

非金属建材周报（24年第8周）

地产相关利好政策持续，关注节后需求恢复

超配

核心观点

5年期LPR调降，城市房地产融资协调机制加速落地。2024年2月20日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，1年期LPR为3.45%，较上一期保持不变，5年期以上LPR为3.95%，较上一期下降25个基点，5年期以上LPR利率作为个人住房贷款和企业中长期贷款定价的参考基准，本轮25bp的调整是LPR改革以来的最大下调幅度，有助于一定程度降低购房者成本，稳定房地产市场运行。同日，住建部召开城市房地产融资协调机制工作视频调度会议表示，截至2月20日，全国29个省份214个城市已建立房地产融资协调机制，分批提出可以给予融资支持的房地产项目“白名单”并推送给商业银行，共涉及5349个项目；已有57个城市162个项目已获得银行融资共294.3亿元，较春节假期前增加113亿元。

资金短缺和雨雪天气影响节后开复工，华东华南开复工率增幅领跑。根据百年建筑网调查，截至2月20日（正月十一），工地开复工率13.0%，劳务上工率15.5%，2023年农历同期分别为10.5%和14.7%，同比稍有提升（2/0.8个百分点）。区域看，华东和华南地区作为项目资金倾斜地区，开复工率和劳务上工率农历同比增幅均领跑其他地区，开复工率和劳务上工率分别同比增加6.1/4.8和6.6/2.8个百分点；华中、西南地区受节后雨雪天气影响及资金短缺和项目总量减少影响，开复工率和劳务上工率同比降幅较大，分别为同比降低5.7/6.3和10.3/7.9个百分点。

重点板块数据跟踪：1) **水泥：**淡季叠加降温雨雪天气影响，需求仍处于启动阶段，但因节前价格跌至底部，企业多处于保本或亏损状态，部分地区积极推涨，水泥价格环比小幅上行，本周全国P.042.5高标水泥平均价为359.3元/吨，环比+0.28%，同比-16.3%，库容比65.4%，环比-0.1pct，同比+0.3pct；2) **玻璃：**浮法玻璃部分区域价格小涨，但需求一般，出货量不及往年，现货主流均价2066.12元/吨，环比+0.73%，重点省份库存4945万重量箱，环比+5.03%；光伏玻璃持续偏弱运行，价格环比持平，库存继续增加，3.2mm镀膜主流价格25.5元/平米，环比持平，库存天数29.16天，环比+11.52%；3) **玻纤：**下游开工偏慢，节后延续稳价，国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价2950-3200元/吨，全国均价3079.00元/吨，环比持平，电子纱G75主流报价7000-7600元/吨，电子布当前主流报价为3.2-3.4元/米。

投资建议：5年期LPR大幅调降，叠加城市房地产融资协调机制加速落地，利好政策有望带动房地产市场修复，建材相关行业需求有望改善，此外两会等召开在即，后续积极政策仍可期待。同时，去年以来建材各细分子行业表现进一步分化，龙头整体展现出较强经营韧性，供给出清亦带来格局进一步优化，优质企业凭借渠道变革、产品品类和区域布局的扩张优化，未来竞争优势有望持续凸显。年初至今市场回调较多，目前建材板块估值亦处于历史底部，继续关注优质龙头和部分超跌个股投资机会，推荐**东方雨虹、北新建材、坚朗五金、三棵树、伟星新材、兔宝宝**，关注**科顺股份**；同时推荐周期建材的**海螺水泥、华新水泥、旗滨集团、中国巨石**；其他细分领域关注专业照明领域龙头企业**海洋王**。

风险提示：政策落地低于预期；成本上涨超预期；供给超预期

行业研究·行业周报

建筑材料

超配·维持评级

证券分析师：任鹤
010-88005315
renhe@guosen.com.cn
S0980520040006

证券分析师：陈颖
0755-81981825
chenying4@guosen.com.cn
S0980518090002

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《非金属建材行业2024年1月投资策略-稳增长仍有待发力，关注低估值高股息》——2024-01-05
《非金属建材行业2023年12月投资策略-政策定调偏积极，关注建材底部机会》——2023-12-12
《建材行业2023年三季报总结-景气略有下行，修复延续分化》——2023-11-30
《建材行业基金持仓专题-Q3建材持仓比例延续低配，环比略有提升》——2023-11-30
《非金属建材周报（23年第43周）-国债增发提振需求，稳增长有望持续发力》——2023-10-31

内容目录

市场表现一周回顾	5
过去一周行业量价库存情况跟踪	6
1、水泥：价格环比上涨 0.28%，库容比环比下降 0.1pct	6
2、浮法玻璃：价格环比上涨 0.73%，生产线库存环比增加 5.03%	10
3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比持平，库存天数环比增加 11.52%	11
4、玻纤：无碱粗纱价格环比持平，电子纱维稳延续	12
主要能源及原材料价格跟踪	13
主要房地产数据跟踪	15

图表目录

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较	5
图 2: 近 3 个月建材板块与沪深 300 走势比较	5
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名	5
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅	6
图 5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名	6
图 6: 全国水泥平均价格走势 (元/吨)	7
图 7: 各年同期水泥价格走势比较 (元/吨)	7
图 8: 全国水泥平均库容比走势 (%)	7
图 9: 各年同期水泥库容比走势比较 (%)	7
图 10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)	8
图 11: 华北地区水泥库容比走势 (%)	8
图 12: 东北地区水泥价格走势 (元/吨)	8
图 13: 东北地区水泥库容比走势 (%)	8
图 14: 华东地区水泥价格走势 (元/吨)	9
图 15: 华东地区水泥库容比走势 (%)	9
图 16: 中南地区水泥价格走势 (元/吨)	9
图 17: 中南地区水泥库容比走势 (%)	9
图 18: 西南地区水泥价格走势 (元/吨)	9
图 19: 西南地区水泥库容比走势 (%)	9
图 20: 西北地区水泥价格走势 (元/吨)	10
图 21: 西北地区水泥库容比走势 (%)	10
图 22: 玻璃现货价格走势 (元/吨)	10
图 23: 玻璃期货价格走势 (元/吨)	10
图 24: 各年同期玻璃价格走势比较 (元/吨)	11
图 25: 各年同期玻璃生产线库存走势比较 (万重箱)	11
图 26: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势 (元/平米)	11
图 27: 3.2mm 光伏镀膜玻璃历史同期周度价格 (元/平米)	11
图 28: 光伏玻璃库存天数	12
图 29: 光伏玻璃在产生产线产能	12
图 30: 国内主流缠绕直接纱均价 (元/吨)	12
图 31: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较 (元/吨)	12
图 32: 国内主流 G75 电子纱均价 (元/吨)	13
图 33: 各年同期 G75 电子纱价格走势比较 (元/吨)	13
图 34: 原油价格走势 (美元/桶)	13
图 35: 动力煤价格走势 (元/吨)	13
图 36: 石油焦价格走势 (元/吨)	14
图 37: 液化天然气 (LNG) 价格走势 (元/吨)	14

图 38: 全国重质纯碱主流价 (元/吨)	14
图 39: 全国 SBS 改性沥青平均价 (元/吨)	14
图 40: 30 大中城市商品房当周成交面积 (万平)	15
图 41: 30 大中城市商品房当周成交面积 (万平)	15
图 42: 12 大中城市二手房当周成交面积 (万平)	15
图 43: 12 大中城市二手房当周成交面积 (万平)	15
图 44: 100 大中城市供应/成交土地面积 (万平, %)	16

表 1: 常用原材料价格变动 (单位: 元/吨)	14
--------------------------------	----

市场表现一周回顾

2024.02.19-2024.02.23, 本周沪深300指数上涨3.71%, 建筑材料指数(申万)上涨3.19%, 建材板块跑输沪深300指数0.52pct, 位居所有行业中第21位。近三个月以来, 沪深300指数下跌1.4%, 建筑材料指数(申万)下跌11.6%, 建材板块跑输沪深300指数10.2pct。近半年以来, 沪深300指数下跌5.9%, 建筑材料指数(申万)下跌18.7%, 建材板块跑输沪深300指数12.8pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



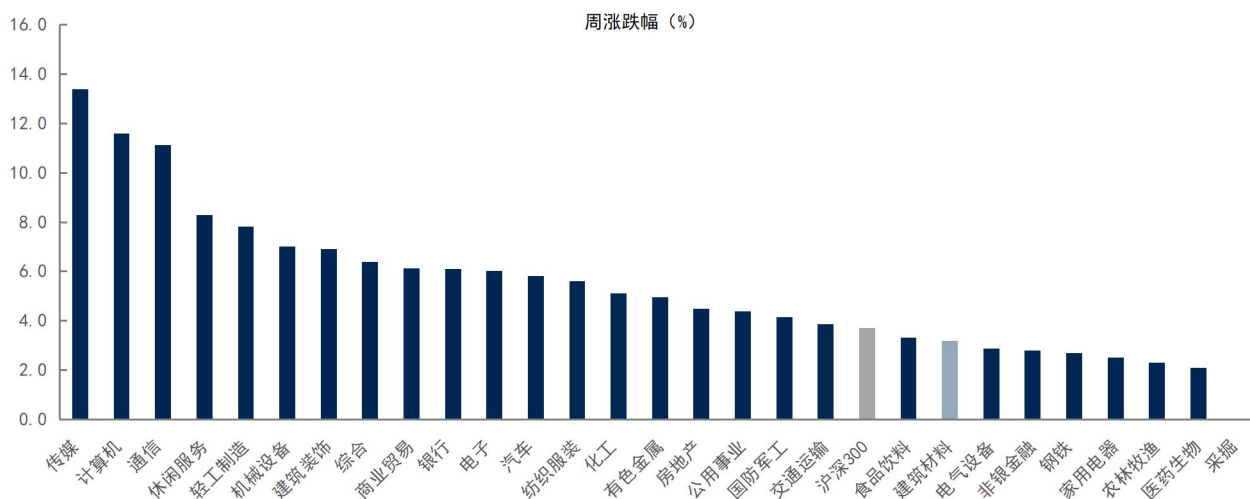
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图2: 近3个月建材板块与沪深300走势比较



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

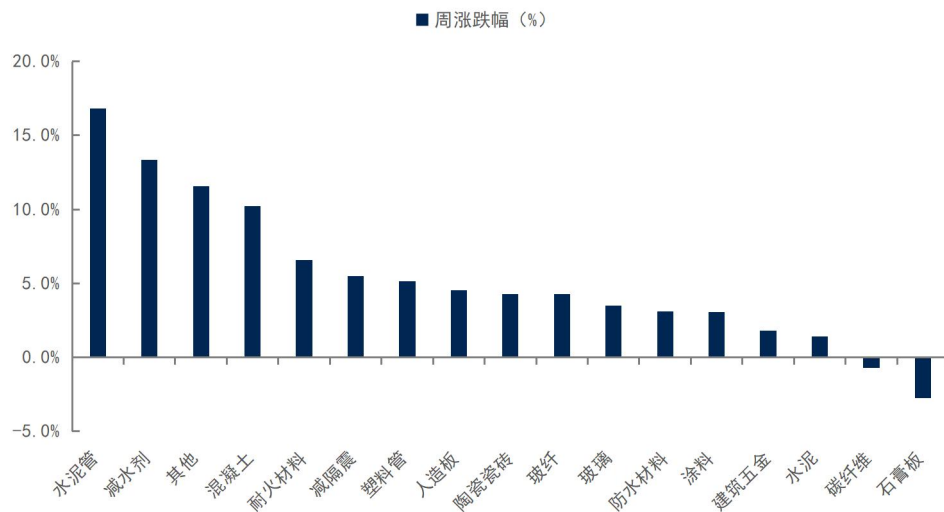
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理(申万一级行业分类)

从细分板块来看, 涨跌幅居前3位的板块为: 水泥管(+16.8%)、减水剂(13.3%)、其他建材(11.6%); 涨跌幅居后3位的板块为: 石膏板(-2.8%)、碳纤维(-0.7%)、水泥(+1.4%)。

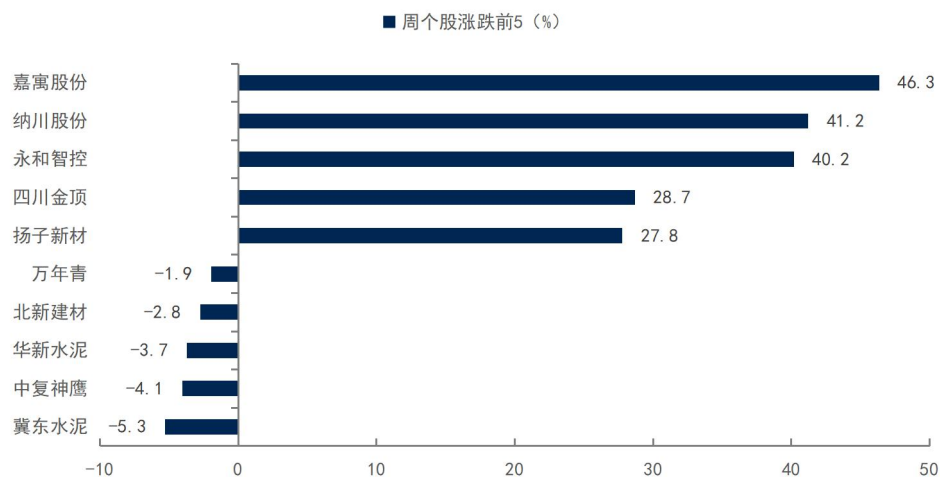
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 96 家建材板块上市公司)

个股方面, 过去一周涨跌幅居前 5 位的个股为: 嘉寓股份 (+46.3%)、纳川股份 (+41.2%)、永和智控 (+40.2%)、四川金顶 (+28.7%)、扬子新材 (+27.8%), 居后 5 位的个股为: 冀东水泥 (-5.3%)、中复神鹰 (-4.1%)、华新水泥 (-3.7%)、北新建材 (-2.8%)、万年青 (-1.9%)。

图5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 96 家建材板块上市公司)

过去一周行业量价库存情况跟踪

1、水泥：价格环比上涨 0.28%，库容比环比下降 0.1pct

全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 359.3 元/吨, 环比上涨 0.28%, 同比下降 16.3%。本周全国水泥库容比为 65.4%, 环比下降 0.1pct, 同比上升 0.3pct。

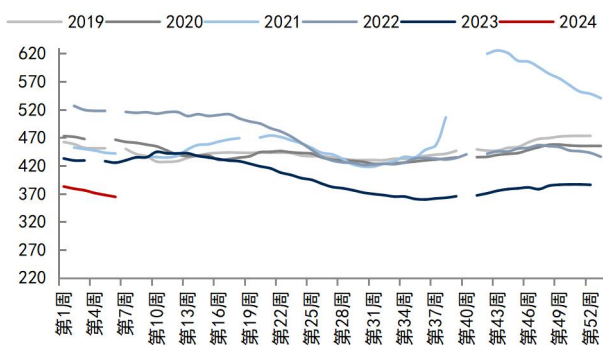
本周全国水泥市场价格环比上行，涨幅 0.3%。价格上涨区域主要是广东省，上调 20-30 元/吨，公布上涨地区为福建和广西，幅度 20 元/吨；价格回落区域体现在浙江沿海，幅度 40 元/吨。春节后第一周，市场需求依旧处于淡季期，加之受降温、雨雪天气影响，大部分工程项目和搅拌站尚未施工，仅有少量备货需求，南方地区水泥出货量在 1-2 成，各地企业均按计划执行一季度错峰生产或自主停窑检修。价格方面，因春节前期大部分地区水泥价格跌到底部，目前企业多处于保本或亏损状态，为了改善经营状况，以及提振市场信心，广西、广东和福建地区先行开启涨价模式，鉴于短期需求尚处于启动阶段，其他地区虽也有推涨计划，但全面落实预计进入 3 月份。

图6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）



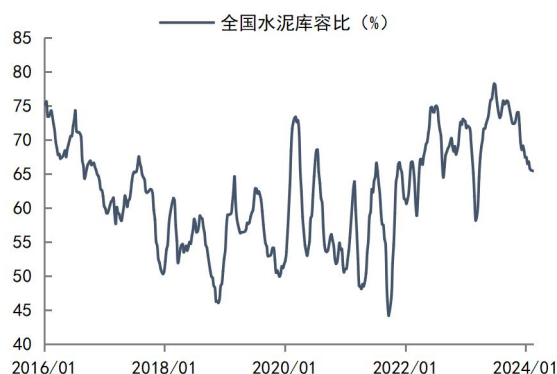
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



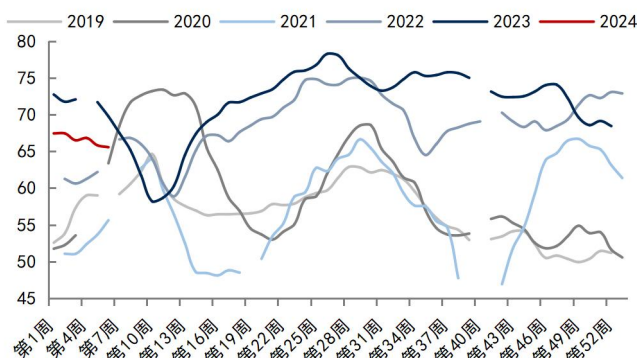
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图8: 全国水泥平均库容比走势（%）



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图9: 各年同期水泥库容比走势比较（%）



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

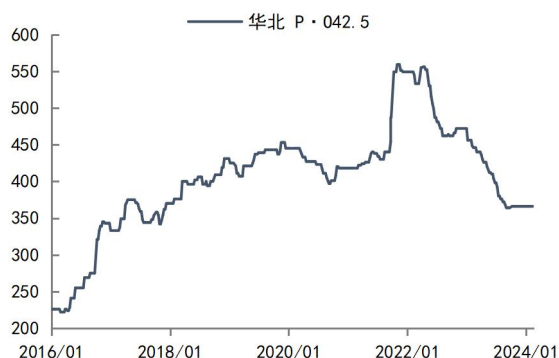
华东地区水泥价格趋弱运行。江苏南京地区水泥价格稳定，春节刚过，恰逢雨水天气增多，市场尚未启动，企业仅少量发货，库存高位运行。苏锡常地区部分企业水泥价格下调 10-15 元/吨，春节过后，受降温、降雨天气影响，市场需求暂未启动，仅零星袋装备货需求，企业日出货不足 1 成，且错峰生产执行情况一般，库存多高位运行，部分企业先行下调价格，市场启动后，其他企业跟进可能性较大。南通地区不同品种水泥价格下调 20-50 元/吨不等，主要是前期价格水平偏高，

为防止外来低价水泥抢占市场份额，企业大幅修正下调价格。

中南地区水泥价格推涨。广东珠三角、粤北及粤西湛江、茂名等地区水泥企业公布价格上调 20-30 元/吨，熟料价格同步上调 10 元/吨，价格上调原因：一是企业正在执行一季度错峰生产，库存无压力；二是西江部分船闸检修，广西水泥进入受限；三是为提振市场信心，防止开市后价格回落，企业积极推动价格上调，目前民用市场逐步启动，散装水泥需求量较小，企业综合出货在 1-2 成。粤东梅州及潮汕地区水泥价格稳定，春节假期结束，市场需求正在缓慢恢复中，需求 1-2 成，企业正在执行错峰生产，库存中等水平，若周边地区价格上涨落实到位，本地有跟涨预期。

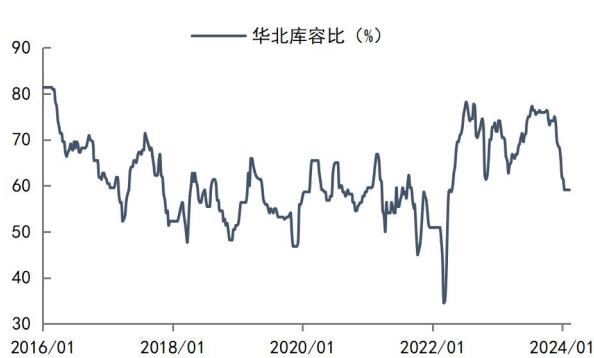
西南地区水泥价格平稳。四川成德绵地区水泥价格平稳，春节假期刚刚结束，目前仅有少量民用市场和搅拌站备货需求，工程项目基本未启动，水泥需求在 1 成左右，企业正在执行一季度错峰生产，但由于春节前后出货量较差，库存尚未消化，普遍在高位或满库状态。

图10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）



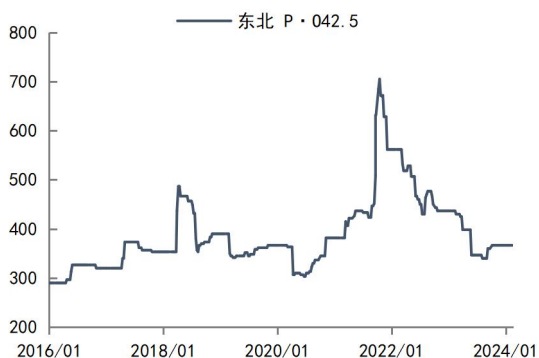
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图11: 华北地区水泥库容比走势（%）



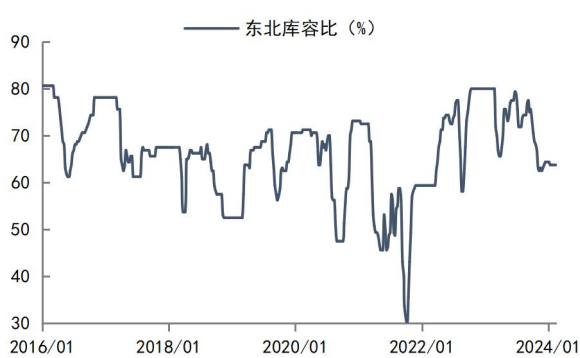
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



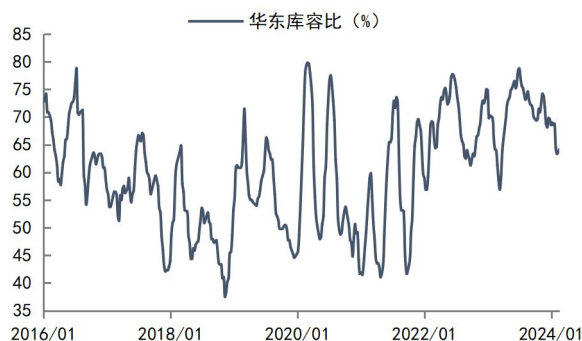
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）



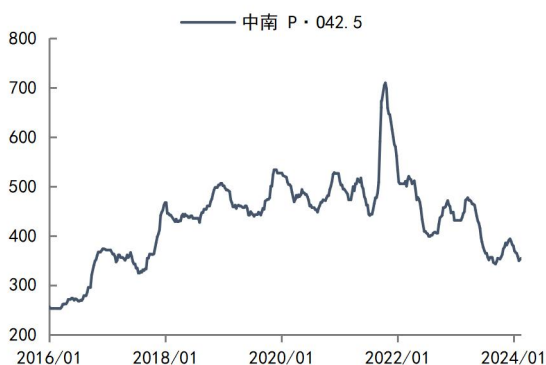
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图15: 华东地区水泥库容比走势（%）



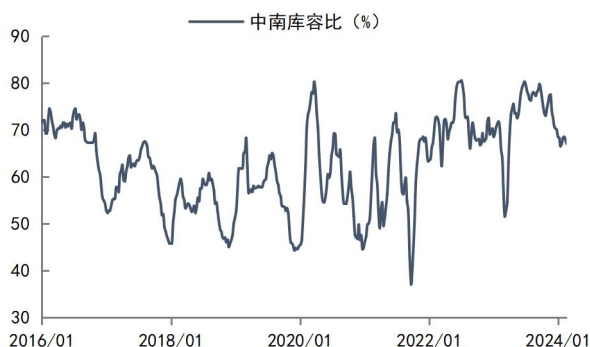
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图16: 中南地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图17: 中南地区水泥库容比走势（%）



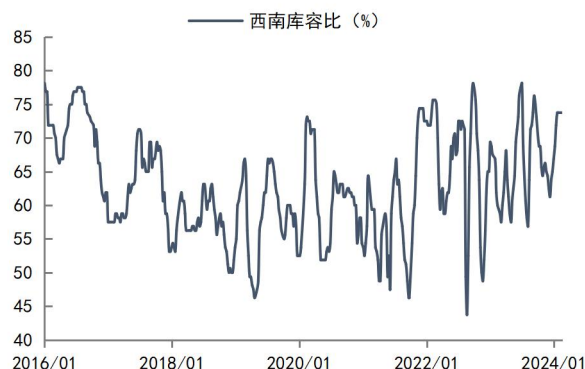
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图19: 西南地区水泥库容比走势（%）



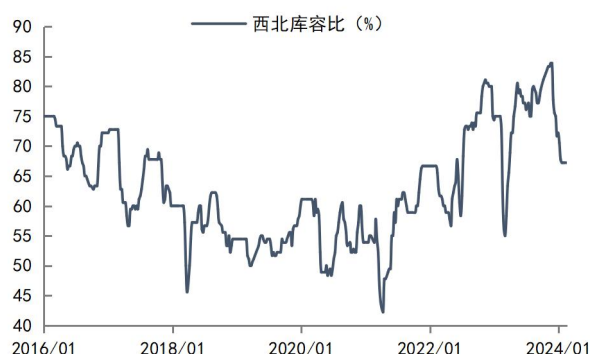
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图20: 西北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图21: 西北地区水泥库容比走势（%）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

2、浮法玻璃：价格环比上涨 0.73%，生产线库存环比增加 5.03%

本周玻璃现货价格环比上涨 0.73%。截至 2 月 22 日当周，玻璃现货国内主流市场平均价 2066.12 元/吨，环比节前一周上涨 0.73%；截至 2 月 23 日，玻璃期货活跃合约报收于 1698 元/吨，环比节前下跌 6.96%。

玻璃生产线库存环比增加 5.03%。根据卓创资讯数据，截至 2 月 22 日，国内浮法玻璃重点省份库存为 4945 万重量箱，环比增加 237 万重量箱（+5.03%）。

从区域看，华北区域节后成交一般，沙河区域期现货源形成一定冲击，但目前货源所剩不多，预计贸易商出货将逐步有所修复，京津唐区域节后中下游有一定补货，部分厂库存小幅削减；**华东**节后市场稳中有涨，但下游深加工整体开工较晚，原片厂新价落实情况一般，下游提货量有限；**华中**市场价格小涨，但近日受天气影响，物流运输受限，整体库存上涨；**华南**节后出货逐渐修复，加工厂交付节前订单为主，提货以补充备货为主，价格涨后趋稳；**西南**节后需求一般，浮法厂依旧处于累库状态，但库存增速明显放缓，价格先涨后稳；**东北**周内逐步恢复发货，出货尚可，部分厂库存小降；**西北**价格大稳小动，多数加工厂尚未开工，交投一般。

图22: 玻璃现货价格走势（元/吨）



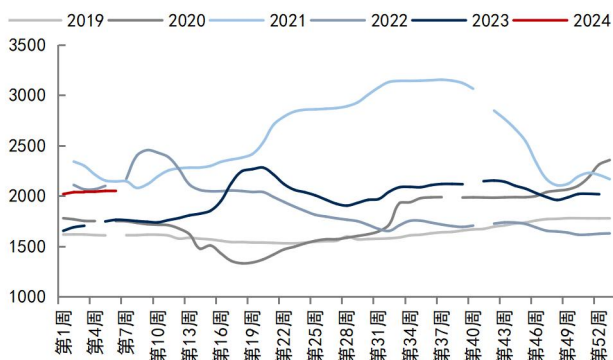
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23: 玻璃期货价格走势（元/吨）



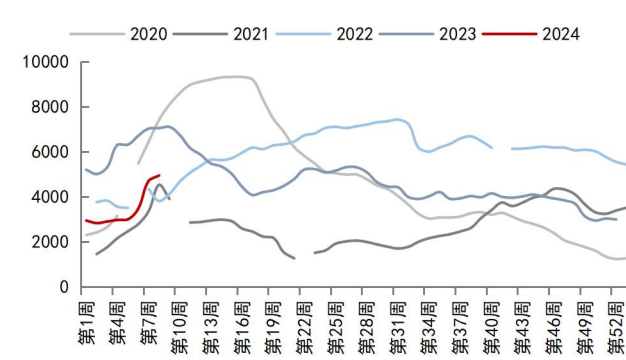
资料来源:Choice、国信证券经济研究所整理

图24: 各年同期玻璃价格走势比较（元/吨）



资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图25: 各年同期玻璃生产线库存走势比较（万重箱）



资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比持平，库存天数环比增加 11.52%

截至 2 月 22 日，3.2mm 镀膜主流订单价格 25.5 元/平米，环比节前持平；截至 2 月 22 日，库存天数约 29.16 天，环比增加 11.52%，同比增加 2.64%；在产生产线日熔量 99080 吨/天，环比持平。

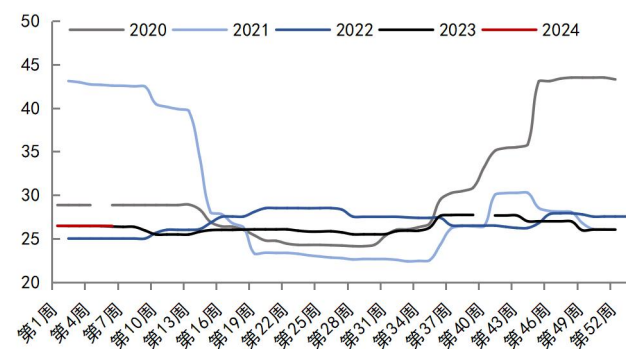
本周国内光伏玻璃市场整体交投淡稳，库存呈现增加趋势。需求端来看，节后国内终端电站项目启动缓慢，海外订单跟进情况一般，组件厂家开工率维持低位，且多数坚持按需采购。加之近日部分区域雨雪天气，玻璃厂家出货情况欠佳，库存有不同程度增加。供应端来看，虽近期暂无产线变动，但前期点火产线临近达产，供应仍有增量，在产产能偏高情况下，供应端压力不减。成本端来看，目前天然气价格暂稳，而纯碱价格有所松动，成本压力稍缓。而光伏玻璃价格低位运行，厂家利润空间仍较为有限。整体来看，市场持续偏弱运行状态。

图26: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势（元/平米）



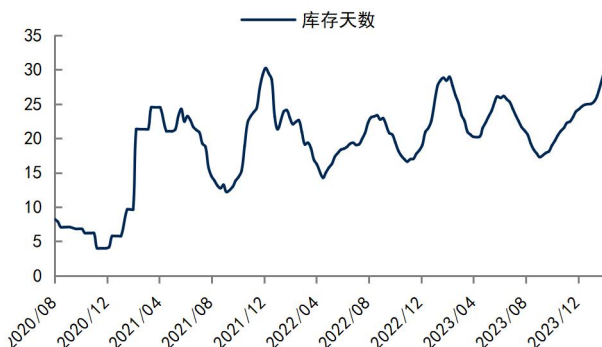
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图27: 3.2mm 光伏镀膜玻璃历史同期周度价格（元/平米）



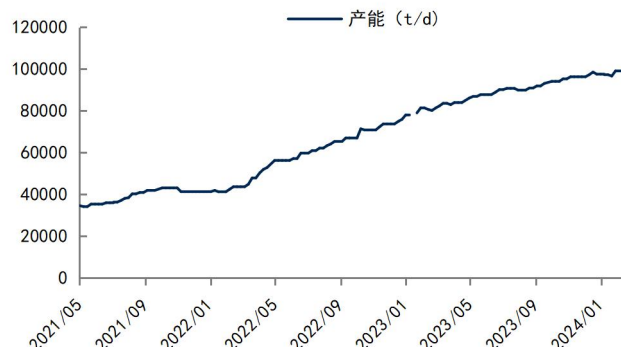
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图28: 光伏玻璃库存天数



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图29: 光伏玻璃在产产线产能



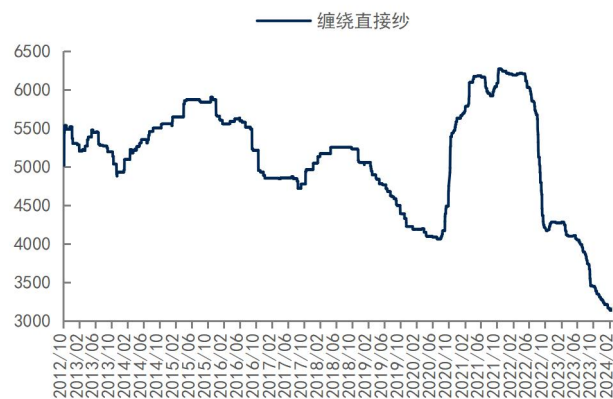
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

4、玻纤：无碱粗纱价格环比持平，电子纱维稳延续

截至 2 月 22 日，国内 2400tex 无碱缠绕直接纱主流报价 2950-3200 元/吨不等，全国均价 3079.00 元/吨，环比节前一周均价（3079.00）持平，同比下跌 25.26%；本周电子纱 G75 主流报价 7000-7600 元/吨不等，电子布当前主流报价为 3.2-3.4 元/米不等。

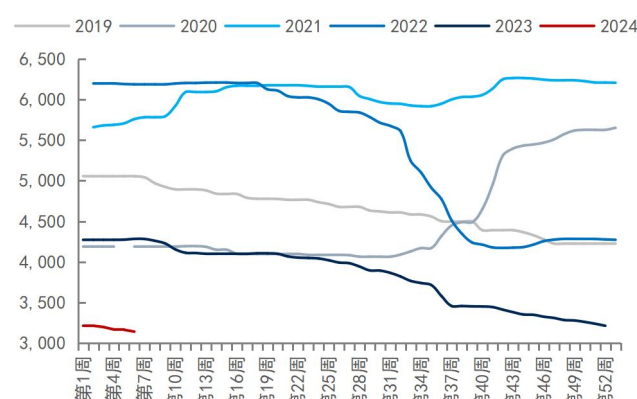
无碱粗纱市场：本周无碱池窑粗纱市场行情延续偏淡走势，池窑厂稳价观望心态较浓。节后近期，多数深加工开工较晚，加之部分节前少量备货，当前市场下游心态较谨慎，供应压力较大下，多数深加工短期仍按需采购为主。供应端来看，周内部分新点火产线陆续投产，实际产量略有增加，加之库存高位有增下，整体供应压力仍需缓解。**电子纱市场：**电子纱市场价格维稳延续，节后近日市场零星走货，多数下游 PCB 厂开工有限，成交稍显一般。供应端来看，节前个别厂池窑线放水冷修，电子纱产量局部小降，短期池窑厂稳价意向强。

图30: 国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）



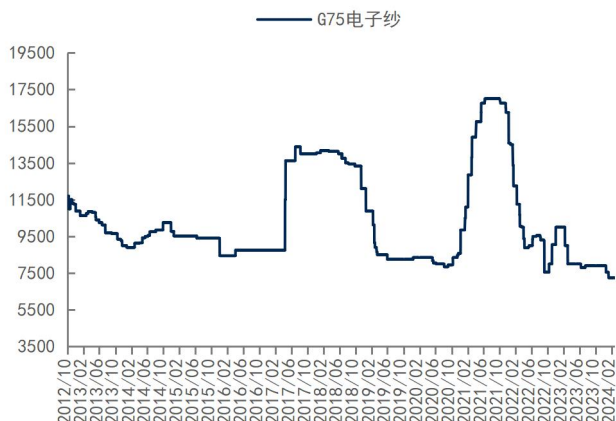
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）



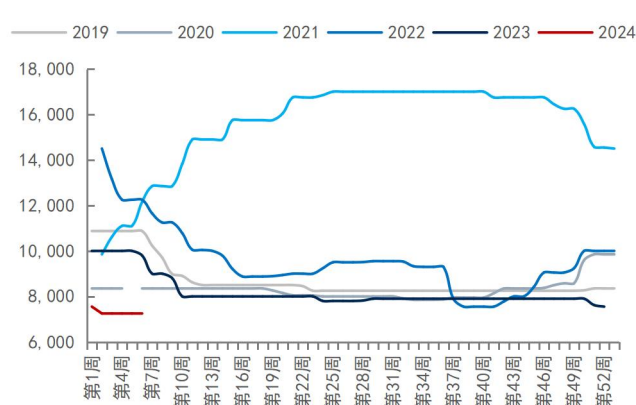
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图32: 国内主流 G75 电子纱均价 (元/吨)



资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图33: 各年同期 G75 电子纱价格走势比较 (元/吨)



资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

主要能源及原材料价格跟踪

截至 2 月 23 日, 布伦特 (brent) 原油现货价为 83.67 美元/桶, 环比上涨 6.4%; 山西优混 (5500) 秦皇岛动力煤平仓价为 933 元/吨, 环比上涨 2%; 石油焦现货价 1700 元/吨, 环比下跌 1.9%; 液化天然气 LNG 市场价 3498 元/吨, 环比下跌 12.6%; 全国重质纯碱主流价为 2313 元/吨, 环比下跌 2.6%; 全国 SBS 改性沥青平均价 4508 元/吨, 环比上涨 0.2%。

图34: 原油价格走势 (美元/桶)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图35: 动力煤价格走势 (元/吨)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图36: 石油焦价格走势（元/吨）



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图37: 液化天然气（LNG）价格走势（元/吨）



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图38: 全国重质纯碱主流价（元/吨）



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图39: 全国 SBS 改性沥青平均价（元/吨）



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

表1: 常用原材料价格变动（单位: 元/吨）

	单位	最新价格	年同比	周涨幅	月涨幅	年初至今涨幅	说明	
能源	煤炭	元/吨	933	↓15.0%	↑2.0%	↑2.3%	↓20.6%	平仓价: 动力煤: 山西优混(5500): 秦皇岛
	燃料油	元/吨	5616	↓8.7%	↑0.1%	↑1.1%	↓5.9%	现货价: 燃料油
	石油焦	元/吨	1700	↓36.8%	↓1.9%	↓6.7%	↓36.8%	现货价: 石油焦
	液化天然气	元/吨	3498	↓34.0%	↓12.6%	↓28.9%	↓42.3%	市场价: 液化天然气(LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2313	↓23.5%	↓2.6%	↓2.6%	↓17.2%	纯碱: 重质: 全国: 主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4508	↓4.1%	↑0.2%	↑0.8%	↑0.1%	市场价: 沥青(SBS 改性沥青): 平均
涂料	TDI	元/吨	17100	↓12.8%	↑1.5%	↑2.7%	↓8.8%	现货价: TDI: 国内
	MDI (PM200)	元/吨	16950	↑7.3%	↑5.3%	↑9.4%	↑12.3%	现货价: MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	元/吨	6150	↓17.4%	↑1.7%	↑5.1%	↓6.1%	现货价: 丙烯酸: 国内
	钛白粉	元/吨	16400	↑6.5%	↑3.1%	↑3.8%	↑9.6%	现货价: 钛白粉(金红石型): 国内
管材	PVC	-	5730	↓12.7%	↑0.5%	↑1.2%	↓8.5%	价格指数: PVC
	PE	-	8482	↓1.3%	↓0.2%	↑0.3%	↓0.3%	价格指数: PE
	PP	-	7471	↓7.4%	↓0.2%	↓0.1%	↓5.8%	价格指数: PP
石膏板	废纸	元/吨	1530	→0.0	→0.0	→0.0	↓21.7%	现货价: 废纸

表1: 常用原材料价格变动 (单位: 元/吨)

		单位	最新价格	年同比	周涨幅	月涨幅	年初至今涨幅	说明
五金	不锈钢	元/吨	14163	↓19.2%	↓0.4%	↑0.9%	↓17.7%	现货价: 不锈钢
	锌合金	元/吨	21050	↓12.5%	↓0.5%	↓2.3%	↓14.8%	平均价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	元/吨	20000	↑1.0%	→0.0	↑1.0%	↑3.6%	平均价: 铝合金 ADC12: 长江现货

资料来源: WIND、iFind, 国信证券经济研究所整理

主要房地产数据跟踪

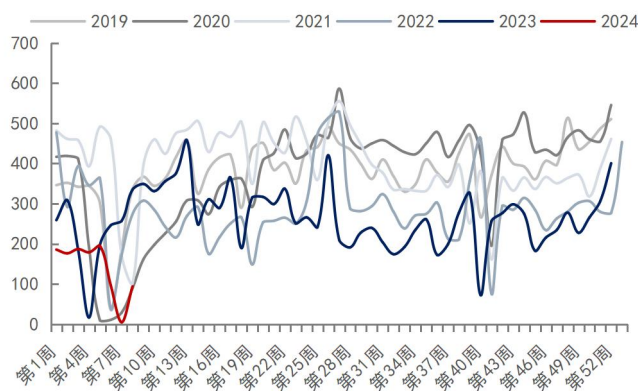
截至 2024 年 2 月 24 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 93.92 万平, 环比节前一周 (2 月 10 日) 下跌 2.62%, 近三周平均成交面积为 65.01 万平, 环比减少 34.14%; 12 大中城市二手房成交面积为 127.85 万平, 环比节前一周上涨 74.5%。截至 10 月 25 日, 100 大中城市当周供应土地占地面积 1771.03 万平, 环比增加 319.98%, 成交土地占地面积为 2423.65 万平, 环比增加 379.24%。

图40: 30 大中城市商品房当周成交面积 (万平)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图41: 30 大中城市商品房当周成交面积 (万平)



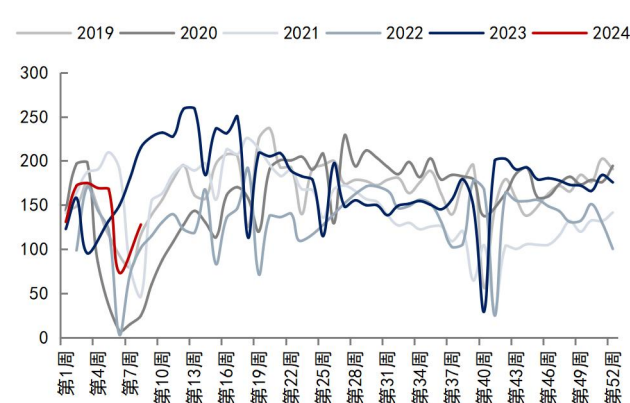
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图42: 12 大中城市二手房当周成交面积 (万平)



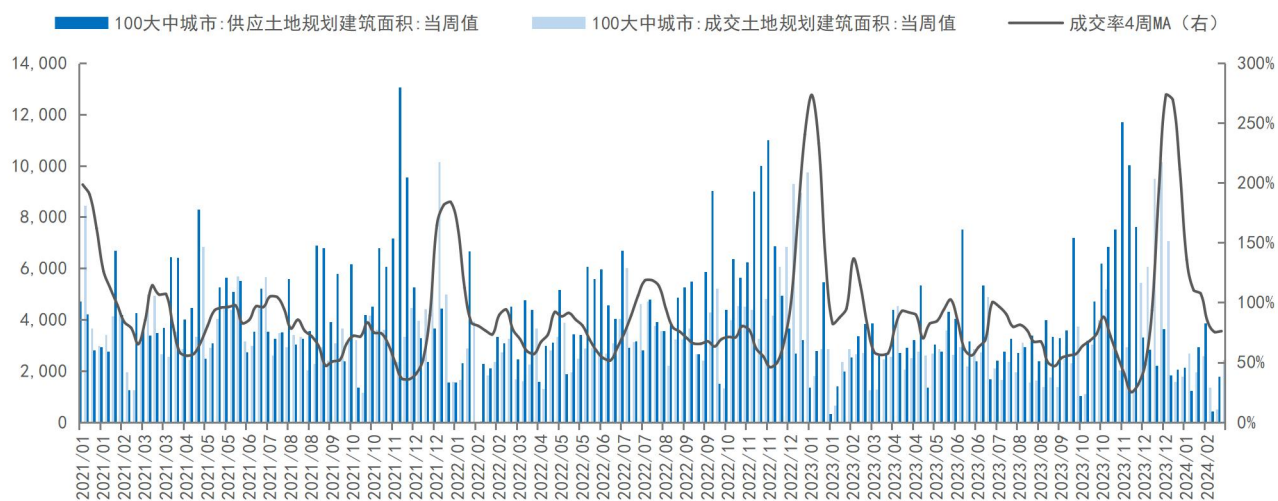
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图43: 12 大中城市二手房当周成交面积 (万平)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图44: 100大中城市供应/成交土地面积（万平，%）



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	买入	股价表现优于市场代表性指数 20%以上
		增持	股价表现优于市场代表性指数 10%-20%之间
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		卖出	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
	行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		低配	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032