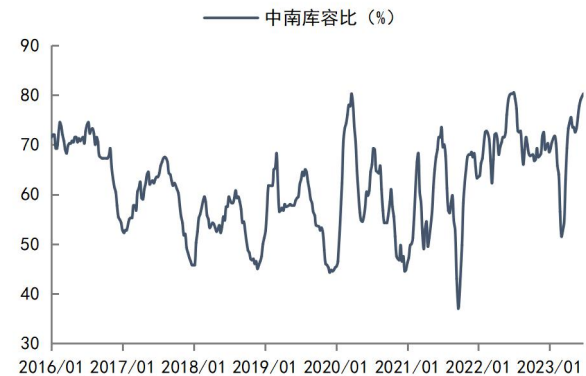
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



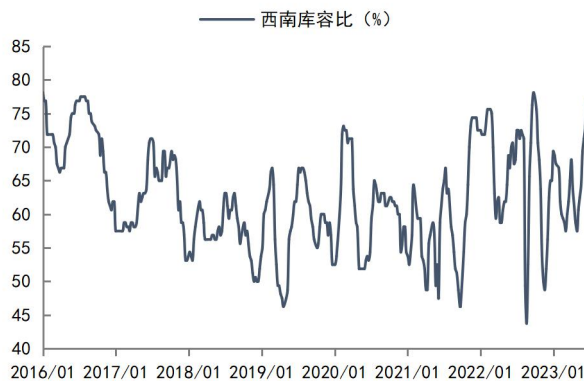
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）



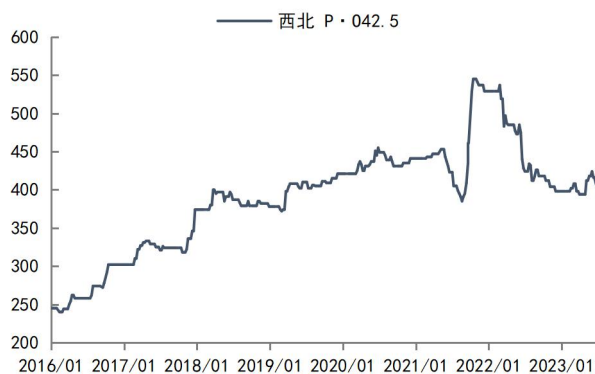
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 2.13%，生产线库存环比增加 2.62%

本周玻璃现货价格环比下跌 2.13%。截至 6 月 30 日，玻璃现货国内主流市场平均价 1961.58 元/吨，环比下跌 2.13%；玻璃期货活跃合约报收于 1531 元/吨，环比上涨 1.46%。

玻璃生产线库存环比增加 2.62%。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 3754 万重箱，环比增加 96 万重量箱（+2.62%）。

从区域看，华北区域市场弱势走低，交投平平。沙河区域大板价格相对偏高，周内外发困难，大板主要厂家价格下跌 2-4 元/重量箱不等；华东区域价格延续下行走势，整体交投区域间存差异。小假期后，华东多数厂家价格进一步下滑，且部分企业成交存较大可谈空间，出货稍有好转；华中区域局部成交好转，库存小幅增加。周内玻璃厂家积极让利吸单，价格下调 2-5 元/重量箱不等，外发稍有恢复，加之本地加工厂适量采购，部分厂家产销达平衡左右，库存增速放缓；华南区域价格延续降价趋势，厂家报价主流下调 2-6 元/重量箱不等，成交多存在一定提货优惠政策。月底厂家冲量优惠取得一定效果，在一定程度上促进库存转移，但终

端订单表现一般，中下游补货持续性有待观望；西南区域价格仍有下调，厂家报价下调 2-5.5 元/重量箱不等。周内市场交投一般，价格重心延续下移趋势，市场成交存在可谈空间；西北区域价格主流走稳，个别成交有所松动。基于中下游前期库存已有部分消化，部分厂产销较前期略有好转，但整体产销仍难达平衡，库存缓增。

图 22: 玻璃现货价格走势（元/吨）



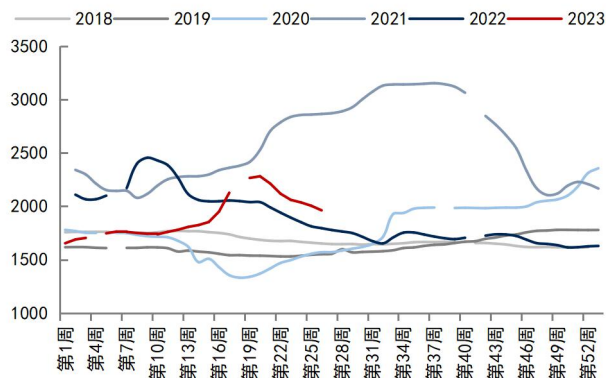
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势（元/吨）



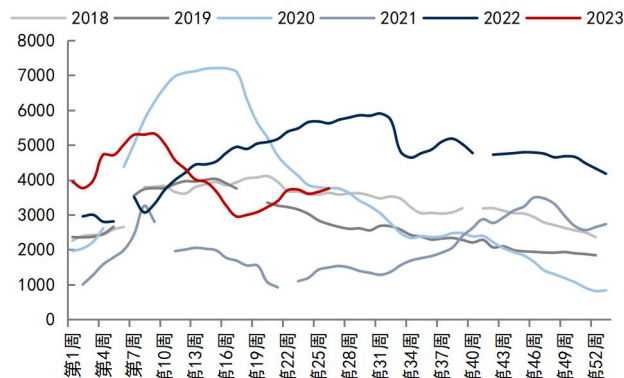
资料来源:Choice、国信证券经济研究所整理

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

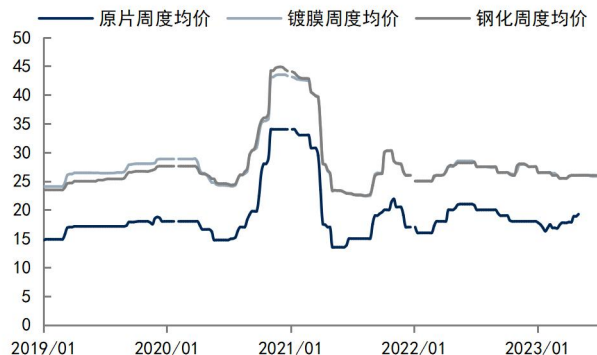
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比持平，库存天数环比减少 0.80%

截至 6 月 30 日，3.2mm 镀膜主流价格为 25.83 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 25.89 天，环比减少 0.80%，同比增加 39.95%；在生产产线日熔量 88930 万吨/天，环比增加 1.37%。

本周国内光伏玻璃市场整体交投平稳，库存波动趋缓。近期硅料价格企稳，部分终端电站项目缓慢启动，局部需求陆续升温。组件厂家方面提高下月排产计划，需求较前期好转。而鉴于组件成品库存偏高，出货压力明显，因此部分消化玻璃存货，多数仍以按需采购为主，短期玻璃订单尚未见明显增加迹象。供应端，在生产产能稳定，部分新产线点火，供应量持续增加，玻璃厂家近期交投淡稳，库存

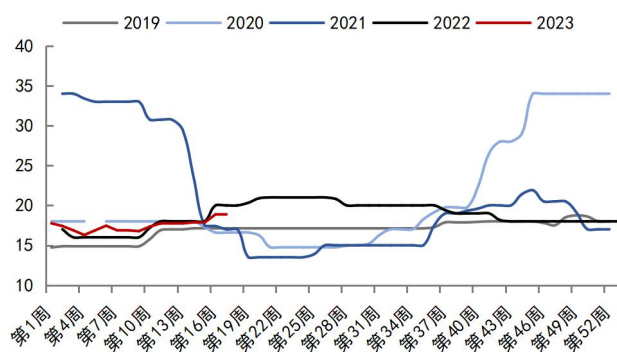
处于偏高水平。部分为规避后市风险，以价换量，成交存商谈空间。成本端，周内纯碱价格波动不大，玻璃成本较上周持稳。综合来看，近期市场维稳运行。

图26: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势 (元/平米)



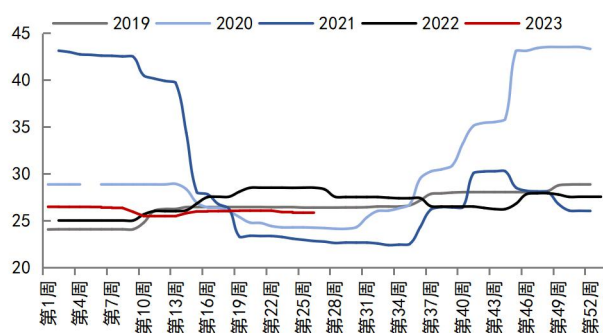
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图27: 3.2mm 光伏玻璃原片历史同期周度价格 (元/平米)



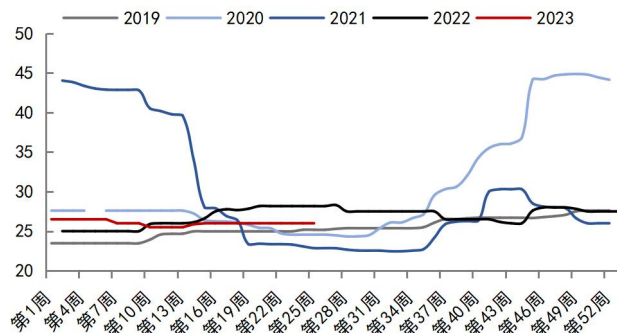
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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)



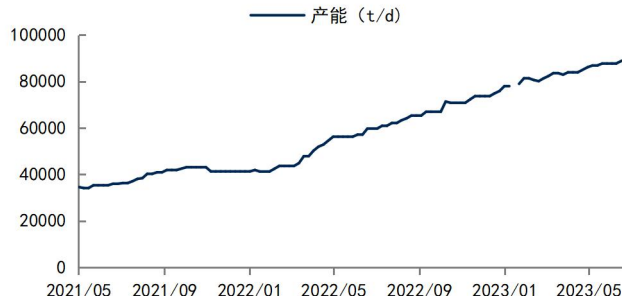
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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：无碱粗纱价格弱势下行，电子纱暂稳观望

无碱纱市场：本周无碱池窑粗纱市场价格延续弱势下行趋势，整体交投仍显一般。周内部分厂报价较前期亦有下调，缠绕纱价格降幅有限，部分合股纱价格进一步下探，降幅 200-300 元/吨不等。但市场下游提货量仍未见明显好转，加之临近月末，池窑厂回款难度仍存，短期产销大概率难有明显好转。供应端来看，前期新点火产线近日陆续投产，整体产量再次回升；北方个别产线近期放水冷修，实际供应量稍有缩减，但厂库稳步增加下，短期多数厂价格大概率维持低位盘整趋势。截至 6 月 29 日，国内 2400tex 无碱缠绕直接纱主流报 3700-4000 元/吨，全国均价 3951.63 元/吨，主流含税送到，较节前一周均价（3966.63）下跌 0.38%，环比降幅扩大 0.19 个百分点，同比下跌 31.86%。。

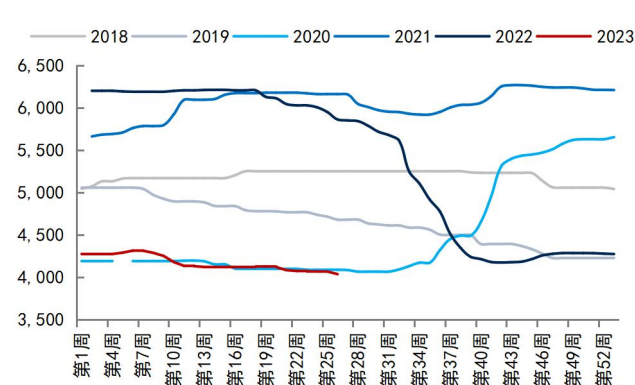
电子纱市场：近期国内池窑电子纱市场多数池窑厂出货仍显疲软，下游电子布价格持续低位，前期厂家报价提涨后，实际成交价格部分客户有所落实。但需求端来看，下游 PCB 市场整体开工持续偏低，终端订单量增幅有限，周内市场仍存观望心态。本周电子纱主流报价 7400-8000 元/吨不等，较上周价格持平；电子布当前主流报价维持 3.4-3.5 元/米不等，成交按量可谈。

图 32：国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）



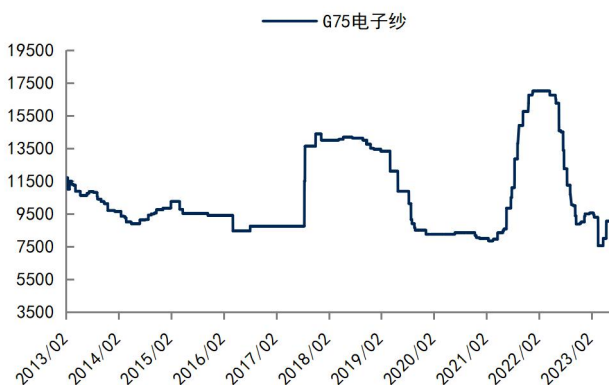
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 33：各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）



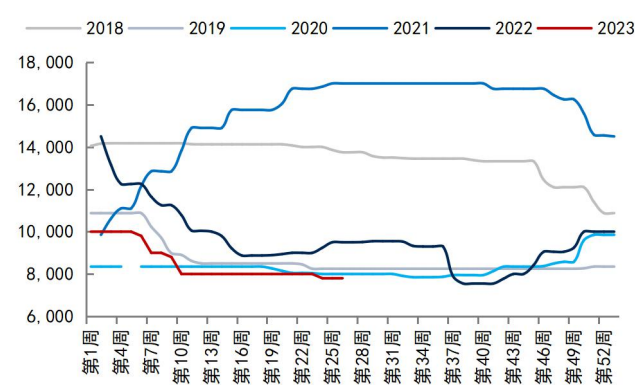
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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）

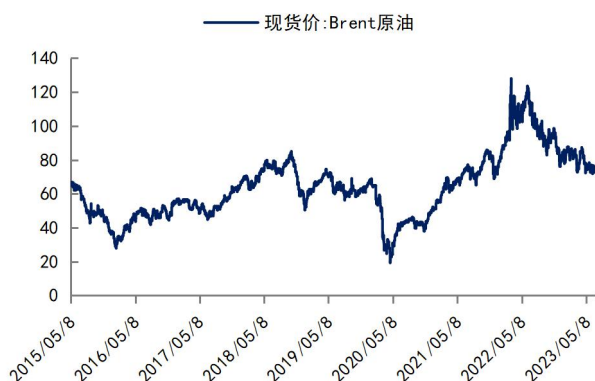


资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

主要能源及原材料价格跟踪

截至 6 月 30 日，布伦特（brent）原油现货价为 74.51 美元/桶，环比下跌 1.83%；山西优混（5500）秦皇岛动力煤平仓价为 830 元/吨，环比上涨 1.22%；石油焦现货价 1739 元/吨，环比上涨 0.72%；液化天然气 LNG 市场价 4296/吨，环比上涨 0.70%；全国重质纯碱主流价为 2129 元/吨，环比持平；全国 SBS 改性沥青平均价 4555 元/吨，环比上涨 0.22%。

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)

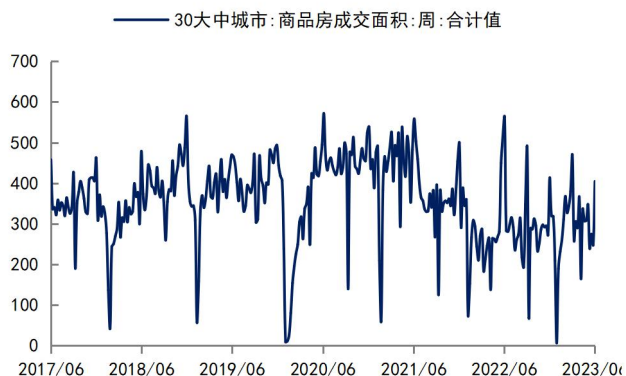
		单位	最新价格	年同比	周涨幅	月涨幅	年初至今涨幅	说明
能源	煤炭	元/吨	830	-32.0%	1.2%	7.7%	-68.0%	平仓价: 动力煤: 山西优混 (5500): 秦皇岛
	燃料油	元/吨	4892	-25.6%	-1.2%	-4.1%	-18.1%	现货价: 燃料油
	石油焦	元/吨	1739	-60.0%	0.7%	-6.7%	-35.3%	现货价: 石油焦
	液化天然气	元/吨	4296	-25.8%	0.7%	16.6%	-29.1%	市场价: 液化天然气 (LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2129	-30.4%	0.0%	2.7%	-23.8%	纯碱: 重质: 全国: 主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4555	-15.8%	0.2%	-0.1%	1.1%	市场价: 沥青 (SBS 改性沥青): 平均
涂料	TDI	元/吨	17100	-3.7%	-1.7%	7.5%	-8.8%	现货价: TDI: 国内
	MDI (PM200)	元/吨	16050	-12.8%	-2.4%	-0.3%	6.3%	现货价: MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	元/吨	5850	-48.0%	6.4%	5.4%	-10.7%	现货价: 丙烯酸: 国内
	钛白粉	元/吨	15650	-19.3%	0.0%	-0.8%	4.5%	现货价: 钛白粉 (金红石型): 国内
	PVC	-	5683	-25.9%	-1.1%	0.6%	-9.3%	价格指数: PVC
管材	PE	-	8282	-13.8%	0.0%	2.9%	-2.6%	价格指数: PE
	PP	-	7293	-15.4%	-0.7%	-0.6%	-8.1%	价格指数: PP
石膏板	废纸	元/吨	1582	-29.2%	0.6%	-1.0%	-19.0%	现货价: 废纸
	不锈钢	元/吨	15213	-17.1%	-0.3%	-0.2%	-11.6%	现货价: 不锈钢
五金	锌合金	元/吨	20900	-21.1%	-1.2%	4.2%	-15.4%	平均价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	元/吨	18300	-8.5%	-1.1%	-1.6%	-5.2%	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 30 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 404.52 万平, 环比增加 63.29%, 近三周平均成交面积为 303.86 万平, 环比增加 20.25%。30 大中城市商品房当周成交套数为 34864 套, 环比增加 53.80%。截至 6 月 25 日, 100 大中城市当周供应土地占地面积 1214.90 万平, 环比减少 28.10%, 成交土地占地面积为 1383.71 万平, 环比增加 1.57%。

图42: 30 大中城市商品房当周成交面积（万平）



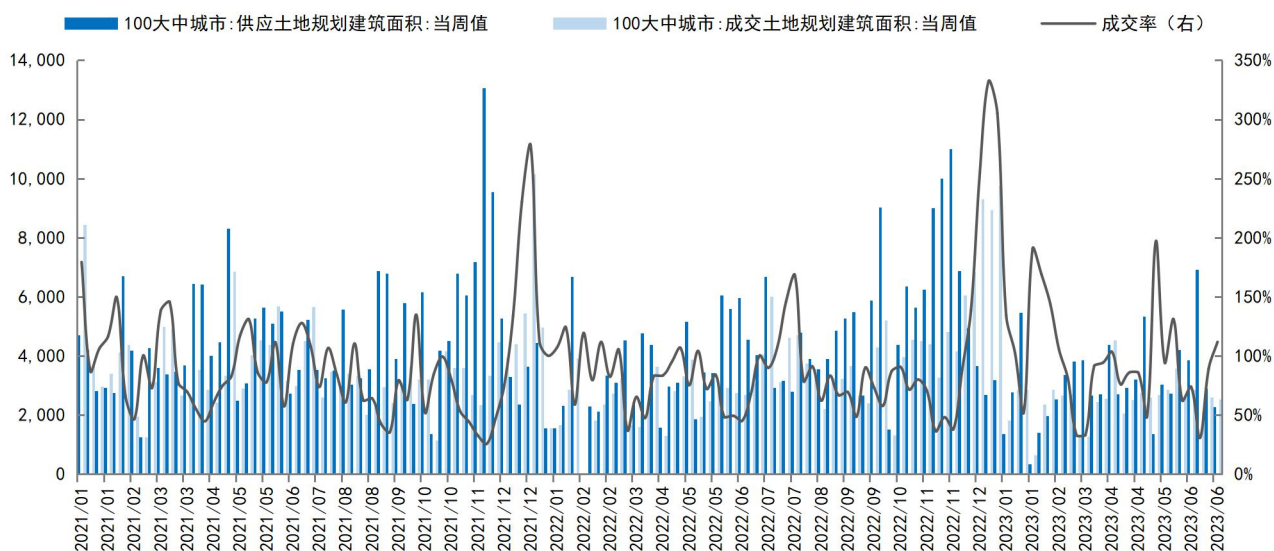
资料来源:Wind、国信证券经济研究所整理

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) 6 月份 PMI 小幅回升，非制造业商务活动指数继续保持扩张

中国玻璃纤维工业协会

6 月份，制造业采购经理指数为 49.0%，比上月上升 0.2 个百分点；非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 53.2%和 52.3%，比上月下降 1.3 和 0.6 个百

分点，继续位于扩张区间，建筑业商务活动指数为 55.7%，比上月下降 2.5 个百分点，仍位于较高景气区间。

（2）统计局：2023 年 1-5 月份全国规模以上工业企业利润下降 18.8%

中国玻璃纤维工业协会

1-5 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 26688.9 亿元，同比下降 18.8%，降幅比 1-4 月份收窄 1.8 个百分点，非金属矿物制品业下降 25.9%；规模以上工业企业实现营业收入 51.39 万亿元，同比增长 0.1%，非金属矿物制造业下降 6.1%。

（3）我国玻璃纤维及制品 5 月进出口量环比均实现增长

中国玻璃纤维

2023 年 1-5 月，我国玻璃纤维及制品累计出口量为 79.09 万吨，同比下降 12.9%；出口金额累计 12.73 亿美元，同比下降 21.6%；前五个月出口均价 1610 美元/吨，同比下降 9.93%。5 月单月玻璃纤维及制品出口量为 16.33 万吨，环比增长 2.87%；出口金额 2.43 亿美元，环比下降 6.78%；出口均价 1491 美元/吨，环比下降 9.36%。2023 年 1-5 月，我国玻璃纤维及制品累计进口量为 4.84 万吨，同比下降 8.4%；进口金额累计 3.02 亿美元，同比下降 23.7%；前五个月进口均价 6247 美元/吨，同比下降 16.7%。5 月单月玻璃纤维及制品进口量为 0.93 万吨，环比增长 22%；进口金额 0.67 亿美元，环比增长 6.6%；进口均价 7193 美元/吨，环比下降 12.58%。

（4）住建部：加快推进已售逾期难交付住宅项目建设交付

财联社

住房和城乡建设部部长倪虹 26 日下午会见了来访的中国银行党委书记、董事长葛海蛟一行，倪虹强调，“保交楼、保民生、保稳定”是党中央、国务院作出的重大决策部署，要进一步提高政治站位，增强责任意识，加快推进已售逾期难交付住宅项目建设交付，切实维护购房人合法权益。房地产业发展要从解决“有没有”转向解决“好不好”，改变“高杠杆、高负债、高周转”模式，开展现房销售试点，推动房地产业向新发展模式平稳过渡。此外，倪虹指出，要鼓励引导金融机构参与城市建设和更新，推动打造宜居、智慧、韧性城市。要为人民群众建造好房子，提高住房品质，探索建立房屋养老金制度，为房屋提供全生命周期安全保障。要抓住数字化转型机遇，加快推进新型城市基础设施建设，让城市更聪明、更智慧。要深化国际交流与合作，助力建筑业企业“走出去”，打造“中国建造”升级版。

（5）国常会审议通过《关于促进家居消费的若干措施》

财联社

国务院常务会议审议通过《关于促进家居消费的若干措施》。会议指出，家居消费涉及领域多、上下游链条长、规模体量大，采取针对性措施加以提振，有利于带动居民消费增长和经济恢复。要打好政策组合拳，促进家居消费的政策要与老旧小区改造、便民生活圈建设、完善废旧物资回收网络等政策衔接配合、协同发力，形成促消费的合力。要提高供给质量和水平，鼓励企业提供更多个性化、定制化家居商品，进一步增强居民消费意愿，助力生活品质改善。

(6) 6月楼市整体环比上升、同比下降，二线城市降幅显著

中国网地产

6月楼市成交量整体环比上涨，同比下降。一线成交面积环比上涨8.6%，北京、上海环比均上涨，上海涨幅领先。二线整体环比上涨25.3%，其中青岛涨幅显著，为122.9%。库存面积总量略有上升，深圳涨幅最高，为8.58%。土地方面，6月，监测城市总体供求同比回落，宅地推出量同比降逾三成，整体成交方面量价齐跌，一线城市成交量降近四成；房企融资类型以超短期融资券为主，房企拿地城市集中在北京、重庆、广州、苏州、南昌等城市。

(7) 广州二孩及以上家庭购买首套房最高可贷130万元

羊城晚报

6月28日，《广州住房公积金管理中心关于贯彻落实二孩及以上家庭支持政策的通知》印发实施，即日起，生育二孩及以上的家庭（至少一个子女未成年）使用住房公积金贷款购买首套自住住房的，住房公积金贷款最高额度上浮30%。

(8) 新乡出台楼市新政支持团购在售商品住房，支持房企融资需求

大河财立方

6月29日，新乡市政府办公室印发促进房地产市场平稳健康发展的19条措施，其中提到，持机关单位、国有企事业单位、大专院校、科研院所和社会群体等与房地产开发企业接洽，组织商品房集中批量购买活动。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。此外，单方按时连续足额缴存住房公积金的，贷款最高额度由40万提高45万元，夫妻双方按时连续足额缴存住房公积金的，贷款最高额度由55万提高到65万元。

(9) 395个项目超40GW，河北公示风电、光伏年度开发建设方案拟安排项目

中国玻璃纤维工业协会

6月29日，河北省发改委发布《河北省风电、光伏发电年度开发建设方案拟安排项目情况公示》，本次拟公示保障性项目共159个、1480.849万千瓦，市场化项目共56个、597.588万千瓦（多能互补33个、302.8万千瓦，源网荷储23个、294.788万千瓦），储备类项目共180个、1934.21702万千瓦，拟安排项目总计规模为40.12GW。

（10）停窑15天，山东水泥熟料企业开展7月份错峰生产

数字水泥网

日前，山东省水泥行业协会发布关于山东省水泥熟料企业开展7月份错峰生产的通知，要求7月1日-7月31日期间，各水泥熟料企业每条熟料生产线错峰停窑15天，由企业确定具体方案报协会备案后实施；5月份错峰生产未停足时间的熟料生产线，须在本次错峰生产期间将欠停时间予以补齐。

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
帝欧家居	重大资产重组部分承诺方鲍杰军先生承诺在2024年6月30日期限届满前办理完毕剩余相关房屋权属证书，如到期未办理取得，将对公司进行现金补偿；
菲利华	实际控制人邓家贵先生减持计划期限已届满，减持期间通过集中竞价交易方式减持40.28万股公司股份，占总股本的0.078%；
丰林集团	全资子公司北海丰林注销完成；为全资子公司百色丰林的流动资金贷款人民币1000万元提供连带责任保证；本次委托理财投资5000万元；获得政府补助351万元；
公元股份	控股子公司公元新能于6月26日向浙江证监局提交了向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市辅导备案材料；控股股东公元集团将其质押的公司股票600万股全部解除质押；
国统股份	公司第六届董事会同意设立新疆国统管道股份有限公司巴里坤分公司；
海螺新材	控股子公司安徽海螺资源综合利用科技有限公司收到政府补助款425万元；
海南发展	在获批担保额度内为控股子公司海控三鑫的1亿元综合授信额度提供连带责任保证担保；
海南瑞泽	子公司三亚瑞泽双林混凝土有限公司、三亚瑞泽双林建材有限公司合计向前海微众银行申请流动资金借款600万元人民币；
华新水泥	6月27日，公司与INTERCEMENT TRADING INVERSIONES签署股份买卖协议，拟以2.316亿美元收购Natal Portland Cement Company (Pty) Ltd. 100%股权。Natal Portland是南非注册的水泥生产制造商，南非业务板块拥有3家水泥工厂，水泥产能月180万吨/年，莫桑比克业务板块拥有5家水泥工厂，水泥产能约330万吨/年；6月25日，公司与目标公司剩余股东要收购有关的报价期已到期，剩余股东已接受向Abra出售目标公司已发行股份的5.08%；
嘉寓股份	截至6月26日，公司及控股子公司新增的诉讼、仲裁金额合计约为1,603.69万元，占最近一期经审计净资产的62.63%；
江山欧派	公司为全资子公司江山欧派装饰工程有限公司提供最高3,000万元的担保；
凯伦股份	控股股东凯伦控股将其持有的公司3079.2万股（占总股本8.14%）的无限售流通股转让，已完成过户登记；
凯盛科技	拟以5252.926万元收购控股股东凯盛集团所属中研院持有的凯盛基材70%股权；拟以1.04亿元收购控股股东凯盛集团所属中建材矿产资源集团有限公司持有的太湖石英100%股权；拟将公司2022年非公开发行股票募集资金投资项目，即超薄柔性玻璃（UTG）二期项目和深圳国显新型显示研发生产基地项目达到预定可使用状态日期延期至2023年12月；拟为子公司方兴光电提供1.2亿元的续担保；欧木兰女士辞去公司副总经理职务，仍在子公司深圳国显、蚌埠国显等担任董事、总经理等职务，并担任本公司显示材料销售中心总经理；
龙泉股份	向全资子公司江苏龙泉的1000万元授信提供担保；
宁夏建材	6月27日，公司拟通过向中建信息全体换股股东发行股份方式换股吸收合并中建信息并募集配套资金，同时天山水泥以现金增资等方式取得公司下属水泥等相关业务子公司控股权及涉及的商标等资产；
濮耐股份	濮耐转债转股价格从4.38元/股调整至4.32元/股，7月10日生效；
祁连山	5月15日至6月29日，持股5%以上的股东国新投资有限公司以集中竞价交易方式增持776.29万股，达到总股本的1.00%；
旗滨集团	可转换公司债券转股价格从12.01元/股调整至11.76元/股；
瑞泰科技	发布向不特定对象发行可转换公司债券预案，拟发行总额不超过人民币5.19亿元可转债，本次募集资金净额将用于瑞泰科技焦耳炉用高性能耐火材料数字化生产线建设项目、郑州瑞泰耐火科技有限公司年产11.5万吨节能环保复合新材料技术智能化升级改造项目、年产25000吨耐火材料产品结构优化及生产线智能化改造项目、湖南湘钢瑞泰科技有限公司耐火材料生产线改造项目、耐火材料自动化生产线建设项目和偿还银行贷款及补充流动资金；
三棵树	实控人、控股股东洪杰先生质押994万股公司股份，占总股本8.25%；为子公司三棵树防水担保本金为5500万元；
山东玻纤	“山玻转债”转股价格将从11.13元/股调整至11.12元/股；预留授予的100.26万股限制性股票已于6月27日完成登记过户；
天山股份	公司与关联方宁夏建材集团股份有限公司签署协议，拟以现金增资方式收购关联方宁夏建材所持水泥相关业务公司控股权；子公司南方水泥有限公司拟申请注册不超过70亿元的超短期融资券；

万里石	截至 6 月 28 日，公司及子公司对外担保总额超过公司最近一期经审计净资产的 50%；
西藏天路	公司拟向控股子公司西藏高争建材股份有限公司申请不超过 8,000 万元财务资助，期限 1 年，利率 4.34%；公司为控股子公司西藏昌都高争建材股份有限公司的担保事项变更为提供 3,200 万元担保，利率调整为 3.95%；
西大门	拟对建筑遮阳新材料扩产项目、智能时尚窗帘生产线项目、智能遮阳新材料研发中心项目进行延期，调整后计划达到预定可使用状态日期分别为 2025 年 6 月、2024 年 6 月、2024 年 6 月；
亚玛顿	公司到期赎回 1.59 亿元进行现金管理的闲置募集资金，获得理财收益 97.9 万元；
亚士创能	根据总股本变动情况调整 2022 年度利润分配方案，每股派发现金红利由 0.075 元（含税）调整为 0.07520 元（含税）；
亚泰集团	东北证券及豫金刚石项目相关主管人员北中国证监会行政处罚，6 个月内公司不得通过任何方式减持东北证券股份；
友邦吊顶	推选孙小红先生担任公司第五届董事会副董事长；
玉马遮阳	公司到期赎回 1.1 亿元闲置自由资金购买的理财产品，取得收益 326.99 万元；
再升科技	公司使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理，到期赎回现金管理产品金额共计 1.5 亿元，并继续购买理财；
震安科技	公司到期收回 7,000 万元进行现金管理的闲置募集资金，实现投资收益约 3.20 万元；
志特新材	公司为全资子公司江门志特新材料科技有限公司提供最高限额 2,000 万元的连带责任保证；可转换公司债券转股价格从 41.08 元/股调整为 40.99 元/股；2022 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期 53.12 万股归属股票将于 7 月 3 日上市流通；
中材科技	控股子公司中材科技风电叶片股份有限公司与凯盛玻璃控股有限公司在北京签署《出资权转让协议》，中材叶片拟以 0 元向凯盛玻璃出让中材科技风电叶片（定西）有限公司 85%股权的出资权；

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. 7. 3-2023. 7. 9）

日期	股票代码	建材公司	事项
20230703	002795.SZ	永和智控	股东大会召开
20230703	002795.SZ	永和智控	股东大会互联网投票起始
20230703	300587.SZ	天铁股份	股东大会现场会议登记起始
20230703	300737.SZ	科顺股份	限售股份上市流通
20230704	603038.SH	华立股份	分红股权登记
20230704	605268.SH	王力安防	分红股权登记
20230705	002271.SZ	东方雨虹	股东大会召开
20230705	002271.SZ	东方雨虹	股东大会互联网投票起始
20230705	601992.SH	金隅集团	分红股权登记
20230705	603038.SH	华立股份	分红派息
20230705	603038.SH	华立股份	分红除权
20230705	603038.SH	华立股份	分红派息
20230705	603038.SH	华立股份	分红除权
20230705	605268.SH	王力安防	分红除权
20230705	605268.SH	王力安防	分红派息
20230705	605268.SH	王力安防	分红派息
20230705	605268.SH	王力安防	分红除权
20230706	000672.SZ	上峰水泥	股东大会现场会议登记起始
20230706	601636.SH	旗滨集团	分红股权登记
20230706	601992.SH	金隅集团	分红派息
20230706	601992.SH	金隅集团	分红除权
20230706	601992.SH	金隅集团	分红派息
20230706	601992.SH	金隅集团	分红除权
20230707	000672.SZ	上峰水泥	股东大会互联网投票起始
20230707	000672.SZ	上峰水泥	股东大会召开
20230707	002225.SZ	濮耐股份	分红股权登记
20230707	002742.SZ	ST 三圣	股东大会现场会议登记起始
20230707	300587.SZ	天铁股份	股东大会召开
20230707	300587.SZ	天铁股份	股东大会互联网投票起始
20230707	601636.SH	旗滨集团	分红派息
20230707	601636.SH	旗滨集团	分红派息
20230707	601636.SH	旗滨集团	分红除权
20230707	601636.SH	旗滨集团	分红除权

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