



# 建材行业：地产政策频发 需求复苏值得期待



行业仍处于景气区间。2022年10月份建筑材料工业景气指数为102.7点，比上月回落0.9点，仍处于景气区间。10月整体市场需求呈现弱复苏态势。从分项指数来看，建材行业工业价格指数、国际贸易指数有所回升，生产指数、消费指数、投资需求指数有所回落。

优化房企股权融资措施，利好消费建材龙头。11月28日，证监会新闻发言人答记者问中提到，房地产市场平稳健康发展事关金融市场稳定和经济社会发展全局。证监会决定在股权融资方面调整优化5项措施，并自即日起实行。融资渠道拓宽有利于缓解房企资金压力，同时缓解建筑材料供应商回款压力。未来随着地产利好政策持续推进，地产行业集中度提升将进一步带动消费建材龙头企业市占率提升，消费建材行业集中度提升趋势增强。

玻纤行业库存较低，景气上行趋势凸显。玻纤粗纱价格保持平稳走势，风电市场需求量有所回暖，当前玻纤粗纱市场需求表现尚可，预计后续粗纱价格继续稳定运行。电子纱价格有所增长，电子纱主流产品G75供需偏紧，市场需求存在缺口，叠加库存较低，后续价格有继续上涨预期。我们认为玻璃纤维下游需求如风电、新能源汽车等领域与碳中和高度相关，受益于下游新应用需求的扩张，行业仍有较大发展空间。目前来看行业处于需求上行，景气度向上阶段，建议关注玻纤行业龙头企业。

投资建议。建材行业主要关注以下投资方向：（1）受益于行业集中度提升的消费建材龙头：公元股份、北新建材、东方雨虹、科顺股份、坚朗

五金、伟星新材。(2) 受益于风电以及出口需求提升的玻纤龙头：中国巨石。(3) 多业务布局的玻璃龙头旗滨集团以及发力新能源板块的洛阳玻璃。  
(4) 受益于基建投资回暖的水泥行业区域龙头华新水泥、上峰水泥。

风险提示：行业新增产能超预期的风险；原材料价格涨幅超预期的风险等。

关键词：新能源 新能源汽车 玻璃纤维

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\\_49698](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49698)

