



非金属建材周观点 260621

买入（维持评级）

行业周报
证券研究报告

建筑建材组

分析师：李阳（执业 S1130524120003）
liyang10@gjzq.com.cn

分析师：谭宸（执业 S1130526060003）
tanchen@gjzq.com.cn

CCL 月内涨价两次，玻璃基板被反复提及

【周度复盘】

首先，整体角度，本周 PCB 上游主材延续趋势，玻璃基板和光纤有正向催化。

第二，复盘本周 AI 新材料方向，CCL 月内二度提涨，PCB 上游保持前期趋势。①电子布方面，6月16日建滔积层板发布涨价函，对

CCL 的成本顺导一定程度支持后续上游材料涨价的可能性。②铜箔方面，根据财联社新闻，提及国内一家铜箔厂商专为 AI 服务器、高速光模块配套的 HVLP4 代算力铜箔，在手订单已排至 2027 年下半年，缺口被具象化。

第三，复盘本周其他新材料方向，玻璃基板和光纤产业链公司布局提速。①玻璃基板，根据财联社，6月16日，台积电近期向供应链发布“CoWoS 玻璃基板开发计划”，确定携手 AB

导入 CoWoS 先进封装的可行性。这是台积电首次公开玻璃基板技术应用进程，玻璃基板被认为正式跨入产业化验证阶段。②英特尔 CEO 采访提及“围绕先进封装、新型半导体材料与下一代基板技术，系统性地重构英特尔的技术路线图”，其中，“封装材料方面，英特尔投资玻璃基板公司 3DGS，看中玻璃作为散热绝缘材料的独特性能”。③光纤上游新材料，6月15日康宁光纤新项目落地嘉定，将聚焦高精度光纤连接器线束的规模化生产能力建设，重点面向数据中心业务供配套服务，在嘉定力争形成年产 10 亿美元的全球领先生产基地。

第四，复盘本周出海方向，非洲建材景气度持续保持，洁净室出海延续高景气。

第五，复盘本周周期建材方向，水泥/浮法玻璃基本面并无明显变化，部分防水标的波动加大、预计与其切入 AI 方向的布局有关。继续重视上峰材料对载板方向的投入。

【周期联动】

①水泥：全国高标均价 323 元/吨，同比-37 元/吨，环比-1 元/吨，全国出货率 44.7%，环比+1.7pct，库容比为 66.8%，环比+0.1pct。②玻璃：浮法玻璃均价 1114.24 元/吨，较上周均价下跌 0.54%。重点监测省份生产企业库存天数 36.78 天，较上期减少 0.97 天。光伏玻璃 2.0mm 镀膜面板主流订单价 85 元/平方米，环比持平。③混凝土搅拌站：本周混凝土搅拌站产能利用率为 6%，环比-0.23pct。④玻纤：本周国内无碱缠绕直接纱均价 3791 元/吨，环比持平，电子布市场主流报价 7.3-7.5 元/米不等，环比 5 月底提价 0.7 元/米。⑤电解铝：节前铝价持稳，供应商捂货待价节后。⑥钢铁：钢材累库节奏中断、成本端表现仍强劲。⑦其他：周内有机硅 DMC、废纸等价格环比上涨，布伦特原油现货等价格环比有所回调。

【重要变动】

①6月15日，上交所官网显示，上海燧原科技股份有限公司（简称“燧原科技”）科创板 IPO 申请已通过上交所上市委审议。②6月15日，深交所官网显示，粤芯半导体技术股份有限公司（简称“粤芯半导体”）创业板 IPO 申请通过深交所上市委审议。③6月16日华工科技互动易平台回复 1.6T 光模块产品在海外集成商、渠道商批量交付。

风险提示

PCB 资本开支进展不及预期；地产政策变动不及预期；原材料价格变化的风险；海外国家汇率波动的风险。



内容目录

1 封面观点.....	4
1.1 周度复盘.....	4
1.2 周期联动.....	4
1.3 景气周判（0615-0619）.....	4
2 本周市场表现（0615-0618）.....	5
3 本周建材价格变化.....	5
3.1 水泥（0615-0618）.....	5
3.2 浮法玻璃+光伏玻璃（0615-0618）.....	7
3.3 玻纤（0615-0618）.....	11
3.4 碳纤维（0615-0619）.....	11
3.5 能源和原材料（0615-0618）.....	12
3.6 塑料制品上游（0615-0618）.....	14
3.7 民爆.....	15
风险提示.....	15

图表目录

图表 1：一级行业周涨跌幅一览（申万指数）.....	5
图表 2：建材各子板块周涨跌幅一览.....	5
图表 3：建材类股票周涨跌幅前十名.....	5
图表 4：建材类股票周涨跌幅后十名.....	5
图表 5：建材指数走势对比上证综指、沪深 300.....	5
图表 6：建材、水泥估值（PE-TTM）走势对比沪深 300.....	5
图表 7：全国水泥价格走势（元/吨）.....	6
图表 8：全国水泥库容比（%）.....	6
图表 9：华东、华中、华南水泥出货表现（%）.....	6
图表 10：华东区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）.....	6
图表 11：华中区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）.....	6
图表 12：华南区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）.....	6
图表 13：西南区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）.....	7
图表 14：西北区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）.....	7
图表 15：2022 年至今全国玻璃行业库存（万重量箱）.....	7
图表 16：2022 年至今全国玻璃均价（元/吨）（周均价）.....	7
图表 17：2026 年至今玻璃冷修生产线.....	7



图表 18:	2026 年至今玻璃冷修复产+新点火生产线	8
图表 19:	玻璃纯碱价格差 (元/重量箱)	9
图表 20:	全国重质纯碱价格 (元/吨)	9
图表 21:	石油焦市场价 (元/吨)	9
图表 22:	信义 3.2mm 镀膜玻璃价格走势 (元/平米)	10
图表 23:	2025 年至今光伏玻璃新点火生产线	10
图表 24:	2026 年至今光伏玻璃冷修生产线	10
图表 25:	全国缠绕直接纱 2400tex 均价 (元/吨)	11
图表 26:	电子布 7628 主流报价 (元/米)	11
图表 27:	中国玻璃纤维纱及制品出口统计	11
图表 28:	国产 T300 级别碳纤维市场价格 (元/千克)	12
图表 29:	国产 T700 级别碳纤维市场价格 (元/千克)	12
图表 30:	国内丙烯腈现货价 (元/吨)	12
图表 31:	秦皇岛港动力煤平仓价走势 (元/吨)	13
图表 32:	道路沥青价格 (元/吨)	13
图表 33:	开工率:石油沥青装置 (%)	13
图表 34:	有机硅 DMC 现货价 (元/吨)	13
图表 35:	中国 LNG 出厂价格走势 (元/吨)	13
图表 36:	国内废纸市场平均价 (元/吨)	13
图表 37:	波罗的海干散货指数(BDI)走势	14
图表 38:	CC	
图表 39:	国内环氧乙烷现货价格走势 (元/吨)	14
图表 40:	燕山石化 PPR4220 市场价 (元/吨)	15
图表 41:	中国塑料城 PE 指数	15
图表 42:	硝酸铵月度价格走势 (单位: 元/吨)	15



1 封面观点

1.1 周度复盘

首先，整体角度，本周 PCB 上游主材延续趋势，玻璃基板和光纤有正向催化。

第二，复盘本周 AI 新材料方向，CCL 月内二度提涨，PCB 上游保持前期趋势。①电子布方面，6 月 16 日建滔积层板发布涨价函，对

的成本顺导一定程度支持后续上游材料涨价的可能性。②铜箔方面，根据财联社新闻，提及国内一家铜箔厂商专为 AI 服务器、高速光模块配套的 HVLP4 代算力铜箔，在手订单已排至 2027 年下半年，缺口被具象化。建议关注【中国巨石】【铜冠铜箔】【宏和科技】【芯基微装】【中材科技】【凯盛科技】【国际复材】【呈和科技】【联瑞新材】【光华科技】【江南新材】【莱特光电】【菲利华】【华正新材】【诺德股份】【圣泉集团】【东材科技】。

第三，复盘本周其他新材料方向，玻璃基板和光纤产业链公司布局提速。①玻璃基板，根据财联社，6 月 16 日，台积电近期向供应链发布“CoWoS 玻璃基板开发计划”，确定携手 AB

板导入 CoWoS 先进封装的可行性。这是台积电首次公开玻璃基板技术应用进程，玻璃基板被认为正式跨入产业化验证阶段。②英特尔 ceo 采访提及“围绕先进封装、新型半导体材料与下一代基板技术，系统性地重构英特尔的技术路线图”，其中，“封装材料方面，英特尔投资玻璃基板公司 3DGS，看中玻璃作为散热绝缘材料的独特性能”。③光纤上游新材料，6 月 15 日康宁光纤新项目落地嘉定，将聚焦高精度光纤连接器线束的规模化生产能力建设，重点面向数据中心业务供配套服务，在嘉定力争形成年产 10 亿美元的全球领先生产基地。建议关注【凯盛科技】【旗滨集团】【石英股份】【华海诚科】【联瑞新材】【上峰水泥】【泰和新材】【民士达】。

第四，复盘本周出海方向，非洲建材景气度持续保持，洁净室出海延续高景气。建议关注【科达制造】【华新建材】【乐舒适】(港股)【万凯新材】【麦加芯彩】【亚翔集成】【柏诚股份】【圣晖集成】【常宝股份】【博盈特焊】。

第五，复盘本周周期建材方向，水泥/浮法玻璃基本面并无明显变化，部分防水标的波动加大、预计与其切入 AI 方向的布局有关。继续重视上峰材料对载板方向的投入。建议关注【三棵树】【东方雨虹】【上峰水泥】【旗滨集团】【中国联塑】【海螺水泥】【悍高集团】【北新建材】。

1.2 周期联动

①水泥：全国高标均价 323 元/吨，同比-37 元/吨，环比-1 元/吨，全国出货率 44.7%，环比+1.7pct，库容比为 66.8%，环比+0.1pct。②玻璃：浮法玻璃均价 1114.24 元/吨，较上周均价下跌 0.54%。重点监测省份生产企业库存天数 36.78 天，较上期减少 0.97 天。光伏玻璃 2.0mm 镀膜面板主流订单价格 8.0-8.5 元/平方米，环比持平。③混凝土搅拌站：本周混凝土搅拌站产能利用率为 6%，环比-0.23pct。④玻纤：本周国内 2400tex 无碱缠绕直接纱均价 3791 元/吨，环比持平，电子布市场主流报价 7.3-7.5 元/米不等，环比 5 月底提价 0.7 元/米。⑤电解铝：节前铝价持稳，供应商捂货待价节后。⑥钢铁：钢材累库节奏中断、成本端表现仍强劲。⑦其他：周内有机硅 DMC、废纸等价格环比上涨，布伦特原油现货等价格环比有所回调。

1.3 景气周判 (0615-0619)

水泥：水泥市场需求延续低迷，关注未来查超产等政策落地情况。

浮法玻璃：竣工端需求依然疲软，核心观测供给端出清节奏。

光伏玻璃：需求端整体预期较弱，核心观测供给端出清节奏。

AI 材料-电子布：Low-Dk 二代布+Low-CTE 布 2026 年紧缺。

AI 材料-高阶铜箔：HVLP 全系列国产 6 月继续涨价；国产龙头企业 HVLP4 处于即将放量阶段。

AI 材料-HBM 材料：海内外扩产拉动材料端需求，①国内两长新增扩产预期，②海外 HBM、AI 存储拉动美光+三星+SK 海力士扩产。

传统玻纤：景气度略有承压，需求端主要亮点仍为风电，出口受关税政策影响、预期较为模糊，预计短期价格以稳为主。2026 年供给压力弱于今年。

碳纤维：我国自主研发的 T1200 级超高强度碳纤维全球首发，T1200 级碳纤维可广泛应用于航空航天、低空经济、人形机器人等战略性新兴产业领域，填补全球空白，应用领域和价值量提升。

消费建材：竣工端材料需求依然疲软，开工端材料略有企稳；零售品种景气度稳健向上，其中零售涂料、板材高景气维持。

非洲建材：人均消耗建材低于全球平均，非洲等新兴市场机会突出。

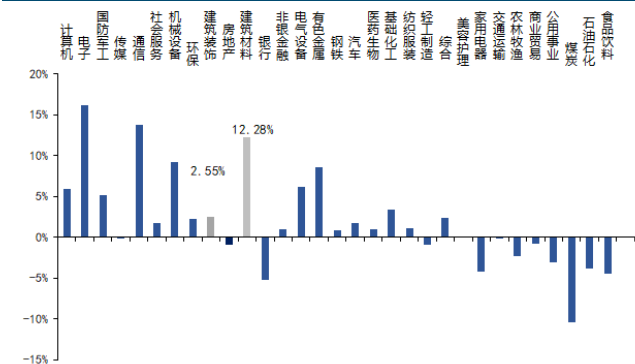
民爆：新疆、西藏地区高景气维持，全国大部分地区承压。



2 本周市场表现 (0615-0618)

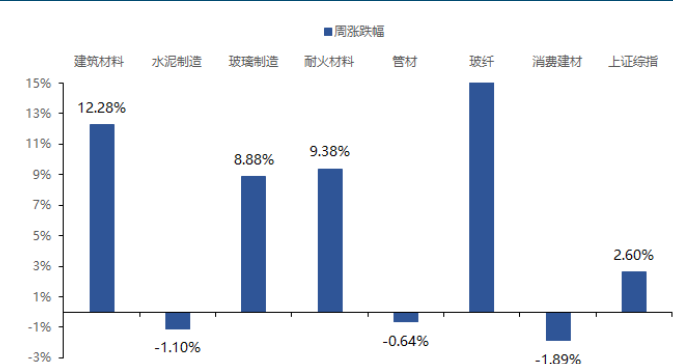
本周建材指数表现 (12.28%)，其中，玻璃制造 (8.88%)，玻纤 (27.47%)，耐火材料 (9.38%)，消费建材 (-1.89%)，水泥制造 (-1.10%)，管材 (-0.64%)，同期上证综指 (2.60%)。(消费建材非申万指数，是相关标的均值)

图表1：一级行业周涨跌幅一览 (申万指数)



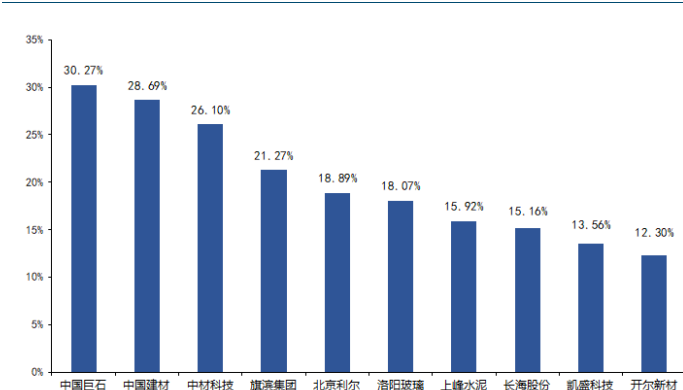
来源：wind，国金证券研究所

图表2：建材各子板块周涨跌幅一览



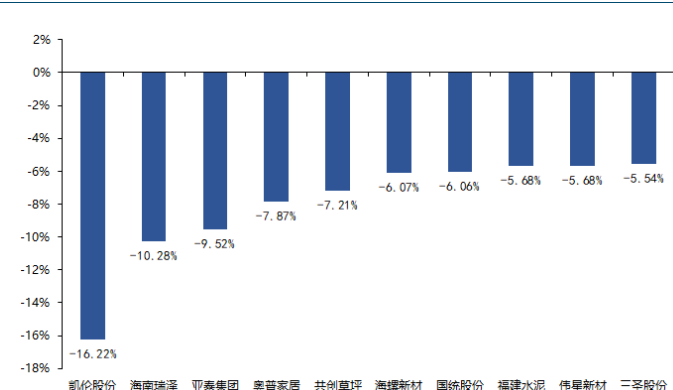
来源：wind，国金证券研究所

图表3：建材类股票周涨跌幅前十名



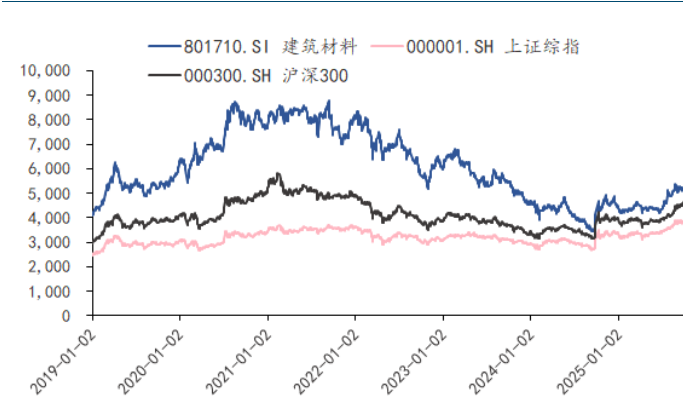
来源：wind，国金证券研究所

图表4：建材类股票周涨跌幅后十名



来源：wind，国金证券研究所

图表5：建材指数走势对比上证综指、沪深300



来源：wind，国金证券研究所

图表6：建材、水泥估值 (PE-TTM) 走势对比沪深300



来源：wind，国金证券研究所

3 本周建材价格变化

3.1 水泥 (0615-0618)

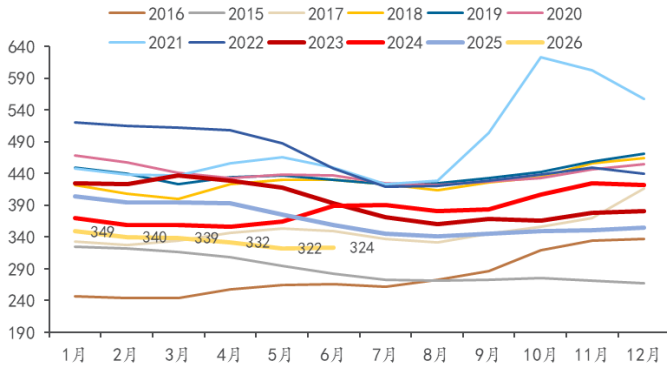
本周全国水泥市场价格环比继续回落，跌幅为 0.2%。价格回落地区主要是山东和新疆，幅度 10-30 元/吨；价格上涨地区为湖北，幅度 20 元/吨。6 月中旬，受中考、阶段性降雨等淡季因素影响，下游市场需求回暖力度偏弱，国内重



点区域水泥企业出货率仅 44.7%，环比增幅不足 2 个百分点。价格方面，尽管多地水泥企业继续尝试上调价格以缓解经营压力，但受制于终端需求疲软，水泥价格仍维持震荡调整走势。

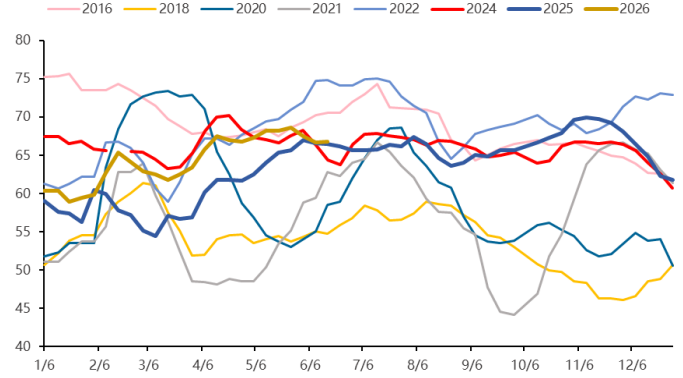
库存表现：本周全国水泥库容比为 66.81%，环比+0.13pct，同比+0.38pct。

图表7：全国水泥价格走势（元/吨）



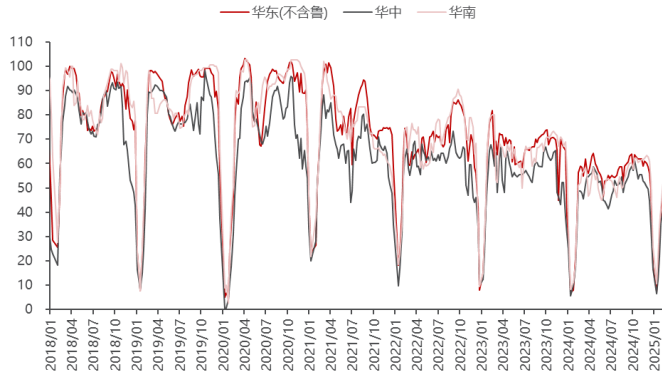
来源：数字水泥网，国金证券研究所

图表8：全国水泥库容比（%）



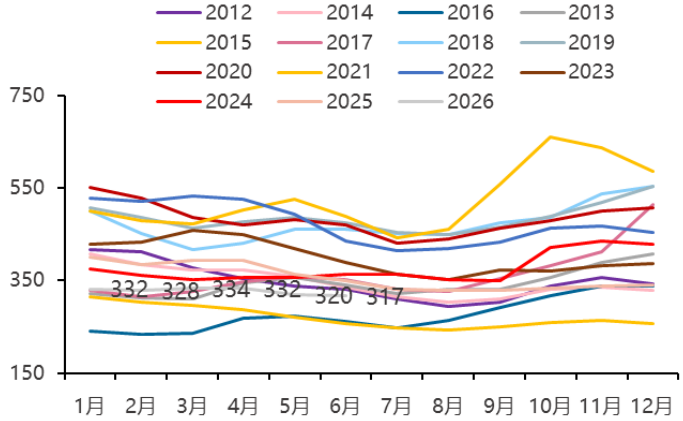
来源：数字水泥网，国金证券研究所

图表9：华东、华中、华南水泥出货表现（%）



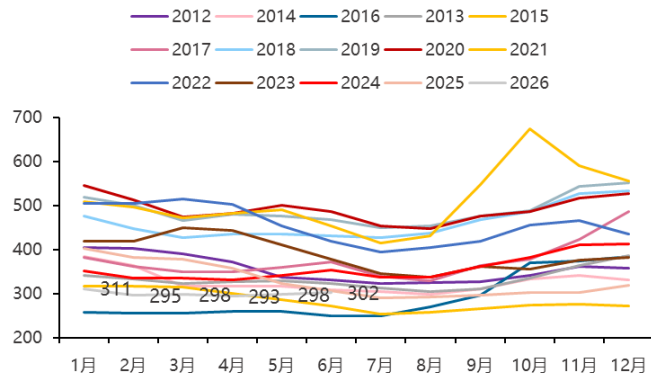
来源：数字水泥网，国金证券研究所

图表10：华东区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）



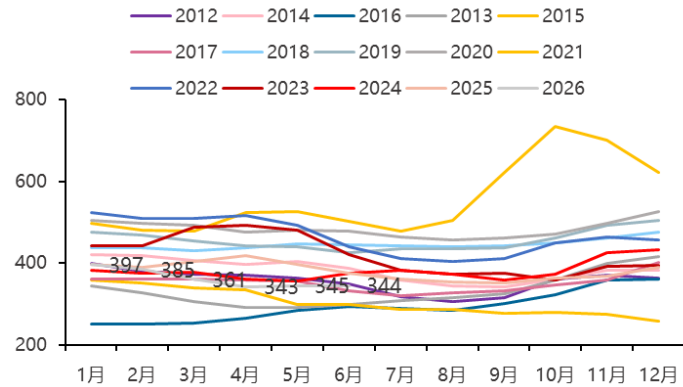
来源：数字水泥网，国金证券研究所

图表11：华中区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）



来源：数字水泥网，国金证券研究所

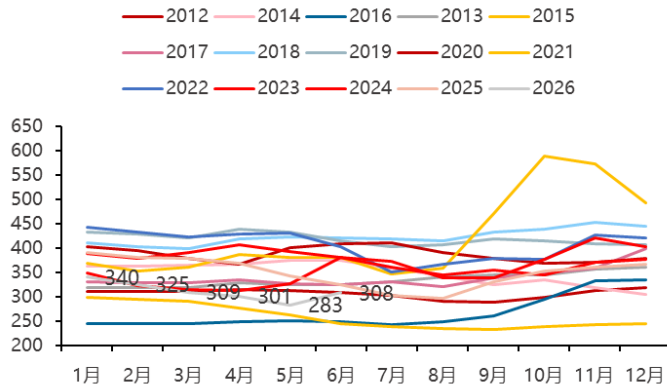
图表12：华南区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）



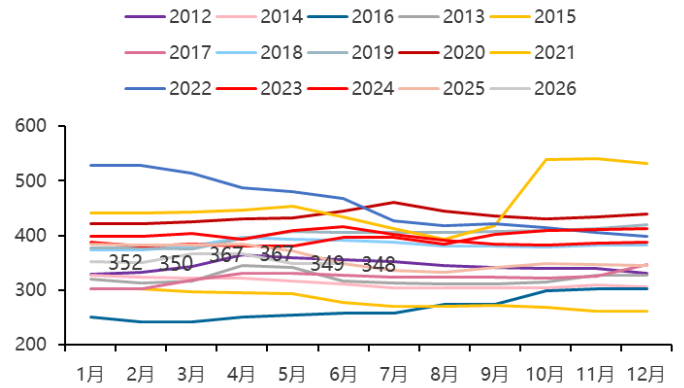
来源：数字水泥网，国金证券研究所



图表13: 西南区域 42.5 袋装水泥价格走势 (元/吨)



图表14: 西北区域 42.5 袋装水泥价格走势 (元/吨)



来源: 数字水泥网, 国金证券研究所

来源: 数字水泥网, 国金证券研究所

3.2 浮法玻璃+光伏玻璃 (0615-0618)

本周国内浮法玻璃市场价格跌多涨少, 区域行情存差异, 整体供需结构偏弱, 交投氛围持续一般。供应端, 周内三条产线集中引板, 产量供应增加, 浮法厂库存虽小幅下降, 但区域分化, 库存压力不减, 浮法厂积极出货为主。需求端, 雨季下游加工工厂订单持续一般, 按需求采购。短期看, 市场高供应压力不减, 季节性需求尚难改善, 市场供需偏弱, 价格多维持低位运行。

卓创资讯数据显示, 本周国内浮法玻璃均价 1114.24 元/吨, 较上周均价 (1120.33 元/吨) 下跌 6.09 元/吨, 跌幅 0.54%, 环比跌幅收窄。

截至 6 月 18 日, 重点监测省份生产企业库存总量 6937 万重量箱, 较上周四库存减少 63 万重量箱, 环比降幅 0.9%, 同比增 14.62%, 库存天数 36.78 天, 较上期减少 0.97 天 (注: 本期库存天数以本周四样本企业在产日熔量核算, 周内存产线引板, 在产日熔增加)。本周重点监测省份产量 1208.9 万重量箱, 销量 1271.9 万重量箱, 产销 105.21%。

分区域看, 华北周内区域出货分化, 京津唐持续一般, 部分库存小增, 沙河区域中间商提货支撑浮法厂产销, 浮法厂库存小幅下降至约 409 万重量箱, 但中间商出货一般, 总库存整体增加。周内华中区域各厂出货存差异, 个别厂以涨促销, 出货阶段性表现良好, 多数厂产销表现一般, 临近假期市场观望情绪较浓。本周华东浮法厂库存总量变化不大, 维持小幅累库为主。价格重心下移累加端午假期影响, 下游开工速率偏缓, 多维持刚需提货节奏。华南厂家整体出货情况尚可, 多数库存略降, 周内个别产线引板, 但产品暂未稳定, 对市场影响有限。卓创资讯认为, 短期内高产量供应与淡季需求形成反差, 局部区域中间商持续提货存难度, 下周整体出货或有转弱风险。

截至本周四, 全国浮法玻璃生产线共计 265 条, 在产 200 条, 日熔量共计 145545 吨, 较上周减少 600 吨, 行业产能利用率 78.15%。周内产线冷修 1 条, 改产 2 条, 暂无点火线。其中, 廊坊金彪玻璃有限公司 600T/D 一线 6 月 15 日放水冷修。

图表15: 2022 年至今全国玻璃行业库存 (万重量箱)



图表16: 2022 年至今全国玻璃均价 (元/吨) (周均价)



来源: 卓创资讯, 国金证券研究所

来源: 卓创资讯, 国金证券研究所

图表17: 2026 年至今玻璃冷修生产线



序号	生产线	地址	日熔量 (吨)	时间
1	云南滇凯节能科技有限公司 520T/D 浮法线	云南	520	2026.1.7
2	郴州旗滨光伏光电玻璃有限公司 1000T/D 郴州一线	湖北	1000	2026.1.8
3	甘肃凯盛大明光能科技有限公司 600T/D 大明一线	甘肃	600	2026.1.26
4	东台中玻特种玻璃有限公司前期 2 条产线在产浮法玻璃	江苏	1200	2026.2.5
5	河北正大玻璃有限公司 800T/D 二线	河北	800	2026.3.9
6	乌海中玻特种玻璃有限责任公司 800T/D 一线	内蒙古	800	2026.3.9
7	福耀玻璃 (重庆) 有限公司 600T/D 万盛一线原产汽车玻璃	重庆	600	2026.3.15
8	广州市富明玻璃有限公司 600T/D 富明一线原产浮法白玻	广东	600	2026.3.13
9	四川武骏光能股份有限公司 900T/D 二线原产浮法白玻	四川	900	2026.3.20
10	毕节明钧玻璃股份有限公司 600T/D 一线原产普白	贵州	600	2026.3.28
11	台玻集团天津玻璃有限公司 600T/D 浮法线原产超白	天津	600	2026.4.1
12	湖北瀚煜建材科技有限公司 700T/D 一线	湖北	700	2026.4.1
13	重庆金富源玻璃有限公司 350T/D 一线原产白玻	重庆	350	2026.5.2
14	明达玻璃 (成都) 有限公司 550T/D 二线	四川	550	2026.5.20
15	江苏苏华达新材料有限公司新区二线 600T/D 浮法白玻	江苏	600	2026.5.21
16	天津中玻北方新材料股份有限公司 1200T/D 二线	天津	1200	2026.5.29
17	信义超薄玻璃 (东莞) 有限公司 700T/D 二线原产欧洲灰	广东	700	2026.6.7
18	廊坊金彪玻璃有限公司 600T/D 一线	河北	600	2026.6.15

来源: 卓创资讯, 国金证券研究所

图表 18: 2026 年至今玻璃冷修复产+新点火生产线

序号	生产线	地址	日熔量 (吨)	时间
1	甘肃凯盛大明光能科技有限公司 600T/D 大明一线	甘肃	600	2026.1.26
2	河北正大玻璃有限公司 1200T/D 新三线	河北	1200	2026.3.3
3	沙河市安全实业有限公司 1050T/D 新六线	河北	1050	2026.3.10
4	沙河市德金玻璃有限公司 900T/D 五线	河北	900	2026.3.26
5	株洲旗滨集团股份有限公司 600T/D 二线	湖南	600	2026.4.15
6	河北金宏阳太阳能科技股份有限公司 1800T/D 一窑三线浮法窑炉	河北	1800	2026.4.26
7	毕节明钧玻璃股份有限公司 900T/D 二线	贵州	900	2026.5.11
8	福耀浮法玻璃 (安徽) 有限公司安徽二线 560T/D	安徽	560	2026.5.18
9	信义超薄玻璃 (东莞) 有限公司 900T/D 四线	广东	900	2026.5.20
10	明达玻璃 (成都) 有限公司 700T/D 一线	四川	700	2026.5.20

来源: 卓创资讯, 国金证券研究所

截至 6 月 18 日, 当前玻璃纯碱价格差 44.25 元/重量箱, 同比下降 12.2%。

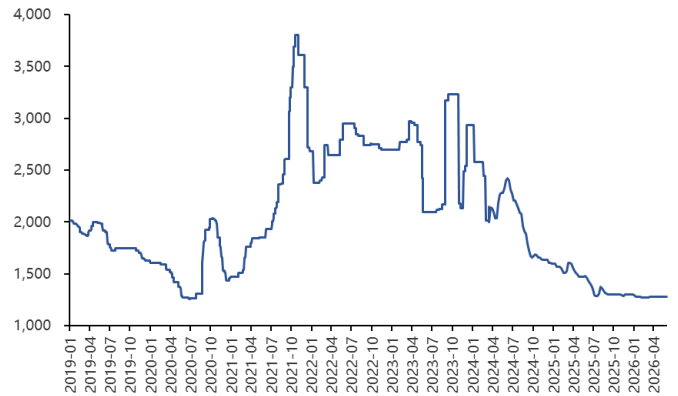


图表19: 玻璃纯碱价格差 (元/重量箱)



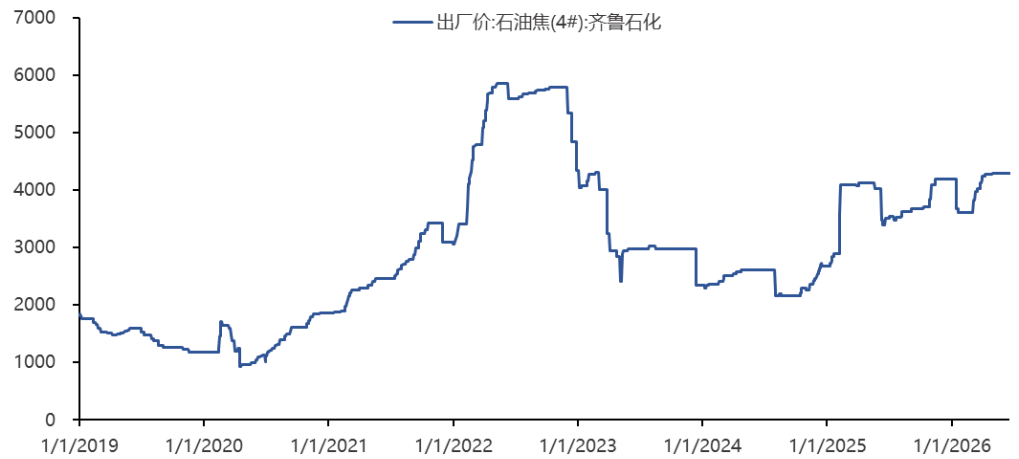
来源: 卓创资讯, 国金证券研究所

图表20: 全国重质纯碱价格 (元/吨)



来源: wind, 国金证券研究所

图表21: 石油焦市场价 (元/吨)



来源: wind, 国金证券研究所

本周国内光伏玻璃市场整体交投尚可, 库存缓降。周内, 供应端来看, 虽部分光伏玻璃窑炉有冷修计划, 但实际推进仍需观察, 供应量基本稳定。下游组件企业生产推进一般, 刚需采购, 加之适量备货, 实单跟进量增加。玻璃厂家出货情况稍有差异, 部分库存降幅明显。鉴于供需修复及持续亏损, 玻璃厂家推涨积极, 部分报价至 9.0 元/平方米及以上水平, 但下游用户接受程度偏低。加之现阶段, 库存仍处于较高水平, 新价执行阻力明显, 买卖双方博弈。成本基本稳定, 虽低价货源量减少, 但光伏玻璃主流价格偏低, 生产仍存在不同程度亏损。综合来看, 近期成交稳中缓慢向好, 但供需关系变动不大, 主流市场暂稳运行, 部分成交偏灵活。

价格方面, 周内主流订单价格继续维稳, 部分报价稍高, 低价货源量减少。截至本周四, 2.0mm 镀膜面板主流订单价格 8.0-8.5 元/平方米, 环比持平, 较上周暂无变动; 3.2mm 镀膜主流订单价格 15.0-15.5 元/平方米, 环比持平, 较上周暂无变动。



图表22: 信义 3.2mm 镀膜玻璃价格走势 (元/平米)



来源: 卓创资讯, 国金证券研究所

截至本周四, 全国光伏玻璃在产生产线共计 357 条, 日熔量合计 81350 吨/日, 环比持平, 较上周由下降转为平稳; 同比减少 17.82%, 较上周暂无变动。

图表23: 2025 年至今光伏玻璃新点火生产线

序号	生产线	地址	日熔量 (吨)	时间
1	凤阳海螺光伏科技有限公司一窑五线	安徽	1200	2025.3.10
2	广西南玻新能源材料科技有限公司一窑五线	广西	1200	2025.3.12
3	广西某企业一窑五线	广西	1200	2025.3.15
4	广西德金新材料科技有限公司一窑六线	广西	1200	2025.4.8
5	秦皇岛北方玻璃有限公司一窑六线	河北	1200	2025.4.18
6	昭通旗滨光伏科技有限公司一窑五线	云南	1200	2025.4.30
7	湖北亿钧耀能新材料股份公司一窑五线	湖北	1300	2025.5.7
8	内蒙古玉晶科技有限公司一窑六线	内蒙古	1200	2025.10.19
9	凯盛 (漳州) 新能源有限公司一窑两线	漳州	650	2025.10.28

来源: 卓创资讯, 国金证券研究所

图表24: 2026 年至今光伏玻璃冷修生产线

序号	生产线	地址	日熔量 (吨)	时间
1	唐山金信太阳能玻璃有限公司一窑两线	河北	320	2026.1.3
2	甘肃凯盛大明光能科技有限公司一窑五线 800 吨/日产线	甘肃	800	2026.3.1
3	沐阳鑫达新材料有限公司一窑五线 800 吨/日产线	江苏	800	2026.3.25
4	河南焦作晶英新材料有限公司 (原思可达) 一窑一线 150 吨/日产线	河南	150	2026.3.15
5	江西赣悦光伏玻璃有限公司一窑四线 600 吨/日产线	江西	600	2026.3.31
6	连云港荣发新能源科技有限公司一窑两线 150 吨/日产线	江苏	150	2026.4.10
7	安徽盛世新能源材料科技有限公司一窑六线 1200 吨/日产线	安徽	1200	2026.4.20
8	湖北亿钧耀能新材料股份公司一窑六线	湖北	1200	2026.5.15
9	凯盛 (自贡) 新能源太阳能新材料有限公司一窑四线	四川	650 (保窑)	2026.5.15
10	中国建材桐城新能源材料有限公司一窑八线	安徽	1200	2026.5.16
11	福莱特玻璃集团股份有限公司 (安徽) 一窑五线	安徽	1200	2026.5.18
12	广西新福兴硅科技有限公司一窑五线 1200 吨/日产线	广西	1200	2026.6.8

来源: 卓创资讯, 国金证券研究所



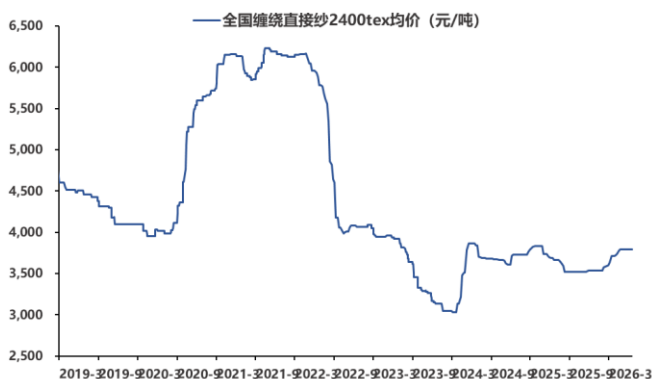
3.3 玻纤 (0615-0618)

本周国内无碱粗纱市场价格弱稳运行，多数厂报盘暂稳，成交局部小幅灵活商谈。截至6月18日，国内2400tex无碱缠绕直接纱市场主流成交价格3600-3900元/吨不等，成交价格环比基本持平，市场产销偏一般；全国企业报价均价在3791.00元/吨，环比上周持平，同比上涨3.33%，同比涨幅较上周扩大0.32个百分点。

现阶段国内电子布(7628)主流市场报均价7.3-7.5元/米不等，2026年5月(6.6-6.8元/米)，4月(6.0-6.3元/米)，2026年3月(5.4-6.0元/米)，2026年2月(5.1-5.5元/米)，2026年1月(4.4-4.85元/米)，2025年12月(4.4-4.7元/米)，2025年11月(4.4-4.7元/米)，2025年10月(4.3-4.5元/米)，2025年9月底(4.1-4.2元/米)，2025年8月底(4.1-4.2元/米)，2025年7月底(4.1-4.2元/米)，2025年6月底(4.2-4.4元/米)，2025年5月底(4.2-4.4元/米)，4月底(4.2-4.4元/米)，3月底(4.2-4.4元/米)，2月底(4.0-4.1元/米)，1月底(4.0-4.1元/米)，2024年12月底(4.0-4.1元/米)，11月底(4.0-4.2元/米)，10月底(3.9-4.1元/米)，9月底(3.9-4.1元/米)，8月底(4.0-4.2元/米)，7月底(4.1元/米)。

图表25: 全国缠绕直接纱2400tex均价(元/吨)

图表26: 电子布7628主流报价(元/米)



来源: 卓创资讯, 国金证券研究所

来源: 卓创资讯, 国金证券研究所

2026年4月我国玻纤纱及制品出口量为20.38万吨，同比+13%；出口金额3.10亿美元，同比+15%。

图表27: 中国玻璃纤维纱及制品出口统计

日期	出口数量(万吨)	与去年同期比(%)	出口金额(亿美元)	与去年同期比(%)
2025年1月	16.95	-7.38	2.68	0.43
2025年2月	14.93	1.29	2.02	1.40
2025年3月	19.27	-1.04	2.81	2.87
2025年4月	18.06	2.68	2.69	5.30
2025年5月	17.85	-11.2	2.61	-5.18
2025年6月	18.25	-5.89	2.66	0.97
2025年7月	17.01	-13.72	2.51	-4.02
2025年8月	17.27	-3.11	2.56	1.56
2025年9月	17.24	17.58	2.49	15.50
2025年10月	16.07	-5.42	2.35	-5.55
2025年11月	16.77	0.83	2.62	1.75
2025年12月	17.68	7.47	2.76	4.63
2026年1月	18.50	9.14	2.79	4.34
2026年2月	16.42	10.02	2.49	23.38
2026年3月	18.96	-1.61	2.89	2.67
2026年4月	20.38	12.87	3.10	14.87

来源: 卓创资讯, 国金证券研究所

3.4 碳纤维 (0615-0619)

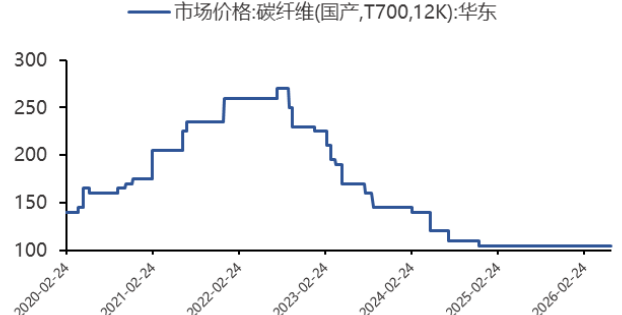
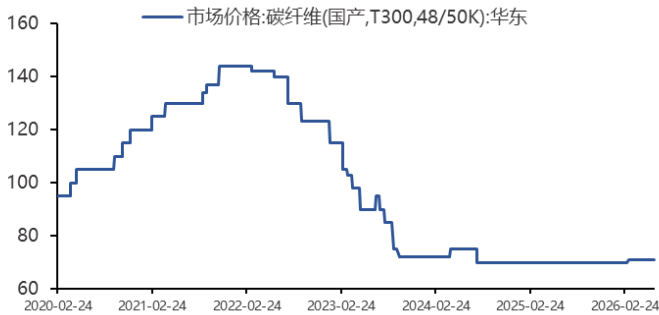
本周国内碳纤维市场价格平稳运行。截至目前，碳纤维市场均价为84.25元/千克，较上周同期均价持平。本周，原



料丙烯腈市场大幅拉涨，碳纤维企业生产成本压力增加，但整体利润空间不足，各厂家延续前期报价为主；供应端，周内各碳纤维厂家装置开工状态稳定，市场整体货源充裕；需求端，风电领域执行长单为主，其他下游市场需求未有明显提振，多数维持刚需采购，市场交投氛围平淡。总体而言，原料市场价格上涨，下游需求表现一般，碳纤维企业利润承压，调价意愿有限，本周国内碳纤维市场价格延续平稳走势。

图表28: 国产 T300 级别碳纤维市场价格 (元/千克)

图表29: 国产 T700 级别碳纤维市场价格 (元/千克)

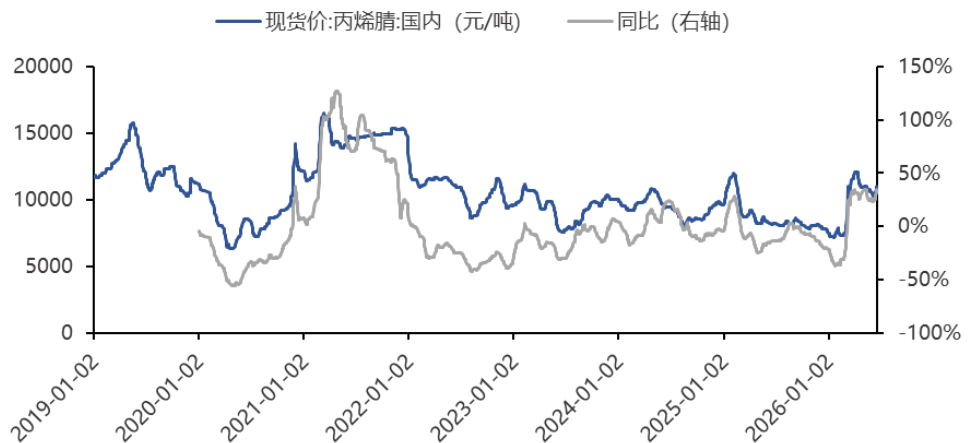


来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

来源: 百川盈孚, 国金证券研究所

成本方面: 本周国内碳纤维原丝价格稳定, 丙烯腈市场价格止跌反弹。截至今日, 华东港口丙烯腈市场主流自提价格 10950 元/吨, 较上周同期上涨 750 元/吨; 本周华东港口丙烯腈市场均价为 10483 元/吨, 较上周均价上涨 262 元/吨。以 T300 级别碳纤维为例, 本周自产原丝的碳纤维生产成本环比增加 0.52 元/千克。

图表30: 国内丙烯腈现货价 (元/吨)



来源: wind, 国金证券研究所

3.5 能源和原材料 (0615-0618)

截至 6 月 17 日, 秦皇岛港动力煤(Q5500K)平仓价 715 元/吨, 环比上周持平, 同比上涨 50 元/吨。

截至 6 月 19 日, 齐鲁石化道路沥青(70#A 级)价格为 5360 元/吨, 环比上周持平, 同比去年上涨 480 元/吨。

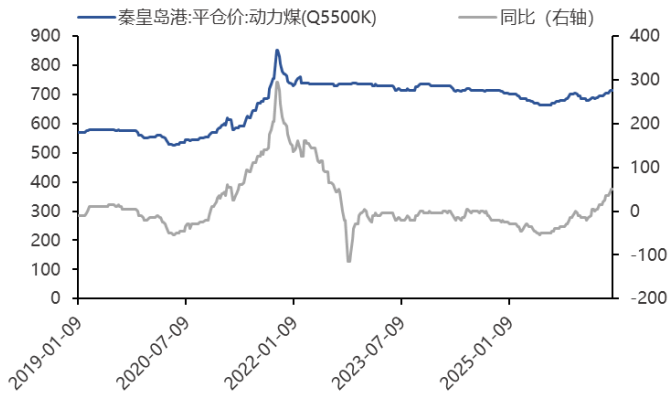
截至 6 月 17 日, 沥青装置开工率为 14.0%, 环比上周上涨 2.1pct, 同比去年下降 17.5pct。

截至 6 月 19 日, 有机硅 DMC 现货价为 14700 元/吨, 环比上周持平, 同比去年上涨 3820 元/吨。

截至 6 月 19 日, 布伦特原油现货价为 80.68 美元/桶, 环比上周下跌 7.95 美元/桶, 同比去年上涨 2.90 元/桶。



图表31: 秦皇岛港动力煤平仓价走势 (元/吨)



来源: wind, 国金证券研究所

图表32: 道路沥青价格 (元/吨)



来源: wind, 国金证券研究所

图表33: 开工率:石油沥青装置 (%)



来源: wind, 国金证券研究所

图表34: 有机硅DMC现货价 (元/吨)



来源: i

截至6月18日, 中国LNG出厂价格全国指数6337元/吨, 环比上周上涨71元/吨, 同比去年上涨1928元/吨, 对应上涨比例为43.73%。

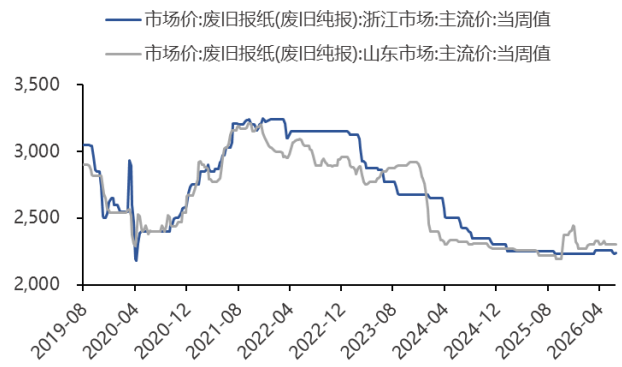
截至6月19日, 国内废纸市场平均价2235元/吨, 环比上周上涨2元/吨, 同比去年上涨18.5元/吨, 对应上涨比例为0.82%。

图表35: 中国LNG出厂价格走势 (元/吨)



来源: wind, 国金证券研究所

图表36: 国内废纸市场平均价 (元/吨)



来源: i

截至6月19日, 波罗的海干散货指数(BDI)为2722, 环比上周下跌7, 同比去年上涨971, 对应上涨比例为55.45%。

截至6月12日, CC

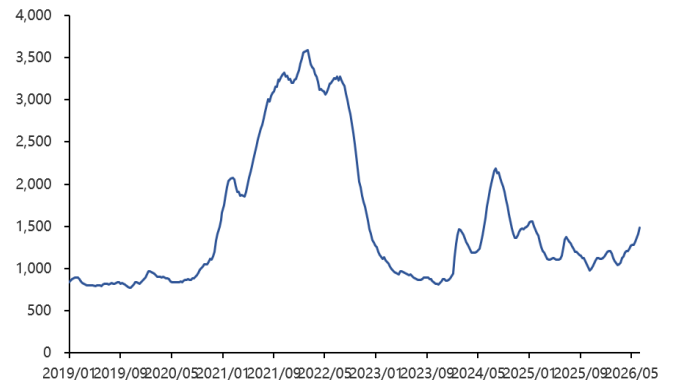


图表37: 波罗的海干散货指数(BDI)走势



来源: wind, 国金证券研究所

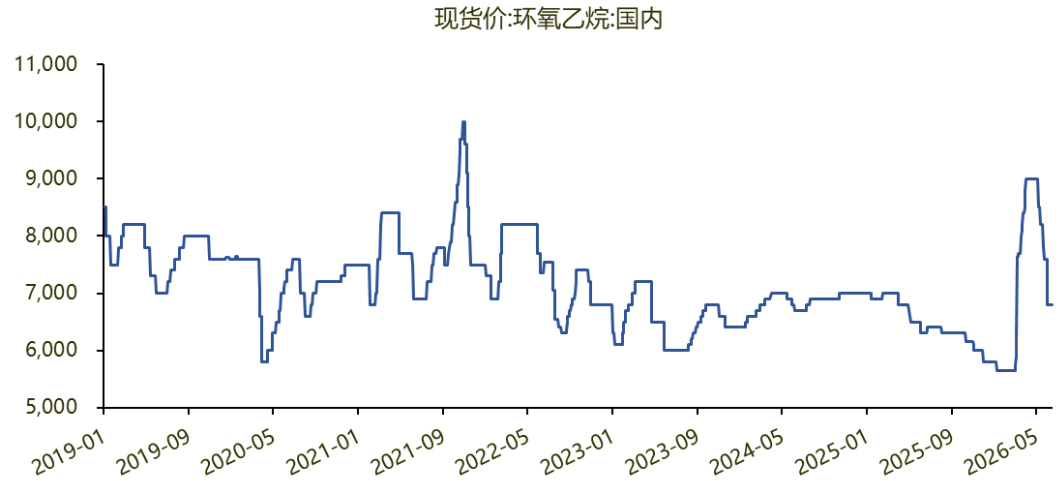
图表38: CC



来源: wind, 国金证券研究所

截至6月18日,国内环氧乙烷现货价格为6800元/吨,环比持平,同比去年上涨500元/吨,对应上涨比例为7.94%。

图表39: 国内环氧乙烷现货价格走势(元/吨)



来源: wind, 国金证券研究所

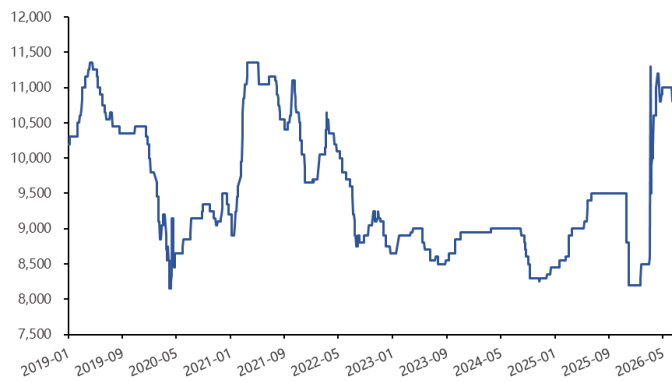
3.6 塑料制品上游(0615-0618)

PPR原材料价格变动:截至6月18日,燕山石化PPR4220出厂10800元/吨,环比上周下降1.82%,同比去年上涨1300元/吨,对应上涨比例为13.68%。

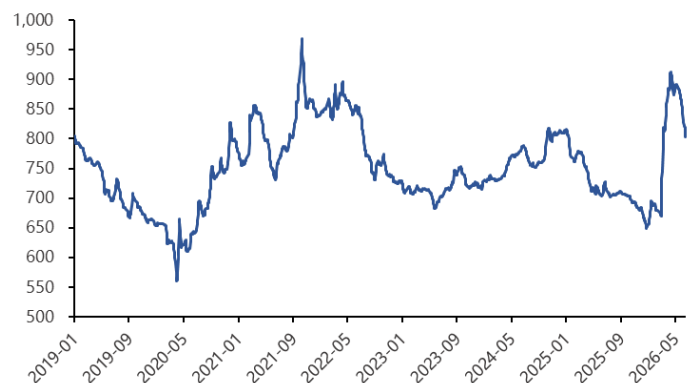
PE原材料价格变动:截至6月18日,中国塑料城PE指数803.05,环比上周下跌19.90,同比去年上涨85.13,对应上涨比例为11.86%。



图表40: 燕山石化 PPR4220 市场价 (元/吨)



图表41: 中国塑料城 PE 指数



来源: wind, 国金证券研究所

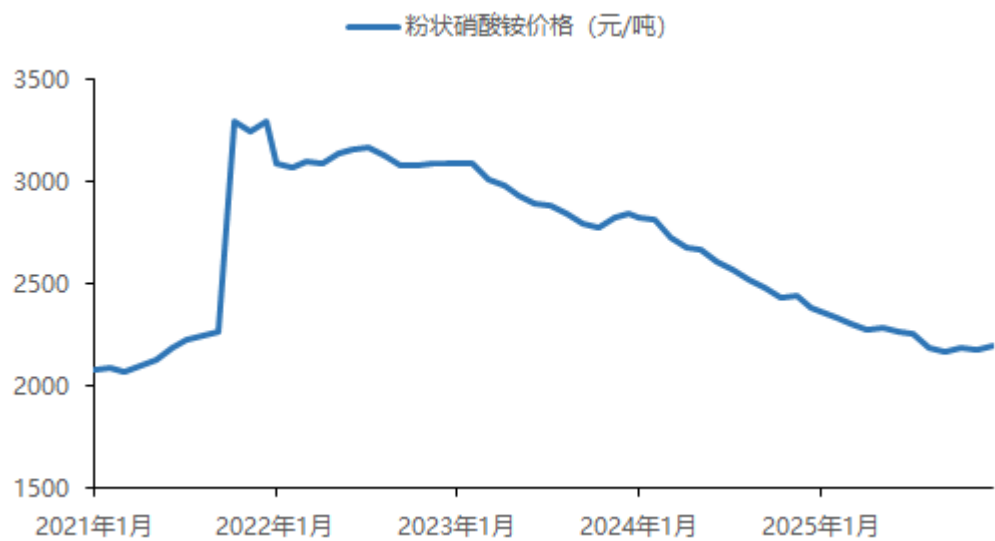
来源: wind, 国金证券研究所

3.7 民爆

西部区域民爆行业景气度突出，重点区域看新疆、西藏。2024 年民爆行业生产总值为 394.9 亿元、同比-5.7%，西藏（生产总值为 6.1 亿元、同比+40.7%）是民爆行业生产总值同比增速最高的区域，煤炭大省新疆生产总值为 40.3 亿元、同比-6.8%。背后逻辑为：①区域矿产资源丰富，②地区基建落后、“补短板”效应明显，③“西部大开发”背景下，国家重点矿山及工程投资有意向中西部区域倾斜。因此，考验头部民爆公司区域布局能力，将其闲置及低效产能转移至新疆、西藏等西部富矿地区。

硝酸铵价格方面，2025 年 12 月粉状硝酸铵价格为 2200 元/吨，同比-7.73%，环比+0.87%。

图表42: 硝酸铵月度价格走势 (单位: 元/吨)



来源: 民爆协, 国金证券研究所

风险提示

- 1) PCB 资本开支进展不及预期: PCB 下游客户认证流程复杂, 存在资本开支进展不及预期的风险。
- 2) 地产政策变动不及预期: 当前地产因城施策, 各地区政策执行主要依据本地实况, 存在变动不及预期的风险。
- 3) 基建项目落地不及预期: 基建项目从立项、审批、落地、开工流程较长, 存在时间节奏不及预期的风险。
- 4) 原材料价格变化的风险: 建材可变成本占比较高, 原材料价格变化可能引起盈利能力波动。



行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路1088号 紫竹国际大厦5楼	地址：北京市东城区建国内大街26号 新闻大厦8层南侧	地址：深圳市福田区金田路2028号皇岗商务中心 18楼1806



**【小程序】
国金证券研究服务**



**【公众号】
国金证券研究**