



# 建筑材料行业周报：需求疲软 未见好转 关注政策端催化和 原材料价格



本周（2022.5.9-2022.5.14）建筑材料板块（SW）上涨 2.11%，上证综指上涨 2.67%，超额收益为-0.56%。本周建筑材料板块（SW）资金净流入额为-9.85 亿元。其中水泥（SW）上涨 1.46%，玻璃制造（SW）上涨 7.57%，玻纤制造（SW）上涨 3.35%，装修建材（SW）上涨 1.04%。

### 【周数据总结和观点】

地产需求低位运行，基建投资有发力迹象但难以弥补地产下滑，叠加近期疫情影响，下游需求疲软未见好转。目前建材重点关注三大方向：1) 政策催化：地产的快速下滑需要政策托底，稳增长也需要持续发力，政策持续宽松是大概率事件，对建材行情有催化作用，但偏短期，易震荡；2) 需求：由于地产下滑的惯性，目前建材需求主要依赖基建稳增长，若基建投入持续加大，水泥板块存在小幅修复预期；3) 原材料价格：消费建材龙头收入端韧性较强，能够逆势增长，但受原材料价格上涨影响，成本端压力空前，利润率同比下滑较大，若上游大宗原材料价格调整，消费建材利润修复弹性大，重点关注蒙娜丽莎、志特新材、伟星新材、坚朗五金、东方雨虹等受原材料价格影响较大的龙头。三大方向落地概率上，政策催化短期最为现实，原材料价格次之。

1、水泥近期市场变动：本周全国水泥市场价格环比回落 0.8%。价格回落地区主要集中在天津、黑龙江、安徽、广东、广西和贵州等地，幅度 10-50 元/吨；价格上涨区域为江西、湖南和重庆，幅度 40-50 元/吨。5 月上旬，受持续疫情防控，以及部分地区叠加强降雨天气影响，下游需求

环比明显减弱，不同地区企业出货率下降 10%-20%不等。本周水泥库容率 67.2%，环比上升 0.9 个百分点，开工负荷率 54.8%，环比下降 1.3 个百分点，开工和库存均不乐观。

2、玻璃近期市场变动：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，降幅 0.45%。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。北方区域库存高位下，五一节后价格逐步有所下调。南方区域节后初期出货良好，局部价格上涨。全国 13 省样本企业原片库存为 6253 万重箱，周环比+31 万重箱，同比+4712 万重箱。当前多数区域加工厂订单反馈一般，供需矛盾仍存，库存升至历史同期次高位置，压力较大，

3、玻纤近期市场变动：本周 2400tex 缠绕直接纱主流 5900-6200 元/吨，环比下调 1.7%，同比降幅 0.6%。电子纱市场价格触底反弹，近期报价上调 100-200 元/吨不等，主流成交在 8700-9100 元/吨不等，环比上涨 2.4%，同比下滑 47.2%。截至 4 月底，玻纤企业库存 33.7 万吨，环比 3 月增加 4.6 万吨，同比增加 16.3 万吨，库存压力不断升高。

**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\\_41860](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_41860)

