



# 建材行业周报：短期需求偏弱 期待节后需求回升



水泥：需求继续下降，价格下行。本周水泥价格维持下降趋势，水泥市场需求下行。需求方面，临近春节，各地区工地陆续停工，水泥需求总体下降，需求低迷导致价格进一步下行，预计后续水泥价格继续呈下降态势。供给方面，大部分省份已经进入冬季错峰停窑阶段，本周水泥熟料库容率略微下降，但仍处于历史较高水平，本周熟料库容率为 69.80%，环比降低 0.64 个百分点。预计今年春节前赶工需求不及去年同期，建议关注水泥南方区域龙头企业。

浮法玻璃：价格上涨，库存下降。周内浮法玻璃价格上涨，少量节前备货需求拉动价格上涨。需求方面，浮法玻璃下游主要与房地产相关，今年受地产不景气，下游资金紧张等原因影响，浮法玻璃市场需求乏力，当前市场整体表现一般。临近春节，保交楼政策或将放缓，市场需求整体趋弱。短期来看，浮法玻璃市场存在少量节前备货，市场整体需求未见明显改善。供给方面，本周浮法玻璃企业库存维持下降态势，环比上周减少 4.34%，企业库存压力缓解，但仍处于高位。建议关注地产保交楼情况下，受益于竣工端改善的玻璃龙头企业。

玻璃纤维：粗纱与电子纱价格趋稳。近期玻璃纤维粗纱及电子纱价格整体趋稳。粗纱市场表现整体一般，刚需订单不多，深加工市场开工较低，短期提货意向减弱。电子纱主流产品 G75 供应偏紧，市场需求存在缺口。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。

消费建材：地产政策助力消费建材需求恢复。房企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。在利好地产政策的不断推进下，作为地产后周期板块的消费建材类产品需求有望快速恢复。在碳中和大背景下，建筑能耗标准的提升有助于高品质绿色建材应用的普及和推广，具有规模优势和产品品质优势的行业龙头将受益，建议关注消费建材龙头企业。

投资建议：消费建材：推荐具有规模优势和产品品质优势的龙头企业东方雨虹(002271.SZ)、公元股份(002641.SZ)、伟星新材(002372.SZ)、北新建材(000786.SZ)、科顺股份(300737.SZ)、坚朗五金(002791.SZ)。

玻璃纤维：推荐产能进一步扩张的玻纤龙头中国巨石(600176.SH)。

水泥：推荐水泥区域龙头企业华新水泥(600801.SH)、上峰水泥(000672.SZ)。玻璃：建议关注高端产品占比提升的旗滨集团(601636.SH)、洛阳玻璃(600876.SH)。

**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\\_50974](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50974)

