



建材行业周报：首套房贷 全面降息 继续推荐基建 &地产链



本周观点：首套房贷全面降息，继续推荐基建&地产链，并重视水泥板块投资机会。4月社会融资规模增量9102亿元，同比减少9468亿元。央行、银保监会联合下调首套房贷利率，较5年期LPR下调20个基点；东莞、南京多孩家庭放宽购房；长沙放开限购，现有房屋出租后不再占用购房名额；苏州、无锡、沈阳、海口、合肥、洛阳多地放松调控，涉下调首付、购房补贴、放宽预售资金监管等。本周全国层面的首套房贷利率大幅下调20BP，是对4月末政治局会议强调支持住房需求的呼应，尤其在4月社融数据大幅下滑背景下，预计后续稳增长政策落地的速度和力度都有望继续超预期。我们再次重申，作为稳增长的重要抓手，促基建和稳地产就是稳定宏观经济大盘、稳定增长目标预期。

考虑到各地基建投资项目开工和建设即将进入加速期、地产需求端政策从三四线向一二线城市扩围、房地产投资开工销售数据走弱隐含更大力度政策呵护预期，同时结合我们近期草根调研，Q1基建公司订单放量、部分区域房地产市场前瞻指标开始出现改善，预计后续将发挥乘数效应带动产业链发展，有利于产业链公司基本面改善。综上所述，鉴于政策力度不断加大、需求端边际改善，以及原材料价格高位回落，我们继续推荐基建链和地产链的底部修复机会。同时，鉴于疫情缓和后基建实物工作量加速落地、因为疫情关系停建缓建项目进入赶进度阶段、历年2、3季度均属于水泥需求旺季以及地产新开工边际修复，预计今年2-3季度将迎来水泥需求高峰，我们重点推荐水泥板块投资机会。

本周水泥价格继续下跌，虽然个别省份尝试涨价，但降价省份仍比较普遍。

本周全国水泥市场价格环比回落 0.8%。库存：本周全国水泥平均库存 69.38%，同比+15.94pct，环比+0.88pct。出货：本周全国水泥平均出货 59.32%，同比-23.99pct，环比-4.66pct。

本周国内浮法玻璃市场涨跌互现，区域行情存差异，整体运行偏弱。本周国内浮法玻璃均价为 2038.65 元/吨，较节前一周均价（2047.84 元/吨）小降 9.19 元/吨，涨幅 0.45%。截至本周四，全国浮法玻璃生产线共计 304 条，在产 262 条，日熔量共计 174125 吨，较 4 月 28 日增加 2100 吨。光伏玻璃主流大单：

2.0mm 镀膜面板主流大单价格 21.92 元/平方米，较节前一周涨幅 3.64%，同比涨幅 15.37%；3.2mm 原片主流订单价格 21 元/平方米，较节前一周涨幅 5%，同比涨幅 50%；3.2mm 镀膜主流大单报价 28.5 元/平方米，较节前一周涨幅 3.64%，同比涨幅 23.91%。

工业玻璃市场价格继续下跌，由于外盘价格小幅回升，当前 2400+ 吨/线

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_41849

