



建材行业周报：熟料价格华东第三轮上调



本报告导读：

我们认为地产链底部或将逐步明朗，推荐格局最优的防水材料行业、玻璃行业，水泥进入价值区间。

摘要：

水泥：全国水泥市场价格震荡调整，环比上涨 0.19%。价格上涨地区主要是湖南、重庆、贵州和湖北局部区域，幅度 20-40 元/吨；价格回落地区为北京、河北、江西赣州和甘肃平凉，幅度 20-30 元/吨。

玻璃：国内浮法玻璃均价为 2454 元，环比上周上涨 55 元。国内浮法玻璃市场基本走稳，经过前期中下游备货后，中下游持有库存相对充足。中短期市场消化社会库存为主，后期关注下游加工厂接单情况。

玻纤：无碱池窑粗纱市场价格主流维稳，多数厂价格调整意向不大。

近期国内粗纱市场需求启动尚可，多数产品刚需提货维持。短期供应端变动不大下，需求支撑尚可，多数厂月内库存小幅缩减。电子纱市场交投恢复尚可，多数下游 PCB 厂家开工逐步提升。

主要原材料价格：IPE 布伦特原油期货 (98.57 美元/桶，环比+4.96 美元/桶)、燃料油(山东) (3443 元/吨，环比+273 元/吨)。重质纯碱 (2700 元/吨，环比+150 元/吨)。秦皇岛港动力煤平仓价格 740 元/吨，环比持平。

建材行业策略：

第一，华东熟料价格经历第三轮上调，上调幅度 20 元/吨，节后华东熟料已经连续 3 轮上涨，目前已经达到 440-450 元/吨；我们判断在熟料价格持续提涨的背景下，水泥价格预计在 3 月初也将进入上升通道。而房地产方面政策底部越发明朗，1 月央行下调 5 年期 LPR 后，多地降低房贷利率，南宁、重庆、赣州、菏泽等地相继宣布降低首付比例；另外，据财联社报道，全国性商品房预售资金监管的意见已于近日出台，也有望对于各地对于预售资金监管过严的问题进行修正，结合地产融资端的部分松绑，地产企业现金流压力将有望明显减轻。

我们看好稳增长背景下，基建投资 2022Q1 有望超过市场预期，推荐基建弹性较大的东方雨虹、中国联塑；水泥股推荐上峰水泥、华新水泥、中国建材、天山股份、海螺水泥。

第二，我们认为防水是消费类建材景气及格局最佳赛道，继续推荐东方雨虹、科顺股份、中国联塑、北新建材、大亚圣象；继续推荐制造业全球龙头中国巨石、福耀玻璃、信义玻璃、信义光能；

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_38681

