



深度*行业*建材行业周报：水 泥开工率与价格同涨 初见旺 季改善信号



在天气转好需求恢复、成本压力持续上升、前期亏损较多的诸多因素推动下，华东、中南地区水泥开工率上升、价格环比有所上升。

板块下跌，跑输大盘：本周申万建材指数收 5871.1 点，下跌 5.56%，跑输万得全 A 的下跌 1.77%。行业平均市盈率 11.86 倍，比上周下降 0.45 倍。

周内关键信息。1) 9 月以来 7 大陶瓷产区数十家企业在煤炭、天然气、原材料压力推动下宣布涨价；2) 8 月玻纤进出口数据公布，同环比均下滑就较多；3) 发改委表示，将加快推动第一批 3000 亿元政策性开发性金融工具尽早形成实物工作量。

水泥：需求恢复、成本上行、价格终见上涨，华东与中南景气较好。价格上涨区域主要集中在华东和中南地区，幅度为 20-30 元/吨；价格回落地区有河北、辽宁、湖北和重庆等地，下调 10-30 元/吨。9 月下旬，随着天气好转，下游需求量继续提升，全国平均出货率环比增加近 6 个百分点，其中长三角和珠三角地区企业出货率普遍达到 8-9 成或产销平衡，京津冀和华中地区恢复到 7-8 成水平，其他地区 5-6 成水平。价格方面，受益于企业继续执行错峰生产、需求好转，以及煤炭成本持续增加等综合因素驱动，水泥价格呈现上涨态势。出货增加，库存小幅累积。本周熟料、P·O42.5、P·S32.5 粉末价格分别为 325.91 元/吨、389.35 元/吨、390.97 元/吨；分别环比一周前下跌 1.90 元/吨，上涨 0.65 元/吨以及上涨 1.61 元/吨。磨机开工率 57.26%，库容比 72.17%，分别环比一周前上升 4.2pct，下降

2.8pct。

玻璃：需求稍有好转，库存下降。本周玻璃均价 85.14 元/重量箱，库存天数 21.69 天，价格较上周下降 0.15 元/重量箱，库存较上周下降 0.65 天。

经近期下游需求环比上月稍有好转，少数订单成品交付略有压力，但多数新增订单改善暂不明显。目前前期下游备货已得到一定消化，市场整体产销率较前期有所好转，浮法厂出货压力减小。后期市场看，十一小长假临近，市场主流或暂偏稳运行。

玻纤：粗纱暂稳，电子纱变化不大。本周无碱池窑粗纱市场价格大致走稳，多数厂报价调整不大，个别厂小幅下调。需求端整体走货环比上周有小幅回落，短期各池窑厂库存压力较大，但成本端支撑下，厂家调价趋于谨慎，短期无碱粗纱价格或大概率趋稳运行。电子纱弱势维稳。当前国内电子纱供应量变动不大，短期无新增及冷修产线预期；需求端，下游深加工及终端市场订单仍无明显好转，需求支撑力度依旧有限。

云报告

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_46465

