

正文目录

一、本周核心观点.....	5
1、周期建材本周观点.....	5
2、消费建材本周观点.....	5
3、重点推荐个股.....	6
二、本周行业动态.....	7
1、宏观.....	7
2、产业链要闻.....	8
(1) 房地产.....	8
(2) 基建.....	9
3、建材行业要闻.....	9
4、水泥行业一周回顾.....	9
5、玻璃行业一周回顾.....	14
6、玻纤市场一周回顾.....	17
7、消费建材成本跟踪.....	18
三、一周市场回顾.....	19
1、建材行业表现.....	19
2、个股涨跌一览.....	21
四、本周公司动态.....	23
1、博闻科技：2023 年实现营收 2120.38 万元，同比增长 80.47%	23
2、垒知集团：2023 年实现营收 30.58 亿元，同比下降 22.51%	23
3、青松建化：关于控股股东权益变动完成的公告	23
4、三棵树：关于实际控制人、控股股东部分股份质押续期及股份补充质押的公告	23
5、豪美新材：2024Q1 实现归母净利润 5871.33 万元，同比增长 177.60% ...	23
6、顾地科技：2024 年预计发生日常关联交易 2500 万元	24
7、中国巨石：发布年度第四期超短期融资券	24
8、雄塑科技：回购公司股份 358.84 万股，比例达 1%	24
9、正源股份：公司股票可能存在因股价低于 1 元而终止上市的风险	24
10、帝欧家居：担保总金额达 44.05 亿元，占净资产比例为 155.27%	24

11、垒知集团：回购公司股份比例达到 1%	24
12、长海股份：2023 年实现归母净利润 2.96 亿元，同比降低 63.77%	24
13、福莱特：2023 年实现归母净利润 27.60 亿元，同比增长 30.00%	25
14、天安新材：2024Q1 实现归母净利润 1226.58 万元，同比增长 50.98% ...	25
15、西部建设：2024Q1 预计实现混凝土签约量 3369.06 万方，同比增长 73.37%	25
16、青松建化：公司股东阿拉尔统众公司计划减持公司股份	25
17、四方新材：增持股份金额合计 504.27 万元，占增持计划总金额下限 29.66%	25
18、海南发展：2023 年归母净利润 9157.26 万元，同比扭亏为盈	25
19、海南瑞泽：2023 年实现归母净利润-5.09 亿元，同比多亏	25
20、中旗新材：2023 年实现归母净利润 7944.37 万元，同比降低 7.74%	26
21、中国巨石：发行 2024 年度第一期中期票据，募集资金已到账	26
22、西藏天路：控股股东接收西藏自治区国资委无偿划转的 54.60%国有股权	26

图表目录

图 1：全国水泥均价变化（P.O42.5，元/吨）	12
图 2：动力煤价格与水泥煤价差（元/吨）	12
图 3：华北水泥均价变化（P.O42.5，元/吨）	13
图 4：东北水泥均价变化（P.O42.5，元/吨）	13
图 5：华东水泥均价变化（P.O42.5，元/吨）	13
图 6：中南水泥均价变化（P.O42.5，元/吨）	13
图 7：西南水泥均价变化（P.O42.5，元/吨）	13
图 8：西北水泥均价变化（P.O42.5，元/吨）	13
图 9：全国水泥库容比（%）	14
图 10：主要区域玻璃价格对比（元/吨）	15
图 11：全国玻璃均价历年比较（元/吨）	15
图 12：重质纯碱均价（元/吨）	16
图 13：沙河燃煤薄板玻璃盈利情况统计（元/吨）	16
图 14：玻璃库存（万重箱）	16
图 15：无碱玻璃纤维纱均价（元/吨）	17
图 16：缠绕直接纱均价（元/吨）	17

图 17: 电子纱均价 (元/吨)	18
图 18: 玻璃纤维库存统计 (万吨)	18
图 19: 玻纤库存历年比较 (万吨)	18
图 20: PVC、PPR、HDPE 全国均价走势 (元/吨)	18
图 21: 国内废纸全国均价走势 (元/吨)	18
图 22: 国内沥青价格走势 (元/吨)	19
图 23: 全国 LNG 市场价走势 (元/吨)	19
图 24: 国内钛白粉均价走势 (元/吨)	19
图 25: 全国环氧树脂均价走势 (元/吨)	19
图 26: 本周各行业表现比较	20
图 27: 本周大盘与建材行业表现比较	20
图 28: 本周建材各子行业表现	20
图 29: 各行业最新 PE (2023, 整体法)	20
图 30: 建材子行业最新 PE (2023, 整体法)	20
表 1: 全国水泥市场价格变动情况	10
表 2: 建材行业公司本周、月及年涨跌排序	21

一、本周核心观点

产业链重点数据：基建投资维持韧性，房地产市场继续调整。（1）基建：2024年1-3月，广义/狭义基建固投累计同比+8.8%/+6.5%，单3月分别同比+8.6%/+6.6%。（2）房地产：2024年1-3月，房地产开发投资累计同比-9.5%，单3月同比-16.8%；1-3月商品房销售面积/销售金额累计同比分别-19.4%/-27.6%，单3月同比分别-23.7%/-28.5%；1-3月房屋新开工/施工/竣工面积累计同比-28.4%/-11.1%/-20.7%，单3月分别同比-25.6%/-19.1%/-22.1%，3月国房景气指数为92.07，进一步走弱。（3）零售市场：2024年1-3月，建筑及装潢材料类商品累计零售额为386.9亿元，同比+2.4%，单3月零售额为148.1亿元，同比+2.8%，零售市场有所恢复。

1、周期建材本周观点

水泥行业：需求依旧较弱，价格环比回落。

本周全国水泥市场价格环比回落0.4%。价格上涨区域主要是河南和湖南地区，幅度10-30元/吨；价格回落地区有山西、黑龙江、重庆和云南地区，幅度10-30元/吨。4月中下旬，国内水泥市场需求表现依旧疲软，全国重点地区水泥企业平均出货率环比基本持平。分区域情况，华东和华南地区因雨水天气频繁，出货率有所回落；华北、东北和华中地区天气较好，需求环比略有提升；西南和西北地区企业出货率环比变化不大。价格方面，由于市场供需矛盾较为突出，加之部分地区企业为增加出货量，导致价格震荡下行。

浮法玻璃行业：延续去库，价格上行。

本周国内浮法玻璃现货市场成交重心呈上行趋势，本周全国周均价1737元/吨，较上周上涨12元/吨。上半周多数企业提涨刺激下，部分中下游适当备货，除华北外，其他区域库存整体下降。本轮随着下游备货完成，主要消化前期库存为主，企业出货整体放缓，甚至部分企业出货不畅下，市场价格有所松动。截止到20240418，全国浮法玻璃样本企业总库存5919.6万重箱，环比-117.8万重箱，环比-1.95%。折库存天数24.4天，较上期-0.4天。需求上，工程类订单仍接单谨慎，下游订单整体增量有限，叠加近期部分下游已经投机性补货，后续或会进入自我消化阶段，供过于求加上随着南方梅雨季的到来，库存高位下，不排除后续为出货仍有企业存让利优惠的现象。

玻纤行业：需求推动复价，景气度底部回升。

本周无碱池窑粗纱市场行情主流价格暂稳运行，玻纤行情已复苏向好，受下游覆铜板涨价传导，再加上供需关系持续改善，是推动此次玻纤复价潮的主要原因。玻纤主要应用领域下游需求出现了不同程度的恢复，风电、热塑等主要产品的出货量保持高位。电子纱市场稳定运行，价格持稳。

2、消费建材本周观点

房地产链条仍然处于调整之中，三大工程发力有望提振消费建材需求。宏观层面看，3月份，70个大中城市新建商品住宅和二手住宅成交量比前期有所上升，叠加中央及各地方加快了保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中

村改造等“三大工程”推进力度，一季度，“三大工程”拉动房地产开发投资0.6个百分点。个股层面看，年报及一季报陆续披露，消费建材板块内部延续分化，继续推荐现金流优秀、分红率高、延续稳健成长的优质标的。

3、重点推荐个股

伟星新材：同心圆战略推动成长·向系统集成服务商转型。行业层面，塑料管材行业集中度持续提升。毛坯房+二手房+自有住宅翻新保障 C 端需求。公司层面，公司为塑料管道零售龙头，管理层高度重视风险控制第一和长期可持续增长，现金流维持高质量。“产品+服务”的模式和扁平化的渠道使得公司拥有很强的渠道把控力，是促使同心圆模式有效推进的核心因素，考虑到渗透率（户数）和配套率（户单价）尚有提升空间，同心圆战略将在中长期保障公司的成长动能。公司通过收购优质资产加速推进“系统集成”模式，有助于提高盈利中枢。我们预计公司 2024-2025 年 EPS 分别为 0.93 元、0.99 元，维持“强烈推荐”投资评级。

蒙娜丽莎：定位中高端的瓷砖龙头·经营质量持续修复。行业层面，环保政策趋严加速推动+地产需求走弱，部分产能转型退出，2023 年 1-6 月,国内陶瓷砖产量同比下滑 15.1%，瓷砖行业持续出清。公司层面，公司是定位中高端的建筑陶瓷龙头企业，注重研发投入，岩板等新产品领先同行，品牌具备高附加值。公司继续加码经销渠道布局，新增 C 端门店拓展空白市场。公司战略性收缩地产客户业务，并通过内部优化实现降本控费，回款质量和经营效益持续改善。我们预计公司 2024 年 EPS 为 1.55 元，维持“强烈推荐”评级。

科顺股份：防水龙头盈利筑底·静待重回成长轨道。行业层面，防水行业属于典型的大市场小企业行业；防水为隐蔽工程中的重要环节，对产品和施工工艺质量要求较高，利好头部企业。公司层面，受益于行业集中提升+地产/基建防水支撑，业绩有望底部修复。我们预计公司 2023-2024 年 EPS 分别为 0.12 元、0.35 元，维持评级“强烈推荐”。

亚士创能：国产建筑涂料龙头·看好修复弹性。行业层面，当前工程建筑涂料行业集中度较低，但梯队逐渐分化，头部企业以立邦、三棵树、亚士创能鼎立，并和腰部企业差距渐远。公司层面，公司为外墙涂料和建筑保温材料龙头，具备“涂保防一体化”的产品和服务优势。公司在行业景气底部完成降本提效和内部管理制度优化，有助于中长期可持续发展，未来随着公司渠道布局完善+产能有序投放，市占率有望进一步提升。我们预计公司 2023-2024 年 EPS 分别为 0.58 元、0.71 元，维持“强烈推荐”评级。

北新建材：一体两翼、全球布局战略稳步推进。行业层面，受政策对环保绿色建筑催化和消费者对家装要求提高的影响，我国石膏板单平和人均消费量呈现显著上升的趋势。我国石膏板行业集中度较高，随着供给侧改革持续推进+龙头优势巩固，集中度将进一步提升。公司层面，公司继续推进“一体两翼，全球布局”战略，石膏板主业多品牌覆盖全市场，成本优势和强定价权显著，市占率稳步提升。通过收购优质资产，防水、涂料两翼快速成长。我们预计公司 2024-2025 年 EPS 分别为 2.58 元、2.95 元，维持“强烈推荐”评级。

东方雨虹：渠道变革+品类拓展·防水龙头构筑第二曲线。行业层面，防水行业提标扩容，光伏屋顶渗漏问题亟待解决，对施工能力和高分子防水材料要求提高，

有望加速行业集中度提高。公司层面，公司快速进行渠道变革，零售占比提升有助于改善现金流；在产品端，公司依托成熟的防水业务条线销售砂浆粉料等非防水产品，打造第二成长曲线。我们预计公司 2024-2025 年 EPS 分别为 1.72 元、2.12 元，维持评级“强烈推荐”。

科达制造：机械设备通用化+海外建材多元化+锂电材料平台化，看好三花齐放。公司为亚洲第一、全球第二大的建筑陶瓷机械装备供应商，并逐渐完善建材机械、海外建材、锂电材料三大主业版图布局。海外建材方面，由“非洲建筑陶瓷”向“陶瓷+洁具+玻璃”的海外“大建材”战略发展，并继续依托建陶渠道快速渗透市场，料将受益于非洲基建红利&人口红利获得快速发展。锂电材料方面，蓝科锂业突破电池级碳酸锂，自营负极材料产能亦在有序投建，未来有望成为国内东南市场重要的负极材料供应商。我们预计公司 2024-2025 年 EPS 分别为 0.99 元、1.15 元，维持“强烈推荐”评级。

东鹏控股：品类齐全渠道占优，零售布局持续强化。行业层面，环保政策趋严和能耗双控将加速瓷砖行业低端冗余产能加速出清，行业集中度有所提高。公司层面，公司是建筑陶瓷和卫浴洁具行业规模最大的龙头企业之一，基于瓷砖主业发展洁具、木地板、硅藻泥等产品，品类多元化满足用户一站式“1+N”整装需求。全国性的产能布局和独创的经销共享仓模式保障公司优质的供应链交付能力，试点“产品+服务”的包铺贴模式有助于提升品牌美誉度。我们预计公司 2024-2025 年 EPS 分别为 0.88 元、1.01 元，维持“强烈推荐”评级。

中国巨石：新兴领域需求待释放，玻纤龙头有望穿越周期。行业层面，风电、光伏、新能源汽车、电子电器、新型建材等领域发展长期向好趋势有望提振玻纤需求。公司层面，公司坚持“一核二链三高四化”战略，通过“先建市场、后建工厂”，支撑“以内供内、以外供外”并重的跨国经营模式，国内外五大生产基地高效满产运行，叠加欧美龙头企业近两年战略收缩，公司市占率有望进一步提升。我们预计公司 2024-2025 年 EPS 分别为 0.66 元、0.80 元，维持“增持”投资评级。

二、本周行业动态

1、宏观

1、中央决定从今年开始，今后几年连续发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设。**今年中央预算内投资共安排 7000 亿元。其中专项债券规模为 3.9 万亿元。**（中国政府网）

2、**中国证监会、金融监管总局等七部门联合印发《关于进一步加强绿色矿山建设的通知》。**《通知》明确，到 2028 年底，绿色矿山建设工作机制更加完善，持证在产的 90%大型矿山、80%中型矿山要达到绿色矿山标准要求，各地可结合实际，参照绿色矿山标准加强小型矿山管理。（中国证券网）

3、**3 月份，社会消费品零售总额 39020 亿元，同比增长 3.1%。**其中，除汽车以外的消费品零售额 34968 亿元，增长 3.9%。**1—3 月份，社会消费品零售总额 120327 亿元，同比增长 4.7%。**其中，除汽车以外的消费品零售额 109163 亿元，增长 4.7%。（国家统计局）

4、**2024 年一季度·全国规模以上工业产能利用率为 73.6%·比上年同期下降 0.7 个百分点·比上季度下降 2.3 个百分点。**分三大门类看，2024 年一季度，采矿业产能利用率为 75.0%，比上年同期下降 0.2 个百分点；制造业产能利用率为 73.8%，下降 0.7 个百分点；电力、热力、燃气及水生产和供应业产能利用率为 71.2%，下降 0.7 个百分点。（国家统计局）

5、**一季度·CPI 与上年同期持平·运行总体平稳。**受春节错月等因素影响，CPI 月度同比有所波动。分月看，1 月份，受上年同期对比基数较高影响，CPI 同比下降 0.8%；2 月份，春节因素影响 CPI 同比上涨 0.7%；3 月份，节后消费需求季节性回落，加之市场供应总体充足，CPI 同比涨幅回落至 0.1%。一季度，扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 0.7%，保持温和上涨。（国家统计局）

2、产业链要闻

(1) 房地产

1、**2024 年 1-3 月份·全国房地产开发投资 22082 亿元·同比下降 9.5% (按可比口径计算)；**其中，住宅投资 16585 亿元，下降 10.5%。房地产开发企业房屋施工面积 678501 万平方米，同比下降 11.1%。其中，住宅施工面积 474580 万平方米，下降 11.7%。（国家统计局）

2、**2024 年 1—3 月份·房地产开发企业房屋施工面积 678501 万平方米·同比下降 11.1%。**其中，住宅施工面积 474580 万平方米，下降 11.7%。房屋新开工面积 17283 万平方米，下降 27.8%。其中，住宅新开工面积 12534 万平方米，下降 28.7%。房屋竣工面积 15259 万平方米，下降 20.7%。其中，住宅竣工面积 11148 万平方米，下降 21.9%。（国家统计局）

3、**2024 年 1—3 月份·新建商品房销售面积 22668 万平方米·同比下降 19.4%，**其中住宅销售面积下降 23.4%。新建商品房销售额 21355 亿元，下降 27.6%，其中住宅销售额下降 30.7%。3 月末，商品房待售面积 74833 万平方米，同比增长 15.6%。其中，住宅待售面积增长 23.9%。（国家统计局）

4、**2024 年 1—3 月份·房地产开发企业到位资金 25689 亿元·同比下降 26.0%。**其中，国内贷款 4554 亿元，下降 9.1%；利用外资 7 亿元，下降 11.9%；自筹资金 8681 亿元，下降 14.6%；定金及预收款 7435 亿元，下降 37.5%；个人按揭贷款 3643 亿元，下降 41.0%。（国家统计局）

5、**3 月份·房地产开发景气指数 (简称“国房景气指数”) 为 92.07。**（国家统计局）

6、国家统计局 16 日发布数据显示，**3 月份 70 个大中城市新建商品住宅和二手住宅成交量比前期有所上升**，各线城市商品住宅销售价格环比降幅略有收窄、同比降幅扩大。（中国经济网）

7、新房方面，**3 月份·一线城市新建商品住宅销售价格环比下降 0.1%·降幅比上月收窄 0.2 个百分点。**其中，北京持平，上海上涨 0.5%，广州和深圳分别下降 0.7%和 0.4%。二、三线城市新建商品住宅销售价格环比分别下降 0.3%和 0.4%，降幅均与上月相同。（中国经济网）

8、**3 月份·一线城市二手住宅销售价格环比下降 0.7%·降幅比上月收窄 0.1 个**

百分点，其中北京、上海、广州和深圳分别下降 0.4%、0.3%、1.0%和 1.0%。二、三线城市二手住宅销售价格环比均下降 0.5%，降幅均比上月收窄 0.1 个百分点。（中国经济网）

（2）基建

1、2024 年 1—3 月份，全国固定资产投资（不含农户）100042 亿元，同比增长 4.5%（按可比口径计算），增速比 1—2 月份加快 0.3 个百分点。其中，制造业投资增长 9.9%，增速加快 0.5 个百分点；基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）增长 6.5%，增速加快 0.2 个百分点。从环比看，3 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.14%。2024 年 1—3 月份，民间固定资产投资 51597 亿元，同比增长 0.5%。（国家统计局）

2、内蒙古包银（含巴银支线）、集大原高铁正加快推进建设，集通铁路电气化改造施工正忙，富加铁路改造工程和白阿铁路乌阿段也进入建设阶段。今年，内蒙古继续打造高（快）速铁路大通道，完善普速铁路和城际铁路路网布局，到 2025 年，全区铁路运营里程达 1.5 万公里，高铁里程达 1000 公里。（国家交通运输部）

3、建材行业要闻

1、全国规模以上工业产能利用率方面，2024 年一季度，煤炭开采和洗选业产能利用率为 71.6%，食品制造业为 69.1%，纺织业为 78.0%，化学原料和化学制品制造业为 76.4%，非金属矿物制品业为 62.0%，黑色金属冶炼和压延加工业为 77.3%，有色金属冶炼和压延加工业为 78.2%，通用设备制造业为 78.2%，专用设备制造业为 77.0%，汽车制造业为 64.9%，电气机械和器材制造业为 72.7%，计算机、通信和其他电子设备制造业为 74.7%。（国家统计局）

2、全国水泥价格指数（CEMPI）4 月 12 日报收 106.01 点，环比上涨 1.02%，同比下跌 24.29%。北方需求不及预期，水泥价格弱稳；南方部分地区出货改善，涨价意愿强。长三角普涨带动全国水泥价格止跌转涨。各区域表现不一，华东地区因需求回升价格上涨较明显，而中南、西北地区需求不旺导致价格下跌或稳定。后市预计水泥价格震荡偏弱。（中国水泥网信息中心）

3、工业生产供给充裕叠加需求恢复相对不足，部分行业价格下行。煤炭供给充足，煤炭开采和洗选业价格月度同比降幅在 14.7%—16.0%之间，一季度平均下降 15.3%。房地产市场缓慢修复，钢材、水泥等行业价格偏弱运行，一季度，黑色金属冶炼和压延加工业价格同比下降 5.0%，水泥制造价格同比下降 19.2%。汽车行业市场竞争激烈，汽车制造业价格同比下降 1.5%，其中新能源车整车制造、汽柴油车整车制造价格分别下降 5.0%、1.3%。（国家统计局）

4、水泥行业一周回顾

本周全国水泥市场价格环比回落 0.4%。价格上涨区域主要是河南和湖南地区，幅度 10-30 元/吨；价格回落地区有山西、黑龙江、重庆和云南地区，幅度 10-30 元/吨。4 月中下旬，国内水泥市场需求表现依旧疲软，全国重点地区水泥企业平均出货率环比基本持平。分区域情况，华东和华南地区因雨水天气频繁，出货率

有所回落；华北、东北和华中地区天气较好，需求环比略有提升；西南和西北地区企业出货率环比变化不大。价格方面，由于市场供需矛盾较为突出，加之部分地区企业为增加出货量，导致价格震荡下行。

表 1：全国水泥市场价格变动情况

省份	价格变动情况
华北地区	水泥价格小幅回落。
京津唐	京津唐地区水泥价格平稳，北京、唐山地区下游需求在去年同期水平的 80%左右，企业出货保持在 5-6 成； 天津地区发货环比上周稍有提升，企业出货增至 4 成左右，据了解，为稳定当前价格，京津冀地区水泥企业计划于近日再次推动价格上调。
河北	河北石家庄地区水泥价格平稳，市场资金情况无明显好转，水泥需求表现一般，企业发货在 5-6 成，库存高位或满库运行。邢台、邯郸地区水泥价格下调 10-20 元/吨，新开工程项目较少，在建项目施工进度缓慢，企业出货仅在 4 成左右，部分企业熟料生产线库满停窑，另外周边低价水泥不断进入，为维护市场份额，本地企业陆续下调价格；
内蒙古	呼和浩特以及周边地区水泥价格平稳，下游市场资金紧张，水泥需求较差，企业出货仅在 2 成左右，虽在执行错峰生产，但库存下降缓慢，仍在较高水平。赤峰、兴安盟等地区水泥价格平稳，房地产市场低迷，新开工程项目几乎没有，水泥需求表现疲软，企业发货仅在 2-3 成，部分熟料生产线已恢复生产，很快又将库满停窑；
山西	太原、晋中、大同、临汾、运城等地区水泥价格继续下调 10-30 元/吨，区域内大型工程项目较少，搅拌站因资金紧张开工率大幅下滑，水泥需求持续低迷，企业发货仅在正常水平的 3-5 成不等，虽然在执行错峰生产，但供需矛盾仍较为严重，且个别企业出现低价抢量行为，为维护市场份额，其他企业跟降。
东北地区	水泥市场价格回落。
黑龙江	黑龙江哈尔滨地区水泥价格下调 30 元/吨，气温回升，市场需求略有好转，但企业发货仅恢复至 2-3 成，市场供需压力较大，价格回落；
吉林	吉林长春、吉林地区水泥价格上涨未落实到位，气温回升，水泥需求环比有所增加，但较去年同期仍有 30%左右下滑，企业出货在 3-4 成，价格上涨难度较大；
辽宁	辽宁辽中地区水泥价格底部维稳，气温升高，下游开工率增加，水泥需求环比提升 10%左右，企业日出货在 3-4 成，但区域内错峰生产尚未达成一致，预计涨价可能性不大。
华东地区	水泥价格弱稳运行。
江苏	江苏南京和镇江地区水泥价格暂稳，受雨水天气影响，市场需求不稳定，晴好天气时，企业发货在 7-8 成，降雨时，阶段性降至 5 成左右，个别企业价格上涨后又回落 20 元/吨，其他企业报价暂稳。 苏锡常地区水泥价格趋弱运行，阴雨天气影响，市场需求表现一般，企业发货在 5-6 成，据市场反馈，涨价过程中部分企业仅执行 10-20 元/吨，且截至本周末未有补涨，为稳定价格，企业仍有继续推涨意愿，但由于第一轮价格上调幅度不一，企业间缺乏信任度，加之错峰生产迟迟未执行，预计再次涨价难度较大。 徐州地区水泥价格公布上调 20 元/吨，周边地区价格均在推涨，为减少亏损，本地企业积极跟进，但市场需求表现清淡，企业发货在 5 成左右，且下游对涨价接受度不高，价格仍在推涨过程中。 嘉湖地区水泥价格上调执行 20-30 元/吨不等，受阶段性降雨干扰，下游施工受限，水泥需求略有减弱，企业发货在 6-7 成，库存高位运行。
浙江	浙中南地区散装水泥价格上调 30 元/吨，市场需求基本稳定，企业发货在 6-7 成，受益于增加错峰生产，供需压力缓解，随着周边地区价格陆续上涨，为提升盈利，本地企业先行公布散装价格上调，袋装也有跟涨计划。 甬温台地区水泥企业公布散装价格上调 30 元/吨，受雨水天气影响，市场需求不稳定，企业发货在 5-8 成之间波动，受周边涨价带动，本地企业陆续跟进上涨。
上海	上海地区水泥价格上涨实际执行 15 元/吨，价格上调过程中，下混凝土企业对涨价接受度不高，各大水泥企业为稳定客户，导致价格未完全执行到位，降雨天气对市场需求有阶段性影响，但晴好天气时，企业发货在 6-7 成水平。
安徽	合肥及巢湖地区水泥价格暂稳，阴雨天气对市场需求影响有限，水泥需求相对稳定，企业出货在 6-7 成，库存高位运行，主要地区价格上涨已落实到位，但局部点位价格有小幅折扣，幅度 10 元/吨。 沿江芜湖、铜陵地区水泥价格稳定，受阶段性降雨影响，市场需求不稳定，但晴好天气时，企业发货能达 8 成左右，库存在 70%-80%。 皖北地区水泥价格稳定，阴雨天气断断续续，市场需求不稳定，企业发货在 3-5 成不等。

	南昌和九江地区水泥价格趋弱运行，雨水天气增多，且降雨量较大，下游工程项目和搅拌站施工受限，水泥需求大幅减弱，企业出货阶段性降至 4 成左右，库存高位运行，企业针对南昌局部市场价格有小幅下调，幅度 10 元/吨。
江西	赣东北地区水泥价格平稳，受降雨天气影响，户外施工受限，水泥需求表现清淡，企业发货在 4-5 成，由于本地价格水平相对较高，预计跟涨可能性不大。 赣州、宜春地区水泥价格稳定，雨水天气频繁，市场需求表现不佳，企业发货最多在 5 成左右，企业陆续执行错峰生产，库存压力有所缓解。
福建	福州和宁德地区水泥价格稳定，市场资金紧张，以及阴雨天气断断续续，下游需求持续不佳，企业发货仅在 3-4 成，短期涨价可能性不大。 三明及厦漳泉地区水泥价格底部维稳，房地产市场低迷，新建重点工程项目较少，水泥需求再无进一步提升，企业出货最好在 5-6 成水平，库存高位运行。据了解，省内暂无二季度错峰生产计划，企业自主停窑或库满停窑。
山东	济南、泰安、济宁、枣庄等地区水泥企业公布价格上调 20-30 元/吨，价格上涨原因：一是 4 月 20 日至 5 月 10 日，省内增加错峰生产 20 天，市场供应将减少；二是水泥生产成本仍在高位，价格水平偏低，企业经营压力较大，为提升盈利，主导企业积极引领价格上涨，目前市场需求表现一般，企业发货多在 5-6 成，价格具体执行情况待跟踪。 沿海青岛、烟台地区水泥价格暂稳，市场需求表现一般，企业发货在 5 成左右，价格有跟涨计划。
中南地区	水泥价格涨跌互现。
广东	广东珠三角及粤北地区水泥价格暂稳，前半周，天气晴好，市场需求相对稳定，企业发货保持在 7 成左右，但后半周，受强降雨天气影响，水泥需求阶段性减弱，出货仅剩 5 成左右，库存高位运行。 湛江地区散装水泥价格下调 20 元/吨，房地产不景气，市场需求表现清淡，企业发货在 4-6 成，销售压力较大，部分企业不断低价抢量，为维护市场份额，高价企业被迫跟降。 南宁和崇左地区水泥价格稳定，市场需求环比变化不大，企业发货维持在 5 成左右，库存中高位。贺州地区水泥价格下调 20 元/吨，市场资金紧张，新开工程项目几乎没有，水泥需求表现不佳，企业为求发货，降价促销。
广西	桂林地区水泥价格暂稳，市场主要依靠原有工程项目支撑，企业出货在 5-6 成，库存偏高运行，价格有回落可能。 玉林和贵港地区水泥价格稳定，节假日过后，市场资金仍旧紧张，新开工程项目寥寥无几，水泥需求不见起色，企业发货不足正常水平 5 成，库存偏高。
湖南	湖南地区水泥企业公布价格上调 30 元/吨，价格上调：一是企业计划二季度错峰生产增加 10 天，共计 60 天，若执行到位，市场供应将大幅减少；二是前期价格回落后，大部分企业已降至成本线或以下，为改善经营状况，企业积极推涨价格。市场需求方面，受资金紧张影响，新开工程项目较少，且阶段性降雨影响明显，水泥需求表现清淡，企业出货在 4-6 成不等，价格稳定性待跟踪。
湖北	湖北武汉以及鄂东地区水泥价格趋弱运行，阴雨天气不断，市场需求表现一般，企业出货维持在 5-6 成水平，库存高位运行，个别企业暗中给予客户优惠，后期价格呈下行趋势。 宜昌、荆门以及襄阳等地区水泥企业公布价格上调 30 元/吨，水泥生产成本居高不下，以及受周边地区价格上调带动，为提升盈利，企业积极跟涨；天气好转，下游需求环比有所提升，企业出货在 6-7 成，库存 60%-70%运行，价格执行情况待跟踪。
河南 郑州、	河南地区水泥企业前期推涨价格 30 元/吨，从跟踪情况看，安阳、新乡地区由于错峰生产未达成一致，价格上涨失败； 焦作以及许昌等地区水泥价格上调仅执行 10 元/吨； 豫南驻马店、南阳以及信阳地区价格上涨落实到位。需求方面，受资金紧张以及阴雨天气影响，下游需求表现清淡，企业综合出货仅在 5 成左右，短期库存仍在高位运行，后期价格有回落可能。
西南地区	水泥价格陆续走低。
四川	成都地区袋装水泥价格下调 10-20 元/吨，袋装价格偏高，企业小幅修正下调，虽然阶段性有雨水天气影响，但区域内受重点工程项目支撑，水泥需求相对稳定，企业发货在 6 成左右，熟料生产线仍在执行错峰生产，库存中等或略偏高水平。 宜宾、泸州、自贡等地区水泥企业公布价格上调 20 元/吨，前期价格水平较低，企业经营压力较大，外加受重庆涨价带动，为提升盈利，企业积极跟涨，市场资金无明显好转，水泥需求表现一般，企业发货在 5-6 成，库存多在高位，价格稳定性待跟踪。
重庆	重庆主城以及渝西北地区水泥价格回落 10-20 元/吨。前期区域内企业推涨水泥价格 30 元/吨，实际执行未能完全到位，下游需求较差，部分供应重点工程项目企业出货在 6-7 成，其他企业 4-5 成，企业多在执行错峰生产，库存降至 60%左右，为提升盈利，企业有计划继续推动价格上调。 渝东北地区水泥企业公布价格上调 10-30 元/吨不等，受周边地区价格上调带动，本地企业积极跟进，

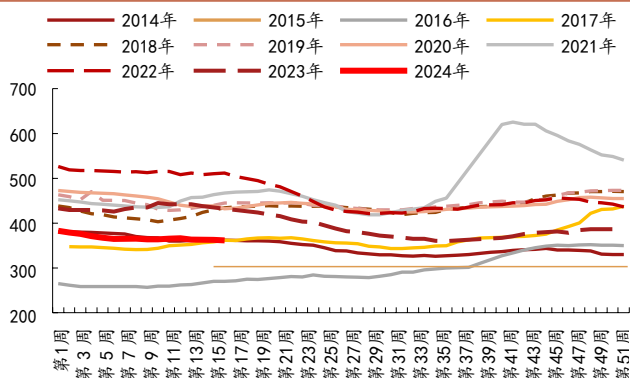
	但市场需求环比变化不大，后期价格执行情况待跟踪。
云南	<p>云南昆明地区水泥价格继续下调 10-20 元/吨，现 P.O42.5 散出厂价 210-220 元/吨，房地产市场不景气，在建工程项目较少，水泥需求表现低迷，企业日出货在 3-4 成，库存高位运行，且玉溪方向低价水泥冲击不断，为维护市场份额，企业继续下调价格，目前价格已降至成本线以下，预计后期将维稳。</p> <p>文山、红河地区水泥价格小幅下调 10-20 元/吨，无新开工程项目，市场需求环比无明显变化，企业发货在 4-5 成，为求发货，企业小幅降价促销。丽江和大理地区水泥价格稳定，天气持续晴好，下游开工率略有提升，企业出货增至 4-5 成，区域内错峰生产执行不佳，库存高位运行。</p>
贵州	<p>贵州贵阳、安顺地区水泥价格平稳，阴雨天气频繁，市场需求环比无明显变化，企业出货仅在正常水平的 2-3 成，库存在 70% 左右。</p> <p>遵义地区水泥企业公布价格上调 10 元/吨，为稳定当前价格，提振行业信心，主导企业积极引领价格上涨，目前受阴雨天气影响，市场需求表现清淡，企业发货仅在 4 成左右，库存高位运行，后期价格落实情况待跟踪。</p>
西北地区	水泥价格尝试推涨。
陕西	<p>关中地区水泥价格趋弱运行，房地产市场低迷，新开工程项目几乎没有，天气晴好，但水泥需求没有再进一步提升，企业出货 5-7 成不等，库存高位或满库运行，另外受外来低价水泥冲击影响，后期价格有继续回落风险。</p> <p>榆林地区水泥价格平稳，市场资金紧张，水泥需求表现疲软，企业出货仅在 4-5 成，部分企业库满自行停产检修。</p>
甘肃	<p>兰州地区水泥价格平稳，市场资金紧张，在建项目施工进度缓慢，企业出货维持在 3-5 成不等，随着库存不断攀升，企业多处于库满停窑状态。</p> <p>天水、定西地区下游需求表现疲软，企业出货仅在去年同期水平的 40% 左右，库存高位承压，报价稳定。</p> <p>酒泉、嘉峪关地区市场需求相对较好，有工程项目支撑企业出货能达 6 成左右，目前主导企业生产线仍在停产检修，库存中低水平。</p>
宁夏	<p>银川、吴忠以及中卫地区部分企业公布水泥价格上调 10 元/吨，一是区域内各企业达成共识，4 月份增加 10 天错峰生产；二是前期价格不断下调，水泥价格持续底部运行，为改善经营状况，部分企业尝试小幅推涨价格。目前受资金短缺影响，区域内几乎无重点工程项目，水泥需求表现低迷，企业出货仅在正常水平的 2-3 成，库存高位或满库运行，价格执行情况有待跟踪。</p>

资料来源：中国水泥协会、数字水泥网、

全国水泥均价 (P.O42.5) 变化 · 与成本方面

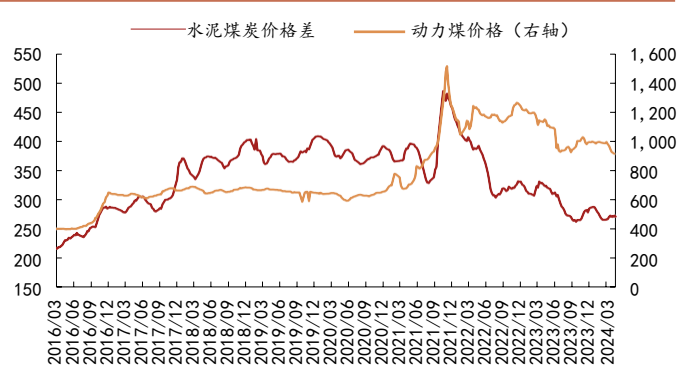
本周，秦皇岛动力煤市场价 (Q5500) 为 715 元/吨，价格环比上升 5 元/吨。全国水泥均价与煤价差为 271 元/吨，环比上周减少 1.50 元/吨。(水泥煤价差，按单吨水泥 100kg 煤耗计算)

图 1：全国水泥均价变化 (P.O42.5 · 元/吨)



资料来源：数字水泥网、

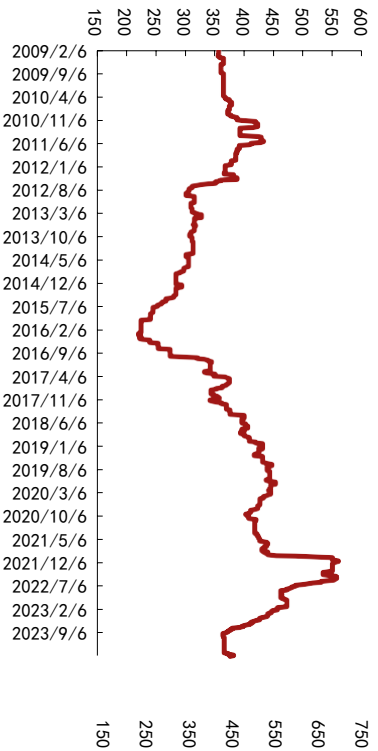
图 2：动力煤价格与水泥煤价差 (元/吨)



资料来源：数字水泥网、wind、

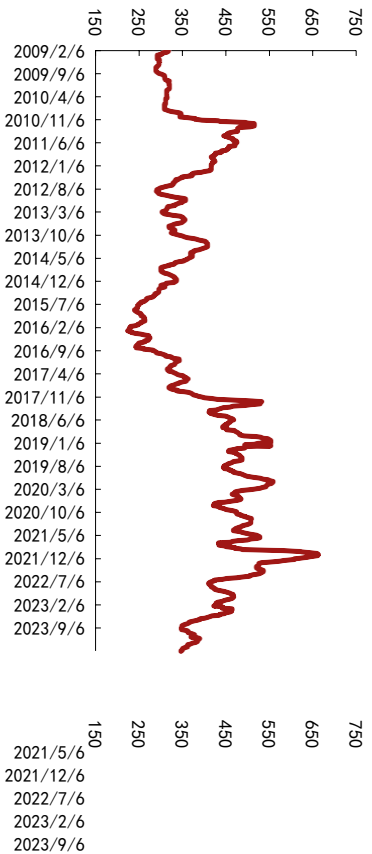
分区域水泥均价 (P.O42.5) 变化

图 3：华北水泥均价变化 (P.042.5·元/吨)



资料来源：数字水泥网、招商证券

图 5：华东水泥均价变化 (P.042.5·元/吨)



资料来源：数字水泥网、招商证券

资料来源：数字水泥网、招商证券

图 7：西南水泥均价变化 (P.042.5·元/吨)

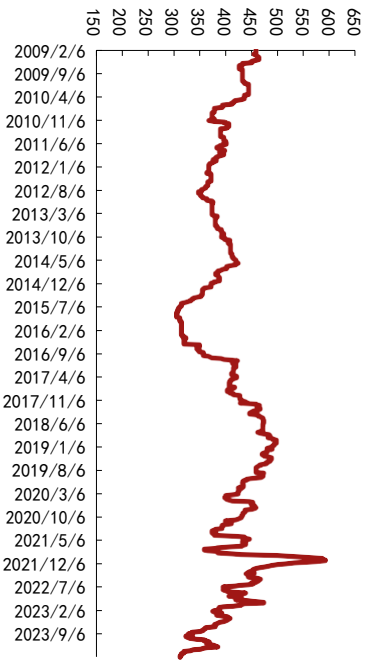
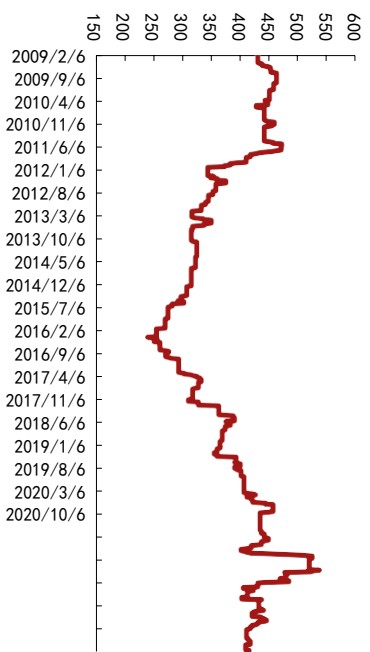


图 8：西北水泥均价变化 (P.042.5·元/吨)



资料来源：数字水泥网、招商证券

资料来源：数字水泥网、招商证券

本周全国水泥库容比为 70.19%，环比上周下降 0.25%。（水泥库容比说明：水泥库中现有量与库容量比值。例如，某企业总的水泥库容量是 10 万吨，在采集过程中，企业库存现有水泥 5 万吨，则库容比为 50%。）

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：

<https://d.book118.com/655221343221011203>