



**建筑材料每周观点：中期策略
持续推荐玻璃板块 关注低估值成长标的**



行业观点：

本周我们发布 2021 年建材行业中期投资策略报告，仍然坚持三条投资主线：①周期大年持续推荐玻璃板块：我们判断下半年供需维持紧平衡状态，玻璃价格在四季度进入旺季后具备新一轮涨价机会，全年高点看到 3000 元/吨以上。长期来看，供给侧玻璃行业向水泥行业格局靠拢，集中度仍将提高；需求侧平板玻璃将受益于碳中和政策，产品结构及附加值都有望提升。重点推荐：

旗滨集团、信义玻璃。

②竣工端持续复苏，优选低估值成长标的：今年 1-5 月房屋新开工面积增速不及竣工面积增速，预计全年竣工端增速高于开工端，家装零售市场将持续回暖，优选现金流良好的 C 端龙头。两集中供地政策，推动房企集中度提升，在首批供地城市中，TOP10、TOP11-30、TOP31-50、TOP51-100 以及 TOP100 名以外的房企拿地额占比分别约 36%、20%、9%、8%和 27%。B 端建材市场规模仍在持续扩大，龙头市占率提升，赛道及个股的 α 成长逻辑更为重要。重点推荐：北新建材、中国联塑、蒙娜丽莎、科顺股份。

③装配式建筑上半年受原材料涨价影响，但行业成长趋势未变：

装配式建筑板块今年受到原材料涨价过大对加工环节的利润侵蚀等因素影响，板块出现较大调整，但长期成长趋势、企业经营层面均未发生明

显变化，仍将是十四五期间推广的重点方向。重点推荐：远大住工、鸿路钢构、筑友智造科技。

水泥：全国价格继续下调，库存再次回升

本周全国高标水泥含税均价为 420.70 元/吨，环比下跌 1.16%。价格下跌区域仍集中在华东、中南和西南地区，幅度 10-30 元/吨。

本周全国水泥库容比 64.00%，环比上周上升 1.69pct，较上月同比上升 5.19pct，较去年同期上升 2.06pct。本周水泥出货率 62.00%，环比上周下降 8.40pct，较上月同比下降 11.07pct，较去年同期下降 16.92pct。

玻璃：浮法玻璃价格继续上涨，库存小幅回落

本周全国玻璃现货成交均价 2842 元/吨，周环比上涨 0.32%，年同比上涨 86.61%；本周全国样本企业总库存 2099.56 万重箱，环比下降 0.76%，同比下降 58.12%，库存天数 10.22 天。企业开工率提升，整体产销乐观，库存小幅回落。

投资建议：周期板块，玻璃龙头【旗滨集团】以及水泥弹性品种【上峰水泥】；消费建材板块，建议关注低估值成长标的【北新建材】【蒙娜丽莎】【科顺股份】。

风险提示：地产基建投资增速不及预期；C 端市场恢复不达预期

关键词: 涨价 装配式建筑

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_33501

