



# 建材行业周报：“保交楼”推动 Q3 地产链收入复苏 预计 Q4 延续



## 摘要内容

1) 水泥: 本周全国水泥市场价格 440.2 元/吨, 环比下降 0.04%, 同比下降 29.2%。本周全国水泥库容比 70.0%, 环比下降 1.17pct, 同比上升 17.63pct。

水泥出货率 67.3%, 环比下降 1.6pct, 同比上升 4.5pct。

2) 玻璃: 本周国内浮法玻璃均价 1735.07 元/吨, 较上周均价(1736.86 元/吨) 略降 1.79 元/吨, 跌幅 0.10%。玻璃库存 6180 万重箱, 环比上周上升 0.70%, 库存天数约 31.18 天, 较上周增加 0.22 天。

3) 储能: 据不完全统计, 本周新招标储能 (不含抽水蓄能) 项目/设备/设计 1851MW (3226MWh)。

## 本周投资策略

地产产业链: 本周上市公司陆续发布三季度报告, B 端建材 2022Q3 归母净利润的同比增速有所下滑, 主要是受到计提信用减值损失影响, 剔除该因素后, B 端建材企业归母净利润增速降幅收窄, 大宗业务受益于保交楼政策呈现复苏趋势。C 端建材偏地产后周期, 2022Q3 业绩短期承压。建议关注江山欧派 (木门龙头, 率先实现工业化生产, 短期充分受益保交楼发货回升, 中长期看好家装公司等小 b 渠道推进超预期)、伟星新材 (PPR 受益家装渠道集中度提升, 防水、净水配套率提升超预期)、欧派家居 (大家居探索者)、三棵树、蒙娜丽莎、帝欧家居、东鹏控股。

水泥板块：2022Q3 归母净利润下滑幅度（7 家重点水泥企业均值为 -50.23%）相比 Q2 (-31.59%) 有所扩大，主要 3 季度淡季价格回落所致。9 月水泥消费量已首次转正，基本面筑底，且目前水泥板块 PB 估值处于历史底部，具备相对充足安全边际，建议关注华东地区的海螺水泥、华新水泥、万年青。

储能：风光发电规模快速增长，储能重要性日益提升。建议关注铬盐龙头且已实现三氯化铬（铁铬液流电池电解液）量产的振华股份。同时，随着光热项目发展提速，光热玻璃及保温材料需求增加，建议关注光热玻璃生产企业安彩高科和保温材料龙头鲁阳节能。

玻纤：受国内价格下行和海外需求环比走弱影响，玻纤企业 2022Q3 归母净利润的同比增速由正转负。未来随着国内需求有望回暖，电子纱价格筑底信号明显，明年行业景气上行确定性较高，当前吨盈利处近几年低位，安全边际充足，建议关注中国巨石和长海股份。本周，无碱玻璃纤维纱均价 4483 元/吨，环比持平；中碱玻璃纤维纱均价为 5450 元/吨，环比持平；缠绕直接纱均价 4050 元/吨，环比持平；电子纱均价 8000 元/吨，

**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\\_48101](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_48101)

