



# 建材行业定期报告：基建全面加强 同步关注地产链布局机会



水泥行业：需求延续弱势，后期价格或继续回落。本周全国水泥市场价格环比回落 1.1%。价格回落地区主要为安徽、江西、河南、湖南、广东、广西等地区，幅度 10-30 元/吨；暂无上涨区域。本周，秦皇岛动力煤市场价（Q5500）为 735 元/吨，价格与上周持平。全国水泥均价与煤价差为 380.95 元/吨，较上周减少 5.67 元/吨。本周全国水泥库容比为 68.50%，较上一周增加 0.87%。5 月初，国内水泥市场需求延期前期的疲软态势，全国重点地区企业平均出货率为 64%，环比小幅提升 2pct；由于销售压力较大，以及部分企业为抢占市场份额，导致水泥价格出现持续回落。鉴于部分低价地区水泥价格已降至成本线附近，后期价格回落幅度有限；高价地区或有继续下行可能。

玻璃行业：价格偏稳运行，整体产能仍处高位。截止到 4 月 27 日，全国浮法玻璃月度均价 2048.25 元/吨，环比下跌 8.28%，同比下跌 12.53%。至 4 月底，全国浮法玻璃生产线共计 304 条，在产 259 条，日熔量共计 172025 吨，环比上月（172525 吨/日）减少 0.29%，同比增加 1.81%。卓创资讯核算 4 月份月度平均在产产能为 172108 吨/日，环比上月减少 0.33%。月内产线冷修 1 条，改产 2 条，暂无点火线。截止到 4 月 27 日，重点监测省份生产企业库存总量为 6116 万重量箱，较上月增加 496 万重量箱，涨幅 8.83%，库存天数约 29.56 天。整体看，4 月份浮法玻璃市场价格偏稳运行，跌幅主要来源于上周。产能局部小幅缩减，整体产能仍处高位。

玻纤行业：无碱纱市场产销一般，电子纱价格下滑。4 月份，国内玻璃纤维市场行情呈稳中偏弱走势，各池窑厂产销一般，整体需求支撑力度有限。供应端来看，本月实际产量变动不大，前期个别新点火产线尚处烤窑阶段；需求端来看，一方面近期华北、华东及华南部分区域运输受限，在一定程度影响厂家整体发货速度；另一方面，局部中下游厂家开工偏低，个别存放假现象，整体需求表现一般。电子纱市场近期成交仍显一般，月内部分厂价格进一步松动，但成本端支撑下，降幅相对有限，下游电子布产品个别厂出货相对尚可，多数企业产销变动不大，短期多数池窑电子纱厂暂稳观望为主，成本对当前价格存支撑。下游电子布市场价格后期调整空间不大，预计大概率维稳操作为主。

消费建材行业：持续关注基本面改善和估值修复。需求端，在努力实现经济增长目标不动摇的背景下，4 月底的政治局会议提出“全面加强基础设施建设”，基建仍为稳增长的重要抓手；对房地产的表述为“支持刚性和改善性住房需求，优化商品房预售资金监管”，地产链政策端有望继续松绑，基建链和地产链都处于政策向上的阶段。目前对消费建材行业重要的影响因素有二：一是成本维持高位，但考虑到中游企业销售多数采用

**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\\_41386](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_41386)

