



建材行业定期报告：供需端政策协同发力 继续看好地产链优质标的



水泥行业:需求进入淡季,价格持续走低。本周全国水泥市场价格继续下行,跌幅为 0.9%。价格下调地区主要是京津唐、江西和湖南益阳,回落幅度 20-50 元/吨。1 月上旬,随着春节临近,下游市场需求大幅萎缩,绝大部分地区企业出货率降到 10%-50%,企业陆续执行错峰生产或停窑检修,下周市场将进入休市阶段,预计价格保持平稳为主。成本方面,水泥煤炭价格差 310.89 元/吨,环比上周下降 2.64 元/吨;库存方面,水泥库容比 71.75%,环比下降 1.46%。

玻璃行业:价格稳中有涨,库存持续削减。本周玻璃行业价格稳中有涨,库存持续削减。价格方面,全国浮法玻璃市场周均价为 1611 元/吨,环比上涨 1.45%。成本方面,国内纯碱市场走势稳中偏强,企业积极发货。产能方面,全国浮法玻璃日产量 15.88 万吨,环比-0.25%,周产量 111 万吨,环比-0.21%,同比-8.82%;企业开工率 78.22%,环比-0.33%;综合产能利用率 79.03%,环比-0.16%。库存方面,截止到 20230112,全国浮法玻璃样本企业总库存 6151.8 万重箱,环比-3.56%,同比+56.92%;库存天数 27.5 天,较上期-0.9 天;本周整体库存仍呈削减趋势,临近春节,刚需偏弱,中下游存货为主。

玻纤行业:无碱纱交投放缓,电子纱行情趋稳。本周无碱池窑粗纱市场行情主流价格持稳运行,生产厂家出货速度明显放缓,终端市场弱势波动,进而压缩下游产品利润空间,部分下游装置节前存降负甚至停车计划,下游厂家节前再次集中备货预期较小,买盘积极性不高;虽风电项目用纱量仍存,但厂家拿货放缓,需求面一定程度上拖拽玻纤市场心态;生产厂家库存处于低位,

多持稳价观市心态,对市场支撑仍存;企业多呈现维稳报盘,实际成交可商谈。新订单意向不大,市场行情持续低位,商家主动报盘积极性有限,交付前期订单为主。电子纱市场整体趋稳,价格波动有限。预计无碱池窑粗纱价格僵持整理,供应面装置波动相对有限,厂家多谨慎观市报盘;农历新年来临,下游产品装置陆续降负停车,装置开工负荷逐步下行,对原料玻纤纱需求量降低,外加业内人士谨慎操盘心态不减,市场暂无利好消息指引,中长线来看玻纤市场或将延续稳中整理。

消费建材行业:地产政策加码护航供需两端,消费建材仍为优质赛道。2023年1月13日,有关部门起草了《改善优质房企资产负债表计划行动方案》,明确从四个方面改善优质房企的现金流,有效防范化解优质头部房企风险,引导优质房企资产负债表回归安全区间,并将于近期推动尽快落地。房企融资环境延续改善势头,特别是银行贷款和债券融资规模都继续回升。在需求方面,近期,人民银行、银保监会建立首套住房贷款利率政策动态调整机制;住建部表示今年要因城施策、精准施策,提振市场信心;多个热点城市密集优化购房限制性政策。一系列政策都有利于促进住房需求的释放。考虑 1)疫后复工和极 2)地产政策强制刺激+同比低基数环境 3)原材料成本压力缓解 4)

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_51425

