



非金属建材周报(22 年第 3 周): 淡季数据运行不惊不喜 专项 债发行提前开启



专项债发行提前开启，关注实物工作量形成落地截至 1 月 14 日，今年元旦以来，已有湖北、山西、浙江等近 20 个省、自治区、直辖市和计划单列市公布了今年 1 月份和一季度的地方债发行计划，累计一季度计划发行地方债 1.15 万亿，占此前财政部提前下达的 2022 年新增专项债务限额的 78.8%。本周四，河南省发行 382.01 亿元新增专项债，是今年全国首个发行地方债的省份，次日湖北省发行 184 亿元的新增一般债券。与去年相比，今年以来的专项债发行进度明显提前，积极响应去年 12 月中央经济工作会议中提出的“适度超前开展基础设施投资，合理安排地方政府专项债”的要求，有助于专项债资金尽快投入到具体项目中，并形成实物工作量，提振地方投资需求，促进实现宏观经济“稳增长”的任务目标。

淡季来临，“稳增长”暂无法证伪，理性参与低估值行情近期，为对冲经济潜在的下行压力，相关政策已出现一定的边际微调，短期看当前行业处于淡季，各项稳增长措施最终实施效果如何暂无法证伪，市场因调仓配置需求对低估值标的有所追捧催生阶段性低估值行情；中长期看，新经济方向依旧是投资需要把握的重点，建议参与低估值行情之时适当考虑企业中长期增长潜力；当前时点各子行业跟踪及投资建议如下：

水泥：随着春节临近，市场需求进一步减弱，供应端整体保持平稳，北方地区继续进行错峰生产，价格调整逐步减少，需求基本平稳，中南部地区价格回落相对明显。截至 1 月 14 日，全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 519.30 元/吨，环比下降 1.39%，库容比为 60.6%，环比下降 0.6 个百分

点。短期建议关注各地区对明年重点项目规划情况以及项目开工建设情况，推荐海螺水泥、上峰水泥、万年青、华新水泥、塔牌集团、冀东水泥、天山股份、祁连山、宁夏建材；

玻璃：本周玻璃市场整体继续偏弱运行，下游贸易商备货情况尚可，玻璃企业稳价意愿较强。根据卓创资讯，本周国内浮法玻璃国内主流市场均价为 2064.93 元/吨，环比下跌 2.03%，重点省份生产企业库存为 2997 万重箱，环比增加 1.49%。短期来看，随着春节即将来临，成交主要以备货为主，需求相对有限，建议关注春节后下游企业提货和玻璃原片企业库存情况；中长期玻璃行业科技升级依旧是看点，推荐旗滨集团、信义玻璃。

其他建材：①玻纤行业：本周无碱池窑粗纱市场行情基本走稳，多数企业节前稳价为主，国内几大龙头企业挺价意愿仍较强，合股纱个别产品货源仍紧俏；电子纱近期报价继续下调，周内价格降幅较大；中长期来看，玻纤行业有望进入产能高质量有序扩张新阶段，需求端拉动成长，供需格局有望持续优化，龙头企业未来竞争优势有望进一步巩固，现价仍可继续做多，推荐中国巨石，中材科技；②其他建材：地产投资韧性犹存，各子

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_36172

