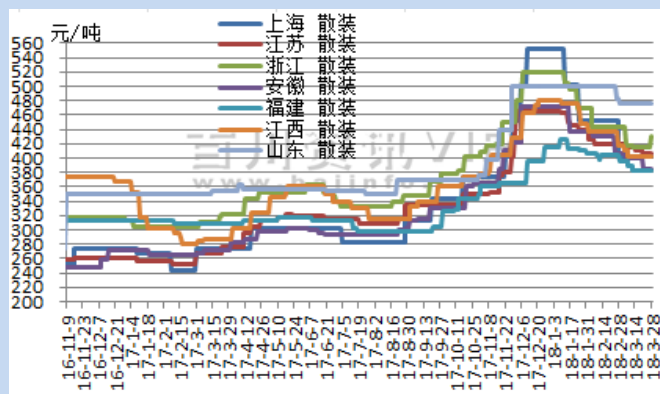


目录

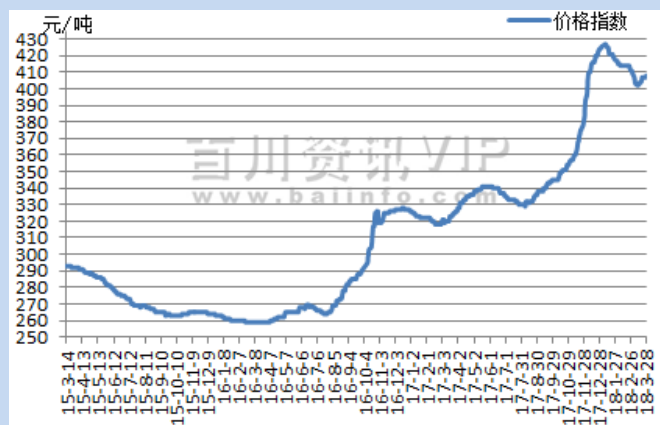
一、本月水泥价格 P1 二、本月国内水泥市场综述与展望 P1-4 三、本月河南地区水泥价格 P4-5 四、本月河南地区水泥市场综述与展望 P6 五、全国水泥总产量 P6-7 六、2018 年 2 月份硅酸盐进出口产量 P7-9 七、动力煤价格及走势图 P9-10

一、本月水泥价格走势图及其价格汇总（单位：元/吨）：

3 月份主要城市 P042.5 散装水泥价格走势图：



全国水泥均价走势图



百川资讯水泥栏目：

编辑：曲岩

座机：010-59795659

QQ：1626649966

地址：北京市朝阳区左家庄中街 6 号豪成大厦 21 层

邮编：100029

地区	省份	规格	包装	2018-3-1	2018-3-28	涨跌
华中	湖南	P.042.5	散装	413	408	-5
	湖北	P.042.5	散装	440	440	0
	河南	P.042.5	散装	453	433	-20
华南	广东	P.042.5	散装	449	439	-10
	广西	P.042.5	散装	417	417	0
	海南	P.042.5	散装	444	424	-20
华东	上海	P.042.5	散装	403	403	0
	江苏	P.042.5	散装	419	407	-12
	浙江	P.042.5	散装	443	430	-13
	安徽	P.042.5	散装	406	384	-23
	福建	P.042.5	散装	395	383	-12
	江西	P.042.5	散装	418	403	-15
西北	陕西	P.042.5	散装	405	418	13
	甘肃	P.042.5	散装	389	399	10
	青海	P.042.5	散装	388	388	0
	宁夏	P.042.5	散装	288	300	13
	新疆	P.042.5	散装	380	430	50
华北	北京	P.042.5	散装	430	430	0
	天津	P.042.5	散装	380	400	20
	河北	P.042.5	散装	370	373	3
	山西	P.042.5	散装	264	279	15
	内蒙古	P.042.5	散装	278	313	35
东北	辽宁	P.042.5	散装	315	328	13
	吉林	P.042.5	散装	330	330	0
	黑龙江	P.042.5	散装	380	380	0
西南	重庆	P.042.5	散装	415	415	0
	四川	P.042.5	散装	415	450	35
	贵州	P.042.5	散装	380	380	0
	云南	P.042.5	散装	450	470	20
	西藏	P.042.5	散装	740	740	0

二、3 月份国内水泥市场综述与展望

市场综述：全国水泥价格先跌后涨，月初由于市场恢复较慢，需求提振不上来，水泥价格继续下挫，长江和华东地区领跌全国，3 月中旬开始，水泥市场降价陆续告一阶段，涨价区域增多。华东地区价格仍在下滑，苏浙皖地区价格继续回落，而因受长时间错峰生产影响，陕西、甘肃、川渝、河北、天津、宁夏、新疆多地水泥价格上涨 30-50 元/吨左右，更有甚者，辽宁大连地区推涨 100 元/吨。月底长三角及珠三角地区熟料

价格开始回涨，推动水泥价格后期走势。河北、山西、内蒙古、辽中地区均有报涨传来。整体来看，随着水泥市场启动加快，水泥价格将进入上行通道，南方市场将拉开涨价大幕。百川按照地区进行具体分析：

华东地区：价格下滑后趋势放缓

据百川资讯了解，月初华东地区水泥价格继续下挫，苏浙皖多地水泥价格下滑，江西地区分区域陆续降价，基本完成一轮跌价行情，福建地区也是多地松动下滑，中旬开始整体下滑趋势放缓，随着长三角地区熟料价格回涨，需求的稳步回升，价格将拉开涨价行情。

江苏地区水泥价格以跌为主，水泥出货压力较大。从市场获悉，月初江苏水泥市场需求恢复缓慢，工地启动较少，需求疲软，水泥出货量较少，水泥销量仅平时的 2-4 成水平，为了抢占市场份额，苏中地区水泥价格出现下滑，其中，南京市场主导企业 6 日通知下滑低标号水泥价格 30 元/吨，扬州、泰州地区主导企业通知下滑高标散泥 25 元/吨，苏北盐城、连云港地区下调散装水泥价格 20 元/吨，18 日南京江南地区主要厂家通知下调 42.5 级水泥价格 10 元/吨，并且中旬期间对大客户散泥价格实行 10-20 元/吨的返利。19 日，周边镇江地区针对高标号水泥价格也下滑 10-30 元/吨，而苏锡常地区目前价格相对较低，报价无调整。整体来看，月底水泥需求略有回升，下游采购积极性有所上涨，价格已经处于相对较低水平，后期市场价格有望回涨。现南京 P.042.5 散装报价 390 元/吨，镇江地区 P.042.5 散装报价 370 元/吨，连云港地区 P042.5 散装报价 380 元/吨，盐城 P042.5 散装报价 380 元/吨。

浙江地区水泥价格先跌后涨，市场渐入上行通道。从市场获悉，月初浙江地区由于需求尚未完全启动，水泥产销仍然相对低迷，6 日开始宁波、温州、台州、衢州、兰溪、金华等浙江地区全品种水泥价格下调 40 元/吨，随后浙北地区下滑各标号水泥价格 10 元/吨，3 月中旬后，浙江地区工地启动增多，水泥市场需求逐渐恢复正常，水泥销量同比上升，市场进入上行通道。23 日左右，浙北熟料价格回涨了 20 元/吨，随后浙江杭州绍兴及浙中南金华、衢州、丽水、宁波、台州、温州、等区域水泥企业计划于 28 日对各品种水泥价格上调 20 元/吨。现台州地区 P042.5 散装报价 400 元/吨，金华地区 P042.5 散装报价 360 元/吨，衢州地区 P042.5 散装报价 360 元/吨。

安徽地区水泥价格不断下滑，市场以跌为主。从市场获悉，元宵节后，工地陆续开工，但整体需求疲软，库存高位运行，水泥销量低迷仅有 2-3 成水平。滁州地区主导企业通知下滑各标号水泥价格 30 元/吨，六安地区通知下滑袋装水泥价格 30 元/吨，随后亳州地区厂家通知下滑 P042.5 袋装水泥价格 20 元/吨，散装水泥价格 25 元/吨，中旬后受苏南方向价格继续下滑影响，19 日安徽马鞍山地区主要厂家通知下调 42.5 级散装水泥价格 10 元/吨。现滁州地区 P042.5 散装报价 430 元/吨，亳州地区 P042.5 散装报价 400 元/吨，马鞍山地区大厂 P.042.5 散装报价为 380-390 元/吨。

江西地区水泥市场年后调降一轮，整体累计走低 50 元/吨左右。从市场获悉，江西地区年后市场恢复较慢，加之阴雨影响需求恢复又有所延缓。2 月 26 日前后南昌、九江地区下滑各品种水泥价格 30 元/吨左右，随后 28 日抚州市市场价格跟进下滑。同时 3 月 1 日赣东北地区部分大厂通知对袋装水泥价格下调 20 元/吨，元宵节后，赣州市场考虑市场状态，加之前期价格较高，为提升淡季销量，厂家通知下滑各标号水泥价格 30 元/吨，而 7 号左右，由于天气不佳，市场需求疲软，赣西地区各品种水泥价格也跟进下滑 30 元/吨，至此整体市场完成一轮降价行情。目前市场重点工程启动较少，水泥销量低迷，不过由于春节期间市场停窑时间较长，尚未有库存压力。现九江地区 P042.5 散装报价 380 元/吨，赣州地区 P042.5 散装报价 420 元/吨，新余地区 P042.5 散装报价 380 元/吨，宜春地区 P042.5 散装报价 350 元/吨。

福建地区水泥价格跌后回稳。从市场获悉，福州地区自春节过后，市场需求依旧清淡，水泥出货量少，尤其是受华东地区价格下调影响，市场也鲁迅出现松动走低，月初福州地区下滑水泥价格 10-20 元/吨，元宵节后三明、龙岩、泉州等地区水泥价格也出现下滑行情。其中福州地区变动较多，8 日下滑各标号水泥价格 15 元/吨，11 日下次下滑各标号水泥价格 10 元/吨，不过月末开始，市场开工增多，水泥需求有所回升，后期价格看涨。现福州地区 P042.5 散装报价 380 元/吨。

山东地区水泥市场供给紧缺，从去年 12 月 1 日停产至今，山东地区水泥价格一直保持高位水平，而 3 月开始，长时间错峰生产导致企业库存不足，水泥供应日趋紧张，水泥贸易商开始通过船运从河北地区进行采购熟料和水泥，对当地市场造成冲击，竞争日益激烈，济南、聊城、德州、淄博、泰安、济宁等大厂水泥价格出现暗降 20-50 元/吨左右，另外济宁等周边市场发布文件，要求 3 月 15 日复工延至 3 月 31 日，同时受两会影响，其他地区水泥生产也面临挑战，山东地区窑磨、水泥厂供需失衡，后期水泥价格有回落的可能，现济南地区 P042.5 散装报价 500 元/吨，济宁地区 P042.5 散装报价 410 元/吨。

上海地区水泥市场降后趋稳，价格下滑幅度较大。从市场获悉，上海地区 2 月末完成一轮降价行情，是 2 月华东

下调最多的市场，目前价格回归到相对稳定的区间，后期市场陆续启动，价格短期以稳为主。现上海地区 P042.5 散装报价 460 元/吨。

华南地区：水泥市场大稳小动

据百川资讯了解，本月华南地区水泥市场价格以稳为主，月初开始，两广地区由于市场恢复缓慢，尤其是散泥需求较为低迷，价格有所变动，广东东部普遍下调水泥价格 20 元/吨，广西袋装价格及海南地区也普降 20 元/吨。海南地区为了刺激下游拿货，月初普降 20 元/吨，月末市场渐归稳定，熟料价格开始回升，广东袋装价格也回涨 20 元/吨。

广东地区水泥市场大稳小动，周内价格维稳运行。从市场获悉，元宵节后广东地区水泥需求依旧无明显改善，市场散泥需求恢复缓慢，大厂出货三到四成以内，袋装销量恢复尚可，粤东地区普遍下调水泥价格 20 元/吨，22 日珠三角地区熟料价格推涨 10 元/吨，随着熟料价格的推涨，后期需求回升，水泥价格也有望上调。现梅州地区 P042.5 散装报价 415 元/吨，广州地区 P042.5 散装报价 445 元/吨。

广西地区袋装价格普降 20 元/吨，民用市场需求一般。从市场获悉，春节过后，市场陆续启动，但是民用市场需求依旧不高，水泥库存中高位，为了快速提升袋装水泥销量，24 日桂林、玉林地区袋装水泥价格率先下滑 20 元/吨，受其影响，随后南宁、崇左、百色地区陆续跟进下滑袋装水泥价格 20 元/吨，另外河池地区 1 日下滑所有标号水泥价格 20 元/吨，28 日市场袋装价格回涨 20 元/吨，局部熟料价格上涨 10 元/吨。现南宁地区 PC32.5 袋装报价 380 元/吨，玉林地区 PC32.5 袋装报价 390 元/吨。

海南地区水泥价格普降 20 元/吨，市场降后趋稳。从市场获悉，海南地区岛内年后水泥市场恢复较慢，需求一般，水泥销量低迷，各厂家水泥库存较高，基本都在 7-8 成水平，市场压力较大，为了刺激下游拿货，月初岛内厂家协同下滑各标号水泥价格 20 元/吨，随后市场回归稳定。现海南地区 P042.5 散装报价 440 元/吨。

华中地区：水泥价格降后回涨

据百川资讯了解，本月华中地区水泥市场缓慢恢复，月初两湖地区市场多未恢复，市场淡季运行，岳阳地区袋装水泥价格多次嘻哈，湖北需求清淡，武汉周边及鄂东地区价格回落，河南地区多数窑线仍在错峰停产当中，豫北地区价格已经开始降价 20 元/吨。中下旬后河南郑州、安阳地区有所回涨。

湖南多地水泥价格下滑，市场淡季运行。从市场获悉，月初开始，湖南水泥需求疲软，永州、衡阳、怀化地区目前水泥销量仅 2-3 成水平，库存中高位，市场竞争压力较大。永州地区水泥厂家通知下滑各标号水泥价格 30 元/吨，随后衡阳地区主导厂家通知下调散装水泥价格 20 元/吨，袋装水泥价格 30 元/吨，5 日左右，怀化地区通知下滑各标号水泥价格 30 元/吨。而岳阳地区袋装价格更是多次下滑，累计降幅达 60 元/吨，市场后期弱势运行。现岳阳地区 PC32.5 袋装报价 370 元/吨，永州地区 P042.5 散装报价 310 元/吨，衡阳地区 P042.5 散装报价 320 元/吨，怀化地区 P042.5 散装报价 360 元/吨。

湖北地区水泥市场大稳小动，局部地区价格有所回落。从市场获悉，元宵节前湖北市场尚未全面启动，需求较清淡，来提升水泥销量武汉周边及鄂东地区开始下调价格，随后市场降后趋稳，中下旬开始市场整体恢复较为明显，大厂出货基本达到六成水平。随着天气好转，市场将渐入佳境。现武汉地区 42.5 散装水泥价格 420 元/吨，黄石地区 42.5 散装水泥价格 420 元/吨。

河南地区水泥价格降后趋稳，熟料窑线于 15 日后陆续恢复生产。从市场获悉，月初市场需求量不大，尤其是豫北市场，需求疲软，厂家根据市场状态，协同下滑水泥价格，郑州、焦作、南阳、安阳等地下滑各标号水泥价格 20-30 元/吨，鹤壁地区主导厂家通知下滑 P042.5 水泥价格 20 元/吨，PC32.5 水泥价格 40 元/吨，同时从 3 月 9 日到 3 月 31 日市场道路限号，也导致水泥出货受阻，洛阳、南阳地区协同下滑水泥价格 20 元/吨，下旬后，受河北等地价格上涨带动，各厂家有意提涨水泥价格。而新乡地区粉磨站较多，水泥库存中高位，对于涨价情况，企业多观望态度。现郑州 P042.5 散装报价 430 元/吨，安阳地区散装报价 400 元/吨，新乡地区 P042.5 散装报价 410 元/吨。

华北地区：价格稳中有涨，市场恢复不足

据百川资讯了解，本月华北地区工地复工还处于起步阶段，市场水泥需求还并不明显，由于环保力度不减，熟料无库存，加之生产成本增加等因素，周内河北石家庄、山西、内蒙古地区水泥价格推涨。

河北地区水泥市场稳中有涨，市场环保检查严格。唐山地区出台非采暖季（2018 年 3 月 16 日至 2018 年 11 月）错峰生产，水泥窑限产 30%，平均在非采暖季每月企业的生产天数不得超过 20 天。同时邢台、邯郸地区错峰生产延迟到 3 月 31 日。环保导致生产受限，13 日左右，唐山地区陆续开始推涨水泥价格 20-50 元/吨不等，而 21 日石家庄地区也报价上涨 50 元/吨，现唐山地区 P042.5 散装报价 380 元/吨。

天津地区水泥价格稳中有涨，市场恢复不足。从市场获悉，天津地区 10 日受雾霾影响，停运至 15 日解除，但是

气温较低，工地尚未完全开工，水泥需求仍然疲软，加之又刚刚解除运输限制，各厂家几乎没销量，水泥库存中位水平。价格方面，冀东水泥近期通知上涨高标号水泥价格 20 元/吨，低标号水泥价格 10 元/吨，其他厂家尚在观望当中，不过根据市场状态来看，近期水泥价格上涨可能性较大。现天津地区 P042.5 散装报价 400 元/吨。

内蒙古地区水泥市场呈上升态势，销量开始增加。受到环保影响，各企业仍然错峰生产，目前均在消耗熟料库存。加上各地工程项目逐渐开工，水泥需求开始复苏，水泥销量增加，库存均下降，各主要企业根据前期市场价格，开始上调水泥价格 20-100 元/吨不等，现呼和浩特 P.O 42.5 散装 320 元/吨，赤峰 P.O 42.5 袋装价格 400 元/吨，呼伦贝尔 P.O 42.5 散装 490 元/吨。

山西太原地区尝试推涨水泥价格。整体市场恢复有限。从市场获悉，太原地区因生产受限，水泥库存低位，水泥供给紧张，加之近期部分大型项目启动，厂家计划推涨水泥价格，而周边运城、长治地区尚未完全恢复，出货量较低。

西南地区：水泥市场上行态势

据百川资讯了解，本月西南地区水泥市场需求逐渐启动，尤其重点项目陆续开工，加之春节期间区域错峰生产库存不高。川渝地区联动上涨，月内云南地区变化较多，价格跌后回涨。

重庆地区水泥价格下滑，市场错峰生产情况良好。从市场获悉，月初水泥需求尚未完全恢复，年期重庆地区开展错峰停窑，效果良好，1 季度每条线停产 35 天，春节期间半数以上窑线停窑检修。年后各企业水泥库存都不高，但是由于市场恢复缓慢，尤其是散装水泥需求疲软，市场竞争较为激烈，主城区及渝西地区部分企业通知下滑水泥价格 20-30 元/吨左右，9 号水泥协会开协同会议计划大幅推涨水泥价格 50 元/吨，随后市场需求回升，库存下滑较快，12 日起各主要企业再次陆续上调水泥价格 30-50 元/吨，现重庆地区 P.O 42.5 散装 420 元/吨。

四川地区水泥价格大范围上涨，袋装为主，散装后期跟进。从市场获悉，四川地区市场陆续启动，水泥需求增加，水泥价格自 12 日-15 日川渝局部市场及德阳、绵阳地区主导企业通知上调水泥价格后，21 日，成都主导企业纷纷发布调价函通知上涨上调袋装水泥价格 30 元/吨，个别厂家星船城水泥等通知全部品种上涨，而散装没调的计划 26 日跟进。同时周边乐山、绵阳、德阳、内江、宜宾地区袋装价格也上涨 30 元/吨，川南泸州、宜宾地区也通知上调各品种水泥价格 20-30 元/吨，现成都地区 P.O42.5 散装报价为 380 元/吨，乐山地区 P.O42.5 散装报价为 400 元/吨。

云南地区水泥价格先跌后涨，市场进入上行态势。从市场获悉，云南地区节后市场恢复缓慢，重点工程尚未启动，水泥需求疲软，水泥库存几乎满库，库存压力较大，月初文山、昆明、楚雄、曲靖、红河部分厂家水泥价格下滑 10-20 元/吨左右，中旬开始，市场需求回暖，15 日云南曲靖、宣威、地区水泥价格上涨 10-25 元，局部熟料涨价 50 元/吨，17 日开始，昆明区域各厂水泥全品种和熟料上调 30 元，楚雄区域高标号水泥上调 30 元，熟料按 350 元出厂销售，现已提涨到位。现昆明地区 P042.5 散装报价 380 元/吨。

贵州地区水泥市场大稳小动，市场尚未完全恢复生产，水泥出货一般，年前限电，故春节期间未安排错峰停窑，受此影响，年后一些地区库存有较大压力，不过扶贫攻坚战即将全面启动，对水泥需求将有所拉动，月内市场水泥价格暂无明显改变。

西北地区：水泥价格大范围上涨

据百川资讯了解，本月西北地区气温仍然较低，绝大多数地区市场尚未启动，陕甘地区错峰生产 15 日结束，新疆等地停产至月底，由于错峰市场较长，库存低位，加之成本上涨水泥价格先行上涨。

陕西关中地区水泥市场价格上涨。各水泥厂家按环保通知 3 月 15 日后才能开工，当前均是销售库存，现在水泥、熟料库存低位，节后市场陆续启动，水泥销量逐渐增加，9 号关中地区水泥价格大幅上涨 30-50 元/吨，价格落实情况有待进一步跟踪。现西安地区 P.O 42.5 散装 430 元/吨，宝鸡地区 P.O 42.5 散装价格 410 元/吨。

甘肃地区多地水泥价格上涨，市场逐渐恢复。从市场获悉，由于今年市场错峰时间较长，导致厂家库存较低，加之陕西关中地区涨价带动，13 日，甘肃天水、平凉地区上涨水泥价格 20 元/吨，随后市场涨后趋稳。现天水地区 P.O 42.5 散装水泥价格 420 元/吨，平凉地区 P.O 42.5 散装水泥价格 390 元/吨。

新疆地区多地水泥价格大幅报涨，市场上行态势。从市场获悉，新疆地区年后市场逐渐启动，工地陆续开工，需求逐渐回升，但是整体依旧不高，不过新疆地区按要求熟料窑线停产到 3 月底，长时间的错峰生产，导致各地区熟料库存紧张，基本各厂家库存都空库，水泥库存也是低位运行，加之限超及原材料价格大幅上涨影响，导致水泥成本增加，近期新疆企业陆续通知大幅推涨水泥价格 30-50 元/吨左右，其中哈密地区由于受甘肃敦煌、嘉峪关地区低价水泥冲击严重，此次只小幅调整 10 元/吨，现乌鲁木齐地区 P042.5 散装报价 430 元/吨，阿克苏地区 P042.5 散装报价 500 元/吨。

宁夏地区水泥市场冬休阶段，新年新价格出台。从市场获悉，市场仍在冬休阶段，水泥停窑错峰，不过宁夏工业

协会第九次会员大会之后，瀛海集团各分公司纷纷发布调价函，要求 3 月 15 日各品种水泥价格上涨至规定价格，整体基本上涨了 20-30 元/吨，P042.5 散装价格调涨到 300 元/吨左右，基本相当于落实年前 11 月份的调价情况，市场静待全面复苏。现银川地区 P042.5 散装报价 290 元/吨，盐池地区 P042.5 散装报价 290 元/吨。

东北地区：市场需求恢复不足

据百川资讯了解，本月东北地区气温有所回升，但整体需求量依旧较低错峰生产期间，辽宁地区库存普遍偏低，后期利润考虑水泥价格大幅推涨。

辽宁中部地区协同大幅推涨水泥价格，落实难度较大。从市场获悉，辽宁地区工地尚未完全启动，市场需求低迷，12 日继大连地区大幅推涨水泥挂牌价格 100 元/吨后，近期由于辽宁省错峰生产政策要求水泥窑开窑生产时间由 4 月 1 日延迟至 4 月 16 日，时间加长，同时辽中地区熟料相对短缺，水泥库存中低位，水泥成本增加影响，近日辽阳、沈阳等地传出跟进上调水泥价格 100-150 元/吨左右。不过基于此次涨幅如此惊人，下游市场接受难度很大，并且目前市场并无实际销量，大有一种喊口号的状态，后期市场涨价能落实多少还有待观察。现沈阳地区 P042.5 散装报价 300 元/吨，辽阳地区 P042.5 散装报价 280 元/吨。

后市展望：三月份，全国水泥市场先跌后涨，整体市场即将步入上行通道。后期水泥市场如何发展？

第一，1-2 月份，全国固定资产投资（不含农户）44626 亿元，同比增长 7.9%，增速比上年全年加快 0.7 个百分点，比上年同期回落 1.0 个百分点。其中，民间投资 26988 亿元，增长 8.1%。分产业看，第一产业投资 1132 亿元，同比增长 27.8%；第二产业投资 14850 亿元，增长 2.4%，其中制造业投资增长 4.3%；第三产业投资 28644 亿元，增长 10.2%，其中基础设施投资增长 16.1%。产业投资结构继续优化。高技术制造业投资、服务业投资同比增速分别快于全部投资 3.4 和 2.3 个百分点。短板领域投资加快，生态保护和环境治理业、公共设施管理业、农业投资同比分别增长 39.3%、15.6%和 22.9%，分别快于全部投资 31.4、7.7 和 15.0 个百分点。从环比看，2 月份固定资产投资（不含农户）比上月增长 0.61%。

第二，据国家统计局公布数据显示，2018 年 1-2 月份，全国规模以上水泥产量 2.23 亿吨，同比增长 4.1%，增速较 2017 年同期上涨 4.5 个百分点。2018 年 1-2 月份，全国固定资产投资增速有所回升；房地产开发企业投资增速明显回升，房屋施工面积和新开工面积增长势头较好，房地产市场回暖迹象明显；基建投资高位增长；全国累计水泥产量较去年同期有所上涨。总体来看，今年年初，与水泥需求密切相关的房地产投资和基建投资都呈现出良好的增长势头，2018 年水泥市场开局良好，全年行情值得期待。

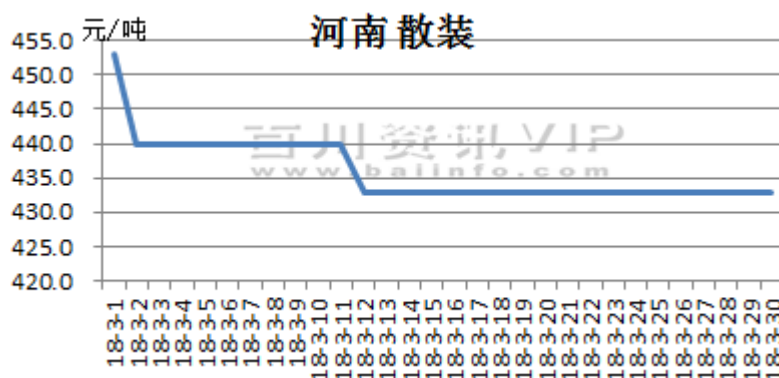
第三，2018 年 1-2 月份，全国房地产开发投资 10831 亿元，同比名义增长 9.9%，增速比去年全年提高 2.9 个百分点。其中，住宅投资 7379 亿元，增长 12.3%，增速提高 2.9 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 68.1%。

百川认为，从价格指数来看，全国水泥指数从 410 元/吨降到 407 元/吨，整体降了 3 个点，价格下滑速度放缓明显，3 月初市场仍在下行当中，中旬后工程陆续启动，水泥需求上涨，北方市场开始大幅推涨，而下旬开始，长三角地区熟料价格上涨，南方市场也将进入上行通道。预计华东地区价格将上涨 20-30 元/吨。

原材料方面，百川资讯数据，截止 3 月 28 日，全国动力煤 BCCI 价格指数 544 元/吨，较上月末下跌 18 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1213 元/吨，较上月末上涨 20 元/吨；全国无烟煤 BACI 价格指数 1053 元/吨，持稳；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 1030 元/吨，持稳。

需求方面，据交通运输部印发的《“十三五”交通扶贫规划》，“十三五”时期，贫困地区国家高速公路、普通国道、农村公路和县乡公路客运站建设中央投资约 8480 亿元。到 2020 年，贫困地区国家高速公路主线基本贯通，具备条件的县城通二级及以上公路，乡镇、建制村通硬化路、通客车，全面建成“外通内联、通村畅乡、班车到村、安全便捷”的交通运输网络，为全面建成小康社会当好先行、做好保障，确保全面建成小康社会路上决不让任何一个地方因交通而掉队。

三、本月河南地区走势图及其价格汇总（单位：元/吨）：



河南				
Date	P. O 42.5		P. C 32.5	
	散装	袋装	散装	袋装
2018-3-1	453	477	404	426
2018-3-2	440	464	391	412
2018-3-3	440	464	391	412
2018-3-4	440	464	391	412
2018-3-5	440	464	391	412
2018-3-6	440	464	391	412
2018-3-7	440	464	391	412
2018-3-8	440	464	391	412
2018-3-9	440	464	391	412
2018-3-10	440	464	391	412
2018-3-11	440	464	391	412
2018-3-12	433	457	384	406
2018-3-13	433	457	384	406
2018-3-14	433	457	384	406
2018-3-15	433	457	384	406
2018-3-16	433	457	384	406
2018-3-17	433	457	384	406
2018-3-18	433	457	384	406
2018-3-19	433	457	384	406
2018-3-20	433	457	384	406
2018-3-21	433	457	384	406
2018-3-22	433	457	384	406
2018-3-23	433	457	384	406
2018-3-24	433	457	384	406
2018-3-25	433	457	384	406
2018-3-26	433	457	384	406
2018-3-27	433	457	384	406
2018-3-28	433	457	384	406
2018-3-29	433	457	384	406
2018-3-30	433	457	384	406
平均价	435	460	387	409

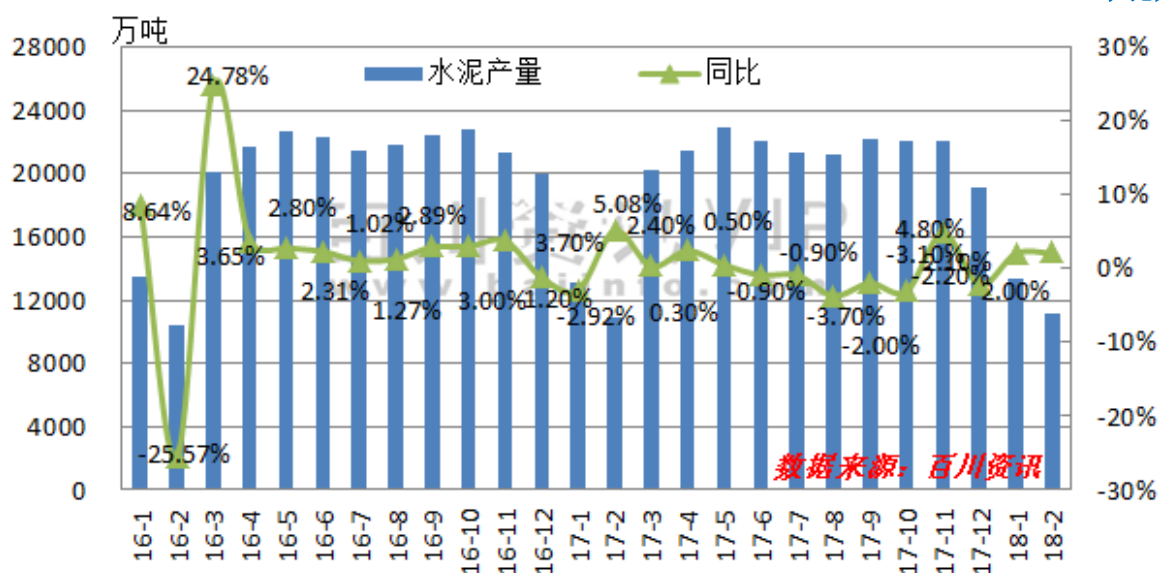
四、3 月份河南水泥市场综述与展望

市场综述：河南地区 3 月水泥价格涨跌互现，市场需求恢复不足。月初市场由于开工较少，需求不佳，豫北市场开始普降价格，郑州、焦作、南阳、安阳等地下滑各标号水泥价格 20-30 元/吨，鹤壁地区下滑 PO42.5 水泥价格 20 元/吨，PC32.5 水泥价格 40 元/吨，随后市场开始道路限号，水泥出货受阻，库存高位，市场竞争激烈，洛阳、南阳地区协同下滑水泥价格 20 元/吨，中旬 15 日开始，熟料窑线陆续恢复生产，受其影响，河南郑州等周边多地水泥价格回涨 30 元/吨，但是由于需求不足，实际落实效果不佳，而 22 日起郑州、新乡地区启动重污染天气橙色预警及 II 级响应，要求区域水泥粉磨站、商砼等建材行业一律停产，对此厂家有意推涨水泥价格。整体来看，3 月河南市场尚未完全恢复，市场状态相对低迷。

后市展望：总体来看，水泥市场即将进入 4 月，工地启动将迅速增多，水泥需求将有效提升。不过基于考虑到生产也同时恢复，供给也将放大，市场整体来看，也不会有较大利好，预计 4 月河南地区水泥价格可能有小幅上涨，大体保持高位震荡态势。

五、2016 年 1 月-2018 年 2 月份全国水泥总产量统计（单位：万吨）

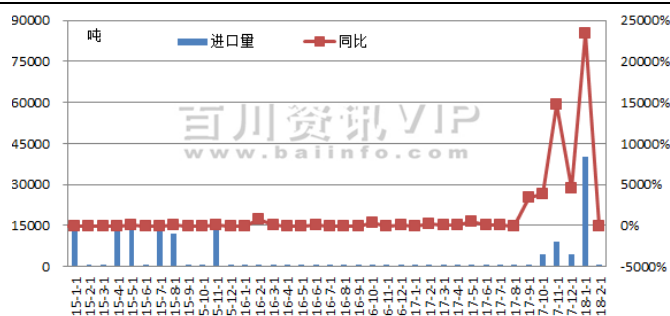
时间	产量	同比增长率
2016 年 1 月	13511	9.64%
2016 年 2 月	11375	-25.57%
2016 年 3 月	21139	24.79%
2016 年 4 月	21626	3.65%
2016 年 5 月	22661	2.9%
2016 年 6 月	22279	2.31%
2016 年 7 月	21411	1.12%
2016 年 8 月	221772	1.27%
2016 年 9 月	22393	2.99%
2016 年 10 月	22793	3.11%
2016 年 11 月	21351	3.71%
2016 年 12 月	19979	-1.2%
2017 年 1 月	13116	-2.92%
2017 年 2 月	11912	5.19%
2017 年 3 月	21162	1.11%
2017 年 4 月	22113	2.41%
2017 年 5 月	22946	1.51%
2017 年 6 月	22191	-1.91%
2017 年 7 月	21293	-1.91%
2017 年 8 月	21195	-3.71%
2017 年 9 月	22141	-2.11%
2017 年 10 月	21991	-3.11%
2017 年 11 月	22051	4.80%
2017 年 12 月	19144	-2.2%
2018 年 1 月	13368	2.0%
2018 年 2 月	11131	2.1%



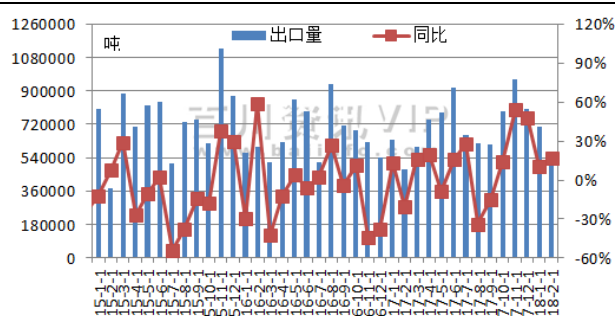
2015年6月-2018年2月水泥产量走势图

六、2016年-2018年其他酸盐进出口产量统计 (单位: 吨)

时间	进口量	同比	出口量	同比
2016年1月	551	-96.56%	564399	-31%
2016年2月	49	716.67%	611191	59%
2016年3月	71	-31.42%	513312	-42%
2016年4月	59	-99.59%	623169	-12%
2016年5月	52	-99.61%	952591	4%
2016年6月	139	-35.72%	791199	-6%
2016年7月	116	-99.21%	519531	2%
2016年8月	212	-99.24%	934131	27%
2016年9月	7	-79.41%	715921	-4%
2016年10月	119	291.65%	699756	11%
2016年11月	62	-99.53%	626129	-44%
2016年12月	94	-27.13%	542931.234	-39%
2017年1月	171	-69.17%	637972.414	13%
2017年2月	143	199.17%	476259.12	-21%
2017年3月	99	39.55%	597273.457	16%
2017年4月	76	31.99%	747545.539	21%
2017年5月	264	412.99%	791699.199	-9%
2017年6月	121	-13.44%	915161.153	16%
2017年7月	152	43.29%	661191.399	29%
2017年8月	73	-65.46%	619294.593	-34%
2017年9月	251	3414.27%	611391.471	-15%
2017年10月	4574	3776.47%	787357.446	14%
2017年11月	9124	14687.40%	963981.658	54%
2017年12月	4316	4490.97%	805322.795	48%
2018年1月	39982	23361.88%	704929.307	11%
2018年2月	2	-98.42%	556441.496	17%

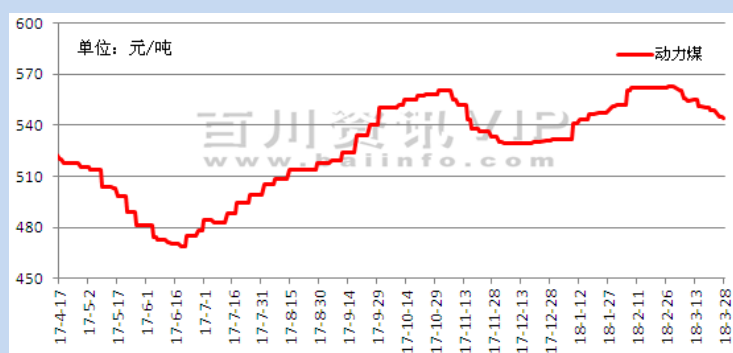


2015-2018 年其他硅酸盐进口图



2015-2018 年其他硅酸盐出口图

七、3 月份动力煤价格走势图及其价格汇总（单位：元/吨）：



一、3 月国内煤炭市场综述

供需宽松 3 月煤市持续走弱

3 月以来，国内煤价连续下滑，市场看空心态较强，港口、下游库存保持高位，煤炭市场呈现供需宽松局面。

百川资讯数据，截止 3 月 28 日，全国动力煤 BCI 价格指数 544 元/吨，较上月末下跌 18 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1213 元/吨，较上月末上涨 20 元/吨；全国无烟煤 BACI 价格指数 1053 元/吨，持稳；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 1030 元/吨，持稳。

宏观方面，2018 年 2 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.3%，比上月回落 1.0 个百分点，制造业总体延续扩张态势，增速有所放缓。其中生产指数为 50.7%，虽比上月回落 2.8 个百分点，仍处于扩张区间，表明受春节假日因素影响，制造业生产增速有所放慢。新订单指数为 51.0%，比上月回落 1.6 个百分点，高于临界点，表明制造业市场需求扩张放缓。

产量方面，国家统计局数据，1-2 月份，原煤产量 5.2 亿吨，同比增长 5.7%，去年同期为下降 1.7%；日均生产 875.1 万吨，较去年同期日均增加 6 万吨，2018 年 1-2 月份，受电力、建材行业生产加快拉动，原煤需求明显增加，原煤生产与进口增速均有所回升，原煤价格基本稳定。

进口方面，2 月份，中国进口煤炭 2090.6 万吨，同比增加 322.6 万吨，增长 18.25%；环比减少 690.1 万吨，下降 24.82%。1-2 月份，全国共进口煤炭 4871.4 万吨，同比增长 14.4%。年初以来，在国内煤价持续偏高的局面下，国家考虑进一步发挥进口煤炭的资源补充作用，政策面略有放松，进

地区名称	2018-3-1	2018-3-27	涨跌
吕梁	555	565	10
临汾	650	660	10
大同	515	485	-30
大同	525	495	-30
长治	685	695	10
朔州	495	470	-25
朔州	460	435	-25
忻州	495	460	-35
晋中	615	625	10
晋中	555	565	10
阳泉	540	510	-30
阳泉	545	515	-30
鄂尔多斯	454	439	-15
鄂尔多斯	413	393	-20
乌海	457	432	-25
乌鲁木齐	230	230	0
靖远	520	520	0
灵武	518	500	-18
大武口	458	458	0
天峻	375	375	0
西安	600	570	-30
西安	580	552	-28
榆林	497	452	-45
彬县	510	480	-30
南京	615	585	-30
淮南	650	620	-30
淄博	670	650	-20
枣庄	665	645	-20
枣庄	670	650	-20
滕州	670	650	-20
济宁	670	650	-20
阜新	565	545	-20
双鸭山	515	500	-15

双鸭山	530	515	-15
湘潭	700	690	-10
广州	795	745	-50
广州	865	815	-50

口量出现明显增加。

市场方面，3月以来，国内煤炭市场呈现快速下滑态势，尤其以动力煤价格下滑最为明显，以环渤海港口来看，截止3月28日，秦皇岛港Q5500混煤价格为623元/吨，月环比大跌85元/吨，呈现快速下滑趋势，在港口市场的持续走弱下，坑口市场也呈现颓势，主产地鄂尔多斯、大同及榆林地区主流煤种价格分别出现10-30元/吨的跌幅。

分析认为，3月份供暖季结束，煤炭市场需求面出现一定下滑，且节后煤炭企业复工较快，煤炭产量始终保持较高水平，对市场形成一定压力，环渤海港口煤炭库存尚处于高位，市场心态较为悲观，同时下游电厂煤炭库存充足，存煤可用天数大多在20天以上，采购意愿较弱，市场短期进入弱势下滑通道，贸易商抛货意愿明显。而焦煤、无烟煤等稀缺煤种市场表现平稳，3月开始房地产等基建项目大范围动工，钢铁需求得以提振，焦煤价格小幅拉涨。无烟煤下游化工厂开工稳定，且动力煤持续走低，无烟煤整体挺价为主。

后市展望，目前市场继续呈现下滑趋势，且短期暂无明显利好，进口煤仍保持较高规模，4月份大秦铁路将进行春节检修，但分析认为港口库存及企业库存尚处高位，预计对市场影响偏小，4月为煤炭市场传统淡季，环渤海Q5500煤价恐跌破600元/吨。

二、3月国内煤炭市场展望

1、动力煤方面，四月份即将到来，长达25天的大秦线集中检修将在一定程度上影响港口的煤炭调进数量，遏制秦皇岛等港口库存过快上涨。后期随着大秦线检修的深入，环渤海港口煤炭调入量减少，港口资源将出现偏紧，这确保了市场煤价格企稳止跌。预计下月国内煤炭市场将趋向供需平衡，市场煤价呈小幅回调、降中趋稳的走势。

2、冶金煤方面，目前而言，炼焦煤市场供应平稳，但结构性供应紧缺现象仍然存在，低硫煤备受青睐，价格高位坚挺，而中高硫资源略显充裕，价格相对宽松。进口煤方面，海运煤价格有所回落，钢厂库存尚可采购意向较低。本月在环保重压下，焦化厂出货不畅，库存抬升，市场心态转弱；从钢材市场看，由于下游需求难持续好转，传统需求旺季不旺，市场高库存短期难以消化，虽部分商家迫于资金回笼压力低位出货，但成交并不理想。另外受环保限产文件及金融市场走弱影响，钢厂对原料焦煤焦炭拿货积极性较弱，市场悲观心态继续蔓延。由此传导至上游，需求欠佳下焦炭难回暖。由此，焦煤短期内价格以稳为主。

3、无烟煤方面，本月无烟煤市场价格保持坚挺。上旬为节后开始的第一周，烟煤产出有限，供需处于两弱阶段。叠加3月份两会召开，煤矿开工率有限，供应紧张短期内延续，下游主流产品尿素、甲醇等市场出现小涨，无烟块煤受到支撑。政策面，本月10-20号山西晋城地区执行强力环保政策，部分矿由于运销受限，生产因此缩减，加剧无烟煤原本供应紧张的局面。供应端普遍资源偏紧，无烟煤产地供不应求情

况凸显。当下山西、河南等地无烟煤矿仍执行节前报价，小块煤出货情况最好；中块受民用煤需求下滑影响，销售有所减弱；无烟末煤因电厂采购放缓，开始承压。综合而言，当下由于上游资源库存偏紧，发运较慢，未能达到客户需求，市场呈现供不应求态势。受环保检查限制影响，后续山西无烟煤资源汽运补充份额仍然有限。

声明：本报告仅供会员内部交流，版权所有，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。