



110 月建材行业数据点评：行业已过最难阶段 后续需求有望回暖



事件近日,国家统计局公布建材行业 2021 年 10 月产量数据以及部分建材消费数据。

10 月水泥产量继续下降 2021 年 1-10 月全国水泥累计产量 19.73 亿吨,同比增长 2.10%,增幅继续下降,较今年 1-9 月份下降 3.2 个百分点。10 月份水泥单月产量 2.01 亿吨,同比减少 17.10%,环比 9 月减少 1.77%。因 10 月份煤炭供应短缺导致燃煤发电量减少、全国用电紧张,为保障民生用电,水泥等高耗能企业用电受限;此外,因秋冬供暖季即将到来,全国多省份陆续发布水泥行业错峰生产通知,其中部分省份水泥企业 10 月份已进入停窑阶段。限电及错峰生产导致 10 月份全国水泥总产量下降。随着各省份秋冬错峰停窑的陆续执行,预计未来两个月全国水泥单月产量环比仍将有所下降。

11 月上旬水泥价格出现回落 11 月上旬 P.O42.5 全国散装水泥市场价为 598.80 元/吨,同比上涨 38.77%,较 10 月底水泥价格下降 3.25%。受煤炭价格下降、市场需求减弱的影响,全国水泥价格开始回落。但受电价高位、错峰停窑水泥供应量减少的影响,预计后续水泥价格虽有回落,但同比去年仍处于高位水平。

基建及地产投资增速有望回暖 1-10 月基础设施建设投资同比增长 1.0%,增速较 1-9 月下降 0.5 个百分点。1-10 月地产开发投资同比增长 7.2%,增速较今年 1-9 月份下降 1.6 个百分点。1-10 月房屋新开工面积同比下降 7.7%,较 1-9 月下降 3.2 个百分点。10 月份基建投资和地产开发

投资较去年同期均有所上涨，但增幅维持下降趋势。长期来看，地产和基建投资进入理性平稳发展阶段，水泥需求进入平台期。短期来看，随着新增专项债发行的提速，将推动多省市重大项目建设，后续基建投资增速有望回暖，为后续水泥市场需求提供支撑。

10月玻璃产量继续上涨 2021年1-10月平板玻璃累计产量8.43亿重量箱，同比增长8.90%，其中10月单月产量8547万重量箱，同比增长3.70%，环比增长1.48%。1-10月房屋竣工面积同比增长16.30%，增幅较1-9月下降7.1个百分点。10月份玻璃市场需求下降主要受终端工程进度推后及市场资金紧张等因素的影响。截至11月15日浮法玻璃价格为2218.33元/吨，同比增长9.32%，环比下降21.94%。随着玻璃价格的回落，以及四季度为往年竣工旺季，市场需求有望企稳回升。

消费建材市场需求较好 2021年1-10月建筑及装潢类材料消费品零售额同比增长23.3%；10月单季同比增长12%，环比9月增加1.83%，市场需求维持较好水平。原材料价格高位承压消费建材企业利润空间，预计后续企业将通过提价转移成本压力，建议关注成本传导机制较为顺畅的行业龙头企业。

投资建议消费建材：推荐成本价格传导顺畅的龙头企业东方雨虹(002271.SZ)、科顺股份(300737.SZ)、北新建材(000786.SZ)、伟星新材(002372.SZ)、坚朗五金(002791.SZ)；玻璃：受益于竣工端回暖的行业龙头旗滨集团(601636.SH)；水泥：建议关注区域龙头企业华新水

泥 (600801.SH)、上峰水泥 (000672.SZ)。

风险提示原材料价格上行风险、下游需求不及预期风险、新产品拓展不及预期风险、行业新增产能超预期风险。

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_29630

