



建材行业定期报告：地产链 有待修复 疫后消费建材需 求望回暖



水泥行业：需求仍较弱，价格延续跌势。2022年4月份规模以上水泥产量19471万吨，同比下降18.9%；1-4月份规模以上水泥产量58106万吨，同比下降14.8%。本周全国水泥市场价格环比继续走低，跌幅为1.7%。价格回落地区仍集中在华北、华东、中南和西南等地，幅度20-40元/吨；价格上涨区域主要是江西和湖南，幅度30-50元/吨。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373.25元/吨，较上周减少4.90元/吨。全国水泥库容比为69.69%，较上一周增加0.31%。5月中旬，随着强降雨天气减少，国内水泥市场需求略有好转，企业出货率环比提升5%，由于整体出货水平仍停留在6-7成水平，库存持续高位运行，水泥价格延续跌势。

玻璃行业：市场弱势整理，价格下降库存增加。本周国内浮法玻璃均价为1989.11元/吨，较上周均价(2038.25元/吨)下降49.54元/吨，降幅2.43%。

供应平稳。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，较上周持平。周内改产2条，暂无点火及冷修线。截至5月19日，重点监测省份生产企业库存总量为6452万重量箱，较上周库存增加121万重量箱，增幅1.91%，库存天数约31.18天，较上周增加0.58天。本周国内浮法玻璃市场需求表现一般，近期整体改善较为有限。本周产能暂无产线点火，产能供应平稳。

玻纤行业：无碱纱价格稳中下行，电子纱出货平稳。本周无碱池窑粗

纱市场价格延续一定下行趋势，周内多数厂报价均有下滑，主流产品缠绕纱价格下调 100-200 元/吨不等。厂家产销一般，市场观望为主。电子纱市场近期价格涨后趋稳，多数厂成交尚可，电子纱货源相对紧俏。目前下游仍按需补货仍是主流。

关注出口、风电和新能源车市场景气改善对高端产品需求的提振。

消费建材行业：地产链改善预期增强，消费建材估值修复在即。日前央行调整首套住房商业性个人住房贷款利率下限、5 月份五年期 LPR 下降 15BP，多城市松绑地产调控政策，有望提振消费者刚性和改善性购房意愿，叠加疫情居家致使消费者发掘翻新需求、疫后积压需求集中释放，H2 消费建材 C 端市场或迎景气改善，关注终端议价能力强的高经销占比企业受益于原材料价格回落，另外同步关注竣工端需求恢复；中长期继续看好融资实力强劲/现金流较优、扩产拓品类增强规模效应和协同效应，具备内生性增长动力的优质龙头。

产业链重点数据：稳增长延续，竣工月降幅收窄。(1) 基建：2022 年前 4 月，广义/狭义基建固投累计同比+8.26%/+6.50%，单 4 月份广义

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_42208

