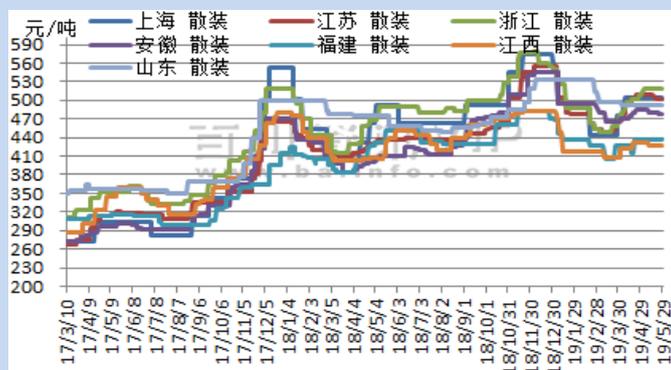


## 目录

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、2019 年 4 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）：

## 5 月主要城市 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	2019-5-5	2019-5-29	涨跌
华中	湖南	P. 042.5	散装	415	407	-8
	湖北	P. 042.5	散装	460	460	0
	河南	P. 042.5	散装	472	487	15
华南	广东	P. 042.5	散装	479	474	-5
	广西	P. 042.5	散装	445	440	-5
	海南	P. 042.5	散装	438	438	0
华东	上海	P. 042.5	散装	505	505	0
	江苏	P. 042.5	散装	508	503	-5
	浙江	P. 042.5	散装	518	518	0
	安徽	P. 042.5	散装	485	477	-8
	福建	P. 042.5	散装	436	436	0
	江西	P. 042.5	散装	433	428	-6
西北	陕西	P. 042.5	散装	478	478	0
	甘肃	P. 042.5	散装	439	429	-10
	青海	P. 042.5	散装	320	320	0
	宁夏	P. 042.5	散装	325	325	0
	新疆	P. 042.5	散装	435	435	0
华北	北京	P. 042.5	散装	475	475	0
	天津	P. 042.5	散装	475	475	0
	河北	P. 042.5	散装	455	455	0
	山西	P. 042.5	散装	348	350	2
东北	内蒙古	P. 042.5	散装	348	348	0
	辽宁	P. 042.5	散装	337	337	0
	吉林	P. 042.5	散装	430	430	0
西南	黑龙江	P. 042.5	散装	420	420	0
	重庆	P. 042.5	散装	440	440	0
	四川	P. 042.5	散装	508	506	-2
	贵州	P. 042.5	散装	355	355	0
	云南	P. 042.5	散装	460	446	-14
西藏	P. 042.5	散装	490	490	0	

## 二、5 月份国内水泥市场综述与展望

**市场综述：**本月全国水泥市场表现南跌北稳，水泥价格涨跌互现。近期南方地区受间断性雨水天气影响，水泥价格松动下滑，北方地区整体水泥行情趋稳，内蒙古包头水泥价格小幅上调，甘肃整体出货量不高。华东水泥市场涨跌互现，农忙影响民用市场需求不足，安徽市场水泥出货量不高，江西水泥市场偏弱运行，月内赣州地区水泥价格上涨，江苏、浙江地区涨

山西水泥价格上涨 山东水泥价格上涨 河南水泥价格上涨 湖北水泥价格上涨 湖南水泥价格上涨 广西水泥价格上涨 广东水泥价格上涨 福建水泥价格上涨 浙江水泥价格上涨 江西水泥价格上涨 安徽水泥价格上涨 江苏水泥价格上涨 四川水泥价格上涨 重庆水泥价格上涨 贵州水泥价格上涨 云南水泥价格上涨 西藏水泥价格上涨

地区受阴雨天气影响，整体市场震荡偏弱运行，西南地区市场处于下行通道，市场需求低迷，水泥销量不佳，三北水泥市场依旧整体以稳为主。百川按照地区进行具体分析：

#### 华东地区：水泥价格涨跌互现

据百川资讯了解，本月华东地区水泥价格涨跌互现，市场涨势减少，安徽市场受农忙影响，水泥出货量不高，江西水泥市场偏弱运行，月内赣州地区水泥价格上涨，江苏、浙江地区涨跌互现，山东地区受停窑限产影响，济宁地区小幅上调水泥价格。

浙江地区月内水泥价格以涨为主。从市场获悉，浙江地区5月天气较好，水泥需求及销量环比明显上涨，水泥熟料库存偏紧，4月29日杭州地区主导企业上涨高标号水泥价格20元/吨，30日南方水泥对销温州地区袋装及低标散泥价格上涨10元/吨，高标散泥20元/吨，5月1日开始，浙江台州、宁波地区厂家陆续发布通知上涨P042.5散装20元，P042.5袋装上调10元，PC32.5R袋装上调10元，PC32.5R散装上调10元，同时湖州地区主导企业上涨高标号水泥价格20元/吨，周边嘉兴地区价格后期跟进，中下旬开始台州地区由于阴雨天气较多，市场需求环比下滑，加之前期台州涨价后与周边市场价格差价较大，厂家于21日下调P.042.5级水泥价格20元/吨，现台州地区水泥P.042.5散装报价515元/吨，杭州地区P042.5散装报价550元/吨，台州地区P042.5散装报价530元/吨。

江苏地区水泥市场稳中有涨，多地水泥价格报涨。从市场获悉，近期江苏多地晴朗天气较多，水泥市场表现尚可，市场需求环比上升，工程施工进度稳步进行，月初无锡市场水泥熟料生产线运转率为65%，厂家为了提升盈利上调水泥价格20元/吨，15日开始，江苏南京、镇江地区水泥价格上调20-30元/吨，现南京地区水泥P.042.5散装报价490元/吨，镇江地区水泥P.042.5散装报价520元/吨，无锡地区P042.5散装报价480元/吨。

安徽地区水泥市场行情平稳运行，水泥销量较好。从市场获悉，近期安徽地区天气尚可，水泥需求及销量环比有所上涨，水泥库存保持中低位水平，下游贸易商采购积极，水泥出货量较好，芜湖地区受环保管控影响，芜湖地区水泥市场于5月15日到5月24日停窑限产，水泥供给偏紧，月内六安地区受农忙影响，民用市场需求不佳，水泥销量不好，库存压力较大，水泥企业于10日下调水泥价格20元/吨，整体安徽地区水泥价格暂稳。现芜湖地区水泥P.042.5散装报价450元/吨，巢湖地区水泥P.042.5散装报价450元/吨，六安地区水泥P.042.5散装报价465元/吨。

江西地区5月水泥市场弱势运行，价格稳中有跌。从市场获悉，5月江西地区水泥市场需求一般，市场行情偏弱，赣东北地区水泥企业库存较高，市场竞争较为激烈，下游进货不积极，为了提升销量，景德镇、上饶、鹰潭地区水泥企业于10日下调各标号水泥价格20元/吨，22日，赣州地区由于雨水天气影响，销量下滑明显，厂家通知下滑水泥价格35元/吨，现景德镇地区水泥P.042.5散装报价395元/吨，上饶地区水泥P.042.5散装报价405元/吨，鹰潭地区水泥P.042.5散装报价395元/吨，赣州地区水泥P.042.5散装报价420元/吨。

山东地区出台夏季错峰停产计划，市场有上涨预期。从市场获悉，山东地区水泥熟料生产线夏季错峰生产计划于6月1日开始执行，第一阶段是6月1日到6月20日，第二阶段是8月17日开始，9月5日截止，水泥价格方面，5日枣庄地区水泥价格松动下滑10-30元/吨，受停窑影响，熟料供应不足，济宁地区部分厂家于21日上调高标散装水泥价格10-20元/吨，整体市场稳定为主，由于市场即将进入停窑期，市场涨价欲望较强，但就目前情况来看，水泥市场同时受农忙等因素影响，市场需求未达到预期，水泥涨价计划实施尚存在较大难度。现济宁地区水泥P.042.5散装报价480元/吨，济南地区水泥P.042.5散装报价545元/吨，德州地区水泥P.042.5散装报价495元/吨。

福建地区水泥市场维稳运行，水泥价格保持稳定。从市场获悉，近期水泥行情尚可，市场需求还行，整体水泥库存中低位运行，市场尚未有较大变化，目前水泥报价暂稳，现三明地区水泥P.042.5散装报价410元/吨，漳州地区水泥P.042.5散装报价410元/吨。

#### 华南地区：水泥市场弱势下行

据百川资讯了解，本月华南地区水泥市场偏弱运行，两广地区水泥市场受持续降雨影响，水泥价格下滑，海南地区市场依旧平稳运行。华南整体市场受阴雨天气影响，水泥销量不足，目前水泥行情保持弱稳状态。

广东地区水泥市场弱稳，市场需求一般。从市场获悉，广东5月水泥市场受雨水天气影响，继4月下旬两广地区水泥价格下滑后，月内水泥库存中高位，水泥出货量暂未达到预期，肇庆地区局部厂家再次下调水泥价格10-15元/吨，阳江地区厂家于23日下调散装水泥价格10-20元/吨，市场弱势运行，现肇庆地区水泥P.042.5散装报价480元/吨，阳江地区水泥P.042.5散装报价430元/吨。

广西多地水泥市场偏弱，水泥价格走低。从市场获悉，继4月底以来广西地区雨水天气不断，水泥市场需求不佳，工程施工进度受缓，水泥销量走低，市场竞争较为激烈，南宁、崇左、防城港地区厂家为了提升销量，于14日下调袋装水泥价格20元/吨，现南宁地区水泥P.C32.5R袋装报价360元/吨，崇左地区水泥P.C32.5R袋装报价350

元/吨，防城港地区水泥 P.C 32.5R 袋装报价 380 元/吨。

海南地区水泥市场平稳运行，水泥报价暂稳。现昌江地区水泥 P.O 42.5 散装报价 465 元/吨，三亚地区水泥 P.O 42.5 散装报价 455 元/吨。

#### 华中地区：水泥价格涨跌互现

据百川资讯了解，本周华中地区水泥价格涨跌互现，湖南长株潭地区受间断性降雨影响，水泥价格走低，河南地区停窑在即，整体市场于月初上调后，河南多地于 22 日继续推涨水泥价格 10-30 元/吨，湖北地区报价维稳。

湖南地区水泥市场偏弱运行，多地水泥价格走低。从市场获悉，近期省内多地受雨水天气影响，工程施工进度受缓，市场需求下滑，水泥市场行情不佳，邵阳、长沙地区厂家下调水泥价格 20-30 元/吨，长株潭地区阴雨天气频繁，下游进货不积极，市场压力较大，22 日厂家下调水泥价格 10-20 元/吨，现长沙地区水泥 P.O 42.5 散装报价 420 元/吨，株洲地区水泥 P.O 42.5 散装报价 410 元/吨，邵阳地区水泥 P.O 42.5 散装报价 370 元/吨，张家界地区水泥 P.O 42.5 散装报价 480 元/吨。

湖北地区水泥市场整体以稳为主，目前水泥价格暂稳。从市场获悉，近期水泥市场行情震荡偏弱运行，天气仍旧以阴雨为主，市场需求较为疲软，水泥销量略有下滑，部厂家有停窑计划，短期内湖北多地水泥企业以稳价为主，现宜昌地区水泥 P.O 42.5 散装报价 460 元/吨，武汉地区水泥 P.O 42.5 散装报价 510 元/吨。

河南多地水泥价格上调，市场行情较好。从市场获悉，近期河南地区水泥企业计划执行开二停一计划，于 6 月份实施，目前水泥市场需求较好，水泥销量尚可，水泥库存偏低，同时山西地区计划于 5 月 20 日开始停窑 20 天，受此影响，河南地区主导厂家于 7 日上调 P.O 42.5 级水泥价格 10-20 元/吨，多数厂家尚未实施涨价，22 日河南多地再次推涨水泥价格 10-30 元/吨，此次涨价落实情况有待关系。现南阳地区水泥 P.O 42.5 散装报价 540 元/吨，郑州地区水泥 P.O 42.5 散装报价 535 元/吨，许昌地区水泥 P.O 42.5 散装报价 560 元/吨，三门峡地区水泥 P.O 42.5 散装报价 530 元/吨。

#### 西南地区：市场持续偏弱

据百川资讯了解，本月西南地区市场行情继续偏弱，云贵地区月内多地受雨水天气影响，水泥价格下滑，四川德阳、乐山两地受停窑限产影响，同时雨水天气较多，市场需求跟不上，水泥价格松动下滑，重庆地区 17 日起水泥价格回落 10-20 元/吨。

四川德阳、乐山地区水泥价格小幅下滑，市场弱势运行。从市场获悉，受四川停窑限产影响，同时雨水天气较多，市场需求跟不上，德阳、乐山地区水泥价格松动下滑，主导厂家于 15 日下调水泥价格 10-15 元/吨，整体市场月内保持稳定为主。现德阳地区水泥 P.O 42.5 散装报价 500 元/吨，乐山地区水泥 P.O 42.5 散装报价 505 元/吨。

重庆地区水泥市场月内弱势运行，水泥价格小幅回落。从市场获悉，重庆地区 5 月受持续雨水天气影响，工程开工率低，市场需求疲软，水泥出货量不佳，17 日起，主城及周边市场部分水泥价格下滑 10-15 元/吨，熟料价格回落到 360-380 元/吨，另外 5 月下旬至 6 月上旬部分企业有停窑检修计划 7-10 天左右的计划，价格短期以稳为主。现重庆地区水泥 P.O 42.5 散装报价 420 元/吨。

云南地区水泥市场涨跌互现，市场总体行情一般。从市场获悉，5 月云南地区市场受天气及假期等影响，水泥市场需求疲软，工地启动较少，市场竞争较为激烈，下游进货不积极，厂家为了提高市场份额，文山地区水泥企业于 7 日下调 30 元/吨，于 14 日再次下调 30 元/吨，水泥价格连续下滑 60 元/吨，大理地区水泥企业也于 17 日下调水泥价格 20 元/吨，22 日起，云南昆明、曲靖地区价格有所回升 20-30 元/吨，但由于需求一般，价格落实有待观察。现文山地区水泥 P.O 42.5 散装报价 350 元/吨，大理地区水泥 P.O 42.5 散装报价 440 元/吨。

贵州水泥价格跌后趋稳，水泥市场维稳运行。从市场获悉，贵州地区受阴雨天气影响，加之劳动节假期影响，水泥市场需求不佳，水泥销量环比下滑，市场状态不及预期，铜仁地区主导厂家于 6 日下调袋装水泥价格 20 元/吨，散装水泥价格 30 元/吨，中旬，贵阳主导厂家下调 P.O 42.5 级水泥价格 10 元/吨，市场降价之后渐趋稳定，水泥库存压力得到一定的缓解，市场竞争略有减少，现贵阳地区水泥 P.O 42.5 散装报价 320 元/吨，黔南地区水泥 P.O 42.5 散装报价 345 元/吨。

#### 华北地区：整体以稳为主

据百川资讯了解，本月华北地区市场整体以稳为主，河北邢台于 5 月 17 日开始执行停窑限产计划，执行期限为 15 天，内蒙古包头水泥价格上调，邢台地区整体推涨 30 元/吨，目前其他地区报价暂稳。

京津冀地区水泥市场维稳运行，受停产影响，水泥价格有上涨预期。从市场获悉，河北地区环保较为严格，尤其是唐山地区加之查超管控等影响，运输成本增加，当地熟料生产受限，内蒙等外来熟料价格上涨，京津唐地区水泥价

格有意提价，现唐山地区水泥 P.0 42.5 散装报价 400 元/吨，天津地区水泥 P.0 42.5 散装报价 430 元/吨，北京地区水泥 P.0 42.5 散装报价 460 元/吨。

内蒙古包头地区水泥市场行情尚可，水泥价格上浮。从市场获悉，近期水泥市场行情向好，工程项目施工进度较快，市场需求逐渐增多，下游进货积极，为了提升盈利，厂家于 15 日上调水泥价格 10-20 元/吨，现包头地区水泥 P.0 42.5 散装报价 320 元/吨。

山西太原地区水泥价格上涨，市场大稳小动。从市场获悉，山西地区由于重点工程不多，水泥需求一直保持弱稳的状态，基于山西地区 5 月 20 日起停窑限产，太原、吕梁等地水泥价格推涨 10-30 元/吨，但从市场来看，多数企业尚未执行停产计划，水泥价格调涨情况有待观察。现太原地区水泥 P.0 42.5 散装报价 320 元/吨。

#### 西北地区：水泥市场表现维稳

据百川资讯了解，本月西北地区水泥市场表现一般，市场尚无较大调价，水泥销量目前尚未达到正常水平，日销量能达七到八成，水泥价格保持稳定，水泥市场淡季即将来临，短期内西北市场或将持续以稳价为主。

甘肃地区水泥市场行情表现维稳，水泥价格暂无较大波动。从市场获悉，近期水泥市场弱稳，市场需求较为不足，水泥日销量能达七到八成，水泥库存中高位运行，目前甘肃地区厂家持稳价。现嘉峪关地区水泥 P.0 42.5 散装报价 360 元/吨，定西地区水泥 P.0 42.5 散装报价 365 元/吨。

青海地区水泥市场行情平稳运行，水泥报价维稳。从市场获悉，近期青海多地天气良好，水泥市场行情一般，市场需求尚可，水泥销量相对较好，水泥库存中低位运行，价格保持稳定，现西宁地区水泥 P.0 42.5 散装报价 330 元/吨，海西地区水泥 P.0 42.5 散装报价 350 元/吨。

#### 东北地区：水泥市场总体平稳运行

据百川资讯了解，本月东北地区水泥价格仍未有调动，东北地区市场需求始终跟不上，当地工程施工项目不多，水泥销量难以有起色，加之今年较往年水泥市场淡季来临较快，初步预计东北市场很难再有好转机会，水泥价格会持续报稳。

黑龙江地区水泥市场维稳运行，水泥价格保持稳定。从市场获悉，近期随着天气好转，水泥市场逐渐回升，工程陆续启动，市场需求恢复较缓，水泥销量稳步上升，水泥价格保持稳定，现齐齐哈尔地区水泥 P.0 42.5 散装报价 445 元/吨，哈尔滨地区水泥 P.0 42.5 散装报价 325 元/吨。

**后市展望：**五月份，全国水泥市场随着雨水天气增多，部分地区水泥价格出现回落，从时间节点上看，略早于往年。。后期水泥市场如何发展？

第一，据国家统计局公布数据显示，2019 年 1-4 月份，全国固定资产投资（不含农户）155747 亿元，同比增长 6.1%，增速比 1-3 月份回落 0.2 个百分点。从环比速度看，4 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.45%。其中，民间固定资产投资 93103 亿元，同比增长 5.5%，增速比 1-3 月份回落 0.9 个百分点。分产业看，第一产业投资 3813 亿元，同比下降 0.1%，1-3 月份为增长 3%；第二产业投资 51156 亿元，增长 2.8%，增速比 1-3 月份回落 1.4 个百分点；第三产业投资 100778 亿元，增长 7.9%，增速提高 0.4 个百分点。

第二，据国家统计局公布数据显示，2019 年 1-4 月份，全国房地产开发投资 34217 亿元，同比增长 11.9%，增速比 1-3 月份提高 0.1 个百分点。其中，住宅投资 24925 亿元，增长 16.8%，增速回落 0.5 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 72.8%。1-4 月份，房地产开发企业房屋施工面积 722569 万平方米，同比增长 8.8%，增速比 1-3 月份提高 0.6 个百分点。1-4 月份，房地产开发企业土地购置面积 3582 万平方米，同比下降 33.8%，降幅比 1-3 月份扩大 0.7 个百分点；土地成交价款 1590 亿元，下降 33.5%，降幅扩大 6.5 个百分点。1-4 月份，商品房销售面积 42085 万平方米，同比下降 0.3%，降幅比 1-3 月份收窄 0.6 个百分点。

第三，根据国家统计局最新数据显示，2019 年 1-4 月，全国累计水泥产量 6.06 亿吨，同比增长 7.3%，去年同期为下降 1.9%。4 月份，全国单月水泥产量 2.13 亿吨，同比增长 3.4%，增速高于去年同期 0.2 个百分点。1-4 月，全国水泥产量继续保持良好的增长势头，同比增长幅度明显好于近年同期水平。4 月份，全国水泥需求基本恢复至正常水平，单月水泥产量环比大幅增长，与去年同期相比也有小幅增长。宏观层面来看，1-4 月，全国固定资产投资增速小幅回落。基建投资保持平稳增长，其中，铁路运输业和道路运输业投资保持增长，水利管理业投资降幅有所收窄。房地产投资增速延续小幅增长走势，房地产开发企业施工面积和新开工面积同比均保持增长且增速继续提高，土地购置面积同比仍然大幅下降，降幅波动不大。

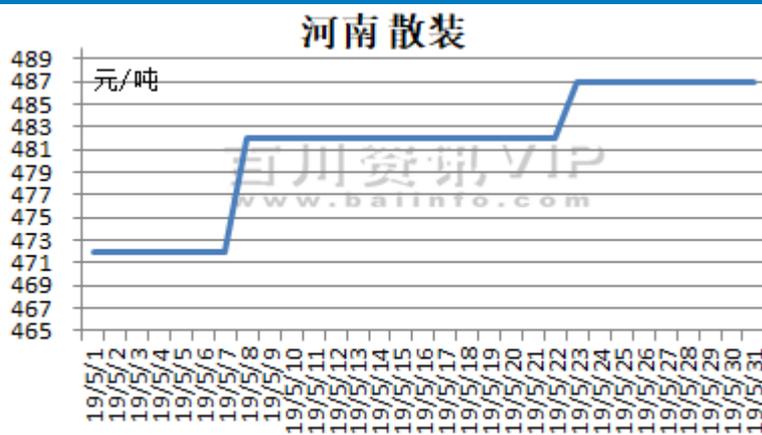
百川认为，从价格指数来看，全国水泥指数从 443 元/吨降到 442 元/吨，降了 1 个点，主要是 5 月水泥市场是旺季，但是中旬开始，阴雨天气较多，水泥需求开始下滑，淡季行情略早于往年，预计 6 月受中高考及多雨影响，南方

价格或进一步回落，而北方受多地夏季错峰停产密集影响，供需情况能有所改善，价格或有上涨可能，预计6月市场水泥价格涨跌互现，预计华东地区价格将下滑10-20元/吨。

原材料方面，百川资讯数据，截止5月29日，全国动力煤 BCI 价格指数 530 元/吨，较上月末上涨 1 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1205 元/吨，较上月末上涨 13 元/吨；全国无烟煤 BACI 价格指数 978 元/吨，较上月末下跌 23 元/吨；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 983 元/吨，持平。

需求方面，财政部政府和社会资本合作（PPP）中心 29 日发布一季度报显示，一季度全国 PPP 综合信息平台项目管理库比 2018 年四季度末净增项目 189 个、投资额 2520 亿元。截至一季度末，管理库项目累计 8843 个、投资额 13.4 万亿元；落地项目累计 5541 个、投资额 8.4 万亿元，落地率 62.7%。在民企参与方面，5541 个落地项目中社会资本所有制信息完善的项目共 5452 个，涉及社会资本共 9565 家，其中民企占 34.9%；民资背景项目 2366 个、投资额 2.8 万亿元，分别占社会资本所有制信息完善落地项目的 43.4%和 33.5%。财政部 PPP 中心介绍，各地继续加强 PPP 项目规范发展。一季度各地进一步加强入库审核和规范管理，持续清理不合规项目，共清退项目 93 个、涉及投资额 1344 亿元；新入管理库发布项目 282 个、投资额 4910 亿元。

### 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
2019/5/1	472	499	428	449
2019/5/2	472	499	428	449
2019/5/3	472	499	428	449
2019/5/4	472	499	428	449
2019/5/5	472	499	428	449
2019/5/6	472	499	428	449
2019/5/7	472	499	428	449
2019/5/8	482	509	433	454
2019/5/9	482	509	433	454
2019/5/10	482	509	433	454
2019/5/11	482	509	433	454
2019/5/12	482	509	433	454
2019/5/13	482	509	433	454
2019/5/14	482	509	433	454
2019/5/15	482	509	433	454
2019/5/16	482	509	433	454
2019/5/17	482	509	433	454
2019/5/18	482	509	433	454

2019/5/19	482	509	433	454
2019/5/20	482	509	433	454
2019/5/21	482	509	433	454
2019/5/22	482	509	433	454
2019/5/23	487	514	438	459
2019/5/24	487	514	438	459
2019/5/25	487	514	438	459
2019/5/26	487	514	438	459
2019/5/27	487	514	438	459
2019/5/28	487	514	438	459
2019/5/29	487	514	438	459
2019/5/30	487	514	438	459
2019/5/31	487	514	438	459
平均价	481.19	508.19	433.32	454.32

#### 四、5月份河南水泥市场综述与展望

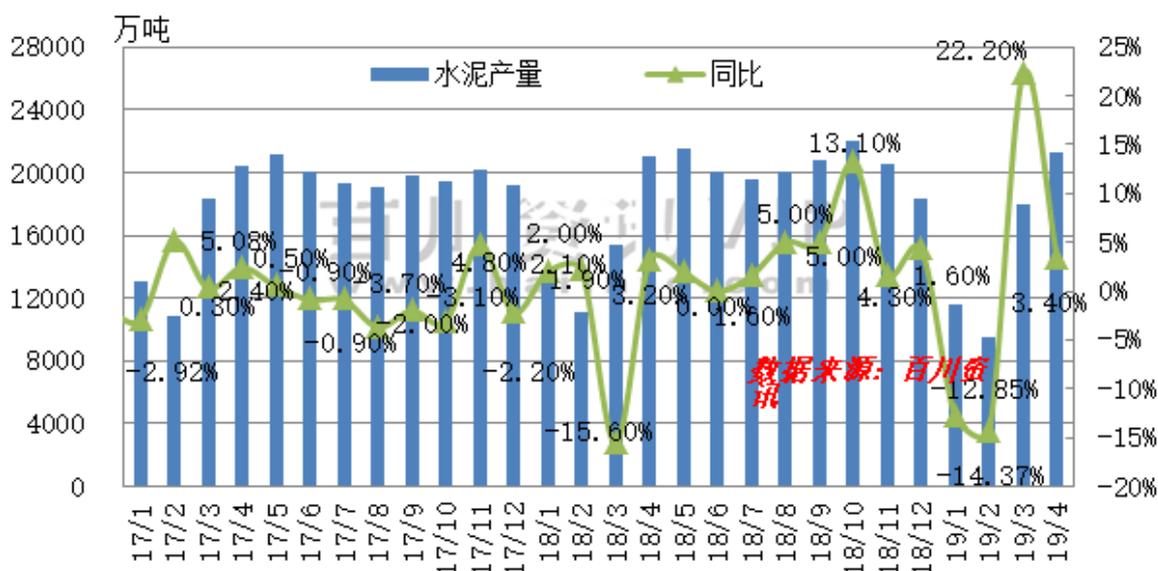
**市场综述：**河南地区5月水泥市场稳中有涨，水泥价格高位运行，受环保管控影响，河南地区水泥企业执行开二停一计划，6月份计划停窑一个月，而目前各企业库存都相对不高，水泥工程启动环比上涨，水泥需求较上月有所上涨，面对6月停产情况，区域内企业涨价欲望较强，7日河南地区主导厂家通知上涨P.0 42.5级水泥价格10-20元/吨，但由于需求不足，多数厂家尚未实施涨价，22日河南多地再次推涨水泥价格10-30元/吨，有序良好的错峰生产导致当地水泥及熟料供给偏紧，缓解了当地供需紧张情况，为水泥价格保持高位打下了基础。

**后市展望：**总体来看，河南地区5月市场行情较为稳定，水泥出货量尚可，整体库存不是很高，如果6月市场停窑情况良好，后续整体市场仍有涨价动力，但6月之后由于中高考及雨水天气的到来，需求也将有所下滑，故水泥涨价空间有限。

#### 五、2016年1月-2019年4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%

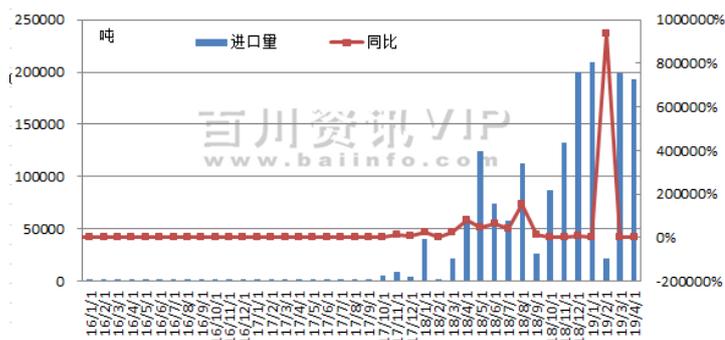
2017年9月	22141	-2.11%
2017年10月	21991	-3.11%
2017年11月	22051	4.80%
2017年12月	19144	-2.2%
2018年1月	13368	2.0%
2018年2月	11131	2.1%
2018年3月	15443	-15.6%
2018年4月	21072	3.2%
2018年5月	21521	1.9%
2018年6月	20010	0.00%
2018年7月	19618	1.60%
2018年8月	20018	5.00%
2018年9月	20781	5.00%
2018年10月	22043	13.1%
2018年11月	20521	1.60%
2018年12月	18394	4.3%
2019年1月	11649.55	-12.85%
2019年2月	9531.45	-14.37%
2019年3月	17971.00	22.20%
2019年4月	21345.00	3.40%



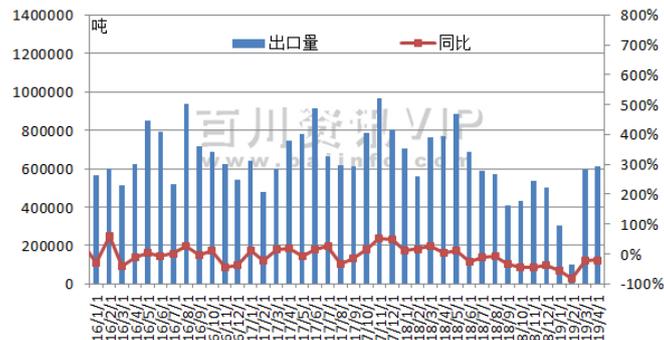
2017年1月-2019年4月水泥产量走势图

## 六、2016年-2019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%
2018年3月	20945	21355.78%	760636.804	27%
2018年4月	60134	79119.19%	767760.57	3%
2018年5月	124111	46853.37%	882988.178	13%
2018年6月	73545	61021.83%	687734.085	-25%
2018年7月	57795	37954.13%	590076.621	-11%
2018年8月	112529	153584.05%	569051.931	-8%
2018年9月	26189	10388.88%	408588.823	-33%
2018年10月	86976	1801.39%	432711.702	-45%
2018年11月	132903	1356.66%	536561.847	-44%
2018年12月	200374	4543.11%	498802.382	-38%
2019年1月	209841	424.84%	303152.741	-57%
2019年2月	21251	939786.42%	98805.61	-82%
2019年3月	199172	850.94%	591681.936	-22%
2019年4月	192558	220.21%	610876.924	-20%

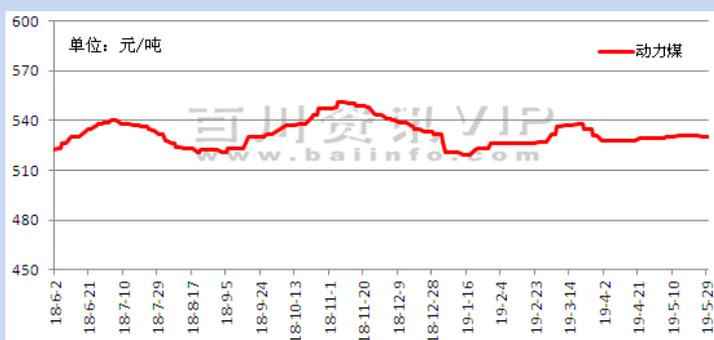


2016-2019年其他硅酸盐进口图



2016-2019年其他硅酸盐出口图

七、5月份动力煤价格走势及其价格汇总（单位：元/吨）：



一、5月国内煤炭市场综述

上下游库存过高 5月煤价弱勢程度加深

五月份国内煤价整体煤源充足，下游补库周期降低，虽然产地煤价成本支撑，但港口煤价上涨难度亦有所提高，整体表现为弱平稳叠加震荡状态。

百川资讯数据，截止5月29日，全国动力煤 BCI 价格指数 530 元/吨，较上月末上涨 1 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1205 元/吨，较上月末上涨 13 元/吨；全国无烟煤 BACI 价格指数 978 元/吨，较上月末下跌 23 元/吨；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 983 元/吨，持平。

宏观方面，1-4月，全国规模以上工业企业实现营业收入 32.84 万亿元，同比增长 5.1%。采矿业主营业务收入 13973.6 亿元，同比增长 4.3%。其中，煤炭开采和洗选业实现主营业务收入 7419 亿元，同比增长 1.8%；1-4月，全国规模以上工业企业实现利润总额 18129.4 亿元，同比下降 3.4%，降幅与 1-3 月份大体相当。采矿业实现利润总额 1732.6 亿元，同比下降 0.7%。其中，煤炭开采和洗选业实现利润总额 828.6 亿元，同比下降 16.5%；1-4月，煤炭开采和洗选业营业成本 5319.4 亿元，同比增长 6.3%。采矿业营业成本 10062.9 亿元，同比增长 6.1%。

产量方面，4月份，全国规上企业原煤产量 2.9 亿吨，同比增长 0.1%，增速比上月回落 2.6 个百分点；日均产量 981 万吨，比上月增加 19 万吨。1-4 月份，全国规上企业原煤产量 11.1 亿吨，同比增长 0.6%。

进口方面，4月份，全国进口动力煤（包含烟煤和次烟

地区名称	5月5日	5月29日	涨跌
吕梁	525	525	0
临汾	617	617	0
大同	460	460	0
大同	470	470	0
长治	685	685	0
朔州	440	440	0
朔州	410	410	0
忻州	445	445	0
晋中	583	583	0
晋中	525	525	0
阳泉	485	485	0
阳泉	490	490	0
鄂尔多斯	424	425	1
鄂尔多斯	400	403	3
乌海	448	448	0
乌鲁木齐	240	245	5
靖远	530	530	0
灵武	556	566	10
大武口	445	448	3
天峻	375	375	0
西安	592	615	23
西安	572	595	23
榆林	449	484	35
彬县	485	495	10
南京	535	530	-5
淮南	585	580	-5
淄博	625	620	-5
枣庄	620	615	-5
枣庄	625	620	-5
滕州	625	620	-5
济宁	625	620	-5
阜新	595	570	-25

双鸭山	550	535	-15
双鸭山	565	550	-15
湘潭	670	675	5
广州	695	710	15
广州	600	610	10

煤，但不包括褐煤，下同）769万吨，同比下降14.56%，环比增加90万吨，增长13.259%。1-4月累计进口动力煤3252万吨，同比减少1026万吨，下降23.98%。4月份，全国进口炼焦煤743万吨，同比增长59.4%，环比增加129万吨，增长21.01%。1-4月累计进口炼焦煤2384万吨，同比增长41.5%。4月份，全国进口无烟煤53万吨，同比下降27.4%，环比减少43万吨，下降44.79%。1-4月累计进口无烟煤325万吨，同比增长13.9%。4月份，全国进口褐煤965万吨，同比增长20.5%，环比增加6万吨，增长0.63%。1-4月累计进口褐煤4032万吨，同比增长13.7%。

市场方面，供给端，主产地安监严格叠加煤管票紧张，产能释放相对平缓：陕西神木地区部分煤矿煤管票售罄，在产煤矿产量回落明显；山西地区煤矿环保、安全检查频繁，煤矿产量收缩。近期坑口方面煤矿总的还是偏强势，但是在国家发改委向煤矿方提出了将年度长协价和月度长协价降到黄色区间的建议这条消息刺激下，煤矿价格将会松动。

综合而言：近期库存居于相对高位，电企市场煤采购需求释放有限，叠加部分铁路线运价下浮及港口港杂费下调等因素，北方港口动力煤市场运行偏弱，贸易商心态谨慎，价格以小幅下调为主。6月5日开始，有135家水泥企业错峰停产120天，水泥的错峰生产政策会使水泥用煤量减少。整体看，下游耗煤企业采购需求整体偏弱，国内动力煤市场销售情况一般，价格稳中有跌。

分析认为：当前市场高库存和价格缓降一定程度抑制需求。供给端，产地煤在供给增量有限、矿上库存偏低的背景下价格保持韧性，港口煤价格则在下游库存较高、需求较差的影响下弱稳，煤价趋势性上涨机会或仍需等待电厂为迎峰度夏而开展的集中补库。受厄尔尼诺影响，今年雨水明显多于往年，我们认为，目前水电较好的情况未来可能仍将持续，煤炭库存将依旧维持高位。整体而言，在贸易摩擦或影响需求，发改委近期核增产能且希望煤价下跌的情况下，煤价下跌概率加大。

## 二、5月国内煤炭市场展望

1、动力煤方面，5月，国内动力煤市场价格趋强上行。供给面：上月产地价格较为强势，港口成交较为冷清，新一轮环保强化监督于5月8日启动，市场供给仍显紧张。月中榆林地区煤管票余量不足，有少部分民营煤矿票用完暂停生产销售，在产煤矿销售良好，价格维稳上涨；下旬以后主产地安全检查与环保检查形势严峻，各地去产能政策出台，供给端持续受限，增量有限，供需两弱，价格保持高位稳定。需求看：5月份，下游电厂库存居高不下，采购多以长协为主，整体补库积极性不高。预计在夏季用煤高峰到来之前，采购需求暂难大批量集中释放。后市预测：整体看，随着气温升高，日耗回升，但是受到高库存以及水量偏多压制，煤炭价格难以显著上涨，短期动力煤价格

或弱势震荡。幅度在 30 元/吨左右。

2、冶金煤方面，5 月，国内炼焦煤市场价格货紧价扬。5 月份焦煤市场延续偏强态势，一方面是跟煤矿产量偏低，供应紧张有关。另一方面是焦化厂开工整体维持高位，焦化厂采购热度不减，焦煤刚需稳定。供给面，本月山西、山东等地煤矿焦煤出货顺畅，煤企库存偏低；需求面，焦炭市场重心上移，产地煤矿提涨情绪较浓，个别煤种供应紧张是推动煤价上涨的主要因素。进口煤：4 月进口煤数量虽有一定回升，但是对澳洲进口焦煤将继续实施严格的检验制度，通关时间延长，焦煤供给维持偏紧，对价格有托底作用。当前而言，焦炭利润恢复，焦煤涨价动力较强：在焦炭涨价落实，焦企利润恢复的背景下，焦化企业出货顺产，焦炭库存去化较快，存在补库存需求。后市预测：考虑到时下游整体需求依旧较好，炼焦煤市场将继续呈稳中偏强运行趋势，后续部分煤种继续存在上调空间。幅度在 50 元/吨左右。

3、无烟煤方面，5 月，国内无烟煤市场价格跌后企稳。本月上旬：国内无烟煤市场价格弱势下行。无烟煤淡季行情显现，供应端库存多存在一定压力。下游用户考虑到成本、大气污染治理等因素影响，对原料煤采购积极性持续不高，需求端对煤价仍存一定利空影响。本月中旬：国内无烟煤市场价格下跌后趋稳。前期晋城地方煤矿搬家逐步复产，资源充足，销售压力大，部分煤矿价格下调。之后受安检、环保等因素影响，无烟煤整体产量有所收减，煤企出货情况稍有好转，挺价观望为主。目前看来：受供应端支撑，无烟煤市场阶段性好转，加之下游用户对原料煤采购积极性不错，无烟煤市场受到一定的支撑。后市预测：下游拿货积极性尚可，加之无烟煤产量较之前有所收紧。预计后期无烟煤市场挺价为主，局部地方矿或有小幅上调煤价的可能，幅度 30 元/吨左右。

**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，风险自担。**