



建材&新材料行业周报： 防水新规落地 需求空间 有望打开



要闻点评：10月24日住房和城乡建设部发布国家标准《建筑与市政工程防水通用规范》，新《规范》提高了防水设计工作年限和建筑工程的防水材料用量，预计整体防水市场会一定程度上扩容。此外我国建筑防水行业中依旧存有非标产品产能，在新《规范》要求亦有望加速出清。我们认为，整体上看防水新规的正式出台整体上扩充了行业龙头的成长空间，同时亦推动行业集中度进一步提升。

核心观点：新材料板块：推荐OCA胶国产替代龙头斯迪克；以及下游需求为新能源等高景气领域的铂科新材。建材板块：在地产基本面悲观预期见底，刺激政策密集发布后，竣工端建材市场有望率先回暖。我们建议关注前期调整较大、坏账计提较为充分的竣工端建材标的，如坚朗五金、蒙娜丽莎、东方雨虹以及长期稳定成长，受大B端需求影响小的C端塑料管材优质龙头伟星新材。

装修建材：9月30个重点城市商品房成交数据回暖，同比降幅连续5个月持续收窄，“保交楼”政策效应持续改善地产交易市场表现。在地产悲观预期充分释放情况下，地产政策密集发布，竣工端建材市场有望迎来基本面和估值的双修复。相关标的：坚朗五金、蒙娜丽莎、北新建材、东方雨虹、伟星新材。

水泥：近期全国水泥价格持续上涨。从供给看，水泥供应压力缓和，仍然存在很多省份进行阶段性的错峰生产；截止到10月28日，最新全国水泥价格达到每吨392.6元（YoY-36.2%），与上周持平；最新全国水泥开

工率为 45.6% (YoY+0.7pp), 较上周-1.8pp。库容方面: 最新水泥库容比为 70.8% (YoY+18.4pp), 较上周+0.3pp, 熟料库容比为 68.0% (YoY+4.0pp), 与上周持平。成本方面: 燃料成本持续高位维持, 但价格变动逐渐回到供需影响为主的状态。相关标的: 华新水泥、上峰水泥。

玻璃: 近期浮法玻璃市场价格零星上涨, 整体态势基本走稳, 表现不温不火。

截止到10月28日,全国浮法玻璃价格为84.0元/重量箱(YoY-32.6%), 与上周持平。库存方面: 最新浮法玻璃库存较上周增加43万重量箱, 达到6180万重量箱 (YoY+56.1%), 较上周+0.7%。近期国内光伏玻璃市场整体交投情况尚可, 主流价格维稳。截止到10月28日, 光伏玻璃最新价格为25.0元 (YoY-0.1%), 较上周没有明显变化。从需求端看, 国内部分地面电站项目启动, 海外订单尚可。相关标的: 旗滨集团、信义玻璃、南玻A、信义光能。

玻纤: 本周无碱池窑粗纱市场价格局部出现小幅上涨, 整体上产销尚可。截止到10月28日, 全国无碱玻纤纱均价为每吨5048.0元

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_48086

