

内蒙以及辽宁等地原本较差的市场，推动北方地区水泥价格持续上涨，部分北方企业盈利情况得到改善。百川按照地区进行具体分析：

华东地区：多地水泥价格下跌

据百川资讯了解，本月华东地区水泥市场进入下行通道，多地水泥价格下滑。进入到6月份，华东多地受雨季影响，水泥市场需求下滑明显，水泥出货不佳，局部地区受暴雨影响严重，月内福建地区水泥价格整体走低10元/吨，苏浙皖地区均有不同程度报降情况出现，上海地区价格普降20元/吨，山东地区受停窑带动，价格没有下滑表现。

浙江地区水泥市场弱势下行态势，水泥价格回落。从市场获悉，进入到6月份，南方水泥市场淡季，受不断降雨，累加端午假期中高考等影响，水泥市场下行态势明显，浙江沿海城市宁波、舟山、台州、温州等地水泥企业于10日下调水泥价格20元/吨，19日-20日浙北杭州、嘉兴、湖州、绍兴及浙中南金华、建德、衢州等地主要厂家相继通知下调高标水泥价格20元/吨，部分低标价格20-30元/吨。至此浙江地区水泥价格已基本完成一轮普降。现舟山地区水泥P.O 42.5散装报价460元/吨，宁波地区水泥P.O 42.5散装报价490元/吨。

江苏地区水泥市场下行态势，水泥价格松动下滑。从市场获悉，进入梅雨季，江苏地区阶段性强降雨天气，整体需求销量明显下滑。水泥销量不佳，库存处于中高位水平，6日南京地区下水泥价格，11-12日苏中南水泥价格普降20元/吨，月底苏锡常地区部分大厂实际成交价格继续走低10元/吨，现南京地区水泥P.O 42.5散装报价510元/吨，南通地区水泥P.O 42.5散装报价460元/吨，苏州地区水泥P.O 42.5散装报价470元/吨。

安徽多地水泥价格走低，市场行情趋弱。从市场获悉，受农忙、雨水天气影响，水泥市场需求受限，水泥出库量不足，安徽合肥、亳州、安庆、阜阳等地主导厂家于14日下调水泥价格10-20元/吨，现合肥地区水泥P.O 42.5散装报价505元/吨，亳州地区水泥P.O 42.5散装报价520元/吨。

江西地区水泥市场行情淡季趋弱运行，部分地区价格回落。从市场获悉，江西多地天气不佳，受阶段性降雨影响，水泥市场整体需求略有下滑，价格方面，江西萍乡受持续降雨影响，工程施工受限，市场需求环比下滑，水泥库存中高位运行，厂家为了减少库存压力，提高销量，于12日下水泥价格10-20元/吨，北部南昌地区赣江水位上升，水泥砂石等运输受限，工程及搅拌站开工率下降，部分企业库存压力升高。加之周边红狮等部分低价水泥影响，18日，南昌地区水泥企业下调低标号散装水泥价格15元/吨。现萍乡地区水泥P.O 42.5散装报价405元/吨，九江地区水泥P.O 42.5散装报价415元/吨，赣州地区水泥P.O 42.5散装报价420元/吨。

福建多地水泥市场行情弱势下行，水泥价格松动下滑。从市场获悉，6月福建多地正当雨季，市场需求下滑，加之水泥市场传统淡季来临，市场行情不好，水泥出库量不高，企业库存中高位运行，水泥企业于10日下水泥价格10元/吨，为抢占市场份额，福建地区主要厂家水泥价格后期仍有下调预期。为稳定淡季价格，福建地区计划七八月份停窑10-15天，目前正商量落实事项。现南平地区水泥P.O 42.5散装报价400元/吨，龙岩地区水泥P.O 42.5散装报价390元/吨。

山东地区月内安排错峰生产，水泥价格大稳小动。从市场获悉，山东地区6月1日至20日停窑20天实现化解水泥行业产能和减少污染物排放，受此影响，六月山东地区虽处于传统年中淡季，市场需求一般，但是水泥价格没有大幅下滑表现，月内仅淄博、济宁等地价格小幅下滑，21日起山东地区主要厂家熟料生产线已陆续开始恢复生产，开窑后市场供给放大，需求不足以支撑，区域水泥、熟料价格后期有下调预期。现青岛地区水泥P.O 42.5散装报价550元/吨，聊城地区水泥P.O 42.5散装报价500元/吨，济南地区P.O 42.5散装报价540元/吨。

上海地区水泥市场行情不佳，月内水泥价格下滑。从市场获悉，进入到6月份，市场淡季来临，水泥需求受限，加之受周边苏南地区于14日下水泥价格，对上海本地市场有一定的冲击，市场竞争压力加大，上海地区于20日整体下滑20元/吨，现上海地区水泥P.O 42.5散装报价505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继续以稳为主，两广地区时有阴雨，水泥市场处于弱稳状态，水泥库存中位运行，价格方面波动不大，海南市场月内涨跌互现，由于行情低迷，价格大幅回落之后又再次回涨。

广东市场弱稳，水泥行情较为不佳。从市场获悉，近期广东地区雨水天气较多，水泥需求略有不足，同时粤东地区计划新增产能，水泥企业整体库存较高，除粤东地区外，其他地区厂家前后下水泥价格10元/吨，而14日起惠州光大水泥已经点火复产，区域供应恢复。粤东地区压力增大，水泥价格有下跌风险。根据市场行情，广东地区计划停窑6-8月停窑检修20天，目前部分厂家安排开始停窑，后期或将跟进市场情况增加停窑天数。现佛山地区水泥P.O 42.5散装报价460元/吨，惠州地区水泥P.O 42.5散装报价470元/吨。

广西地区水泥市场弱稳运行，受雨水天气影响，水泥市场需求疲软，行业销售淡季，水泥库存处于中位水平，暴

雨对百色、河池、柳州等地影响较大，局部洪涝灾情较为严重，道路运输受限，水泥销售下滑，月内河池厂家下滑 P.O 42.5 散装 20 元/吨，整体市场弱势维稳运行。现河池地区水泥 P.O 42.5 散装报价 360 元/吨，桂林地区水泥 P.O 42.5 散装报价 380 元/吨。

海南地区月内水泥价格先跌后涨，市场行情弱势运行。从市场获悉，进入 6 月，海南地区受持续阴雨天气影响，市场需求一路下滑，加之周边低价市场冲击，水泥出库量不佳，为了提升竞争力，水泥企业于 12 日下调高标号水泥价格 50 元/吨，低标号水泥价格 35-50 元/吨，降后水泥销量没有大幅好转，企业为盈利考虑，于 24 日回调水泥价格 50 元/吨，现昌江地区水泥 P.O 42.5 散装报价 465 元/吨，海口地区水泥 P.O 42.5 散装报价 455 元/吨，三亚地区水泥 P.O 42.5 散装报价 455 元/吨。

华中地区：水泥市场下行态势

据百川资讯了解，本月华中地区水泥市场偏弱，受持续降雨影响，两湖地区水泥价格下滑，市场需求不足，河南地区于 6 月份开始实施开二停一计划，水泥价格基本大稳小动。

湖南多地受间断性降雨影响，水泥销量不佳，市场行情弱稳。从市场获悉，湖南地区雨水天气较多，工程施工进度受缓，工程开工率下降，市场需求受到影响，水泥销量不佳，价格方面，月初益阳、张家界部分水泥价格下滑 20-30 元/吨，17 日起岳阳地区大厂通知下调各品种水泥价格 30 元/吨。现郴州地区水泥 P.O 42.5 散装报价 360 元/吨，长沙地区水泥 P.O 42.5 散装报价 420 元/吨，岳阳地区水泥 P.O 42.5 散装报价 420 元/吨。

湖北地区水泥市场下行态势，市场进入年中淡季行情。从市场获悉，6 月湖北地区熟料生产转运率在 65%左右，受持续降雨影响，水泥需求疲软，市场行情低迷，6 月上中旬黄冈、咸宁地区厂家连续下调水泥价格 10-20 元/吨。恩施地区受重庆方向低价水泥冲击，市场竞争激烈，中旬以来恩施地区企业陆续下调各品种水泥价格 30-40 元/吨，部分片区 42.5 级水泥价格下调 50 元/吨。中下旬，武汉地区暴雨影响，水泥销量短时大幅下跌。水泥价格陆续走低 10-20 元/吨。现宜昌地区水泥 P.O 42.5 散装报价 455 元/吨，潜江地区水泥 P.O 42.5 散装报价 460 元/吨，武汉地区水泥 P.C 32.5R 袋装报价 430 元/吨。

河南地区水泥市场高位维稳，厂家停窑期间推涨价格。从市场获悉，河南地区正在执行开二停一计划，6 月全省水泥行业停窑 1 个月，受此影响，13 日豫北郑州、新乡、平顶山等地区主要厂家通知上调水泥价格 20-30 元/吨，由于需求不足，各厂落实情况不佳，多数厂家报价上调，但实际成交价格无明显调整。现平顶山地区水泥 P.O 42.5 散装报价 480 元/吨，郑州地区水泥 P.O 42.5 散装报价 545 元/吨。

西南地区：市场行情偏弱运行

据百川资讯了解，本月西南地区市场行情继续偏弱，川渝地区受雨水影响，部分地区价格下滑，宜宾地区受地震影响，部分企业停产。贵州市场受持续降雨影响，行情低迷，水泥出货量较少，云南地区月内市场涨跌互现。

四川地区月内水泥行情较为低迷，部分地区价格下调。从市场获悉，6 月四川地区多为降雨天气，水泥需求疲软，市场竞争压力较大，2 日广元地区受宁夏地区低价水泥市场影响，水泥价格下调 20 元/吨，绵阳地区水泥企业为了提高市场份额，同步下滑水泥价格 10 元/吨，另外四川宜宾地震导致当地水泥生产线检修，目前只有宜宾瑞兴实业水泥生产线正常生产，其余企业停产、停止发货，现广元地区水泥 P.O 42.5 散装报价 460 元/吨，绵阳地区水泥 P.O 42.5 散装报价 505 元/吨。

重庆地区水泥市场需求下滑，水泥价格松动下调。从市场获悉，重庆地区受间断性降雨影响，市场需求环比下滑，水泥销量下滑明显，月内水泥价格回落 10 元/吨左右，市场行情不佳，现重庆地区水泥 P.O 42.5 散装报价 430 元/吨，潜江地区水泥 P.O 42.5 散装报价 455 元/吨。

云南地区月内水泥价格涨跌互现，市场行情尚可。从市场获悉，云南地区近期时有阴雨，工程施工进度受限程度不大，市场需求略有下滑，月内昆明地区自 5 月下旬上涨水泥价格 30 元/吨后，六月上中旬各厂企业已回落 20 元/吨。大理地区水泥市场行情尚可，水泥库存压力不大，厂家为了提升淡季利益，月内上调水泥价格 30 元/吨，现大理地区水泥 P.O 42.5 散装报价 470 元/吨，昆明地区水泥 P.O 42.5 散装报价 420 元/吨。

贵州地区整体水泥市场弱稳，部分地区价格暗降。从市场获悉，贵州地区受间断性降雨影响，市场需求较为疲软，低价水泥熟料大量涌入四川、重庆、湖南、广西等周边省份，外销价格低廉，当地市场需求低迷，水泥出库量偏低，黔南、黔东南州、安顺、贵阳、六盘水地区主导厂家于 17 日下调水泥价格 10-20 元/吨，现黔南地区水泥 P.O 42.5 散装报价 340 元/吨，六盘水地区水泥 P.O 42.5 散装报价 325 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，河北出台夏季错峰生产计划，要求夏季停窑 20 天，分别在 6

月 25 日到 7 月 4 日, 8 月 1 日到 8 月 10 日执行。月内京津冀地区价格有所推涨, 山西停窑于 10 日结束, 目前市场在恢复中, 水泥报价暂稳。内蒙古呼和浩特、包头地区价格上涨。

京津冀地区水泥市场整体以稳为主, 月内河北出台夏季错峰生产计划, 要求夏季停窑 20 天, 分别在 6 月 25 日到 7 月 4 日, 8 月 1 日到 8 月 10 日执行。同时提出夏季错峰生产不抵消 2018-2019 年度秋冬季错峰生产期间承担民生任务的熟料生产线应补齐的秋冬季错峰生产停窑时间。上旬河北邢台、邯郸、石家庄等地熟料供应趋紧, 水泥供不应求, 厂家喊涨 10-30 元/吨。此外, 环保影响, 近几月唐山虽有连续的阶段性停窑限产, 但月中主导企业津京唐地区通知上调水泥价格 30 元/吨, 但由于供应并不紧张, 暂未能带动区域价格上涨。河北全面停窑计划影响, 近期唐山、北京、天津主导企业推动价格上调。现北京地区水泥 P.O 42.5 散装报价 475 元/吨, 天津地区水泥 P.O 42.5 散装报价 470 元/吨, 石家庄地区水泥 P.O 42.5 散装报价 445 元/吨。

山西地区水泥价格保持稳定, 受环保政策影响, 水泥行情趋稳, 从市场获悉, 山西地区处于分区域错峰停窑阶段, 供应虽有收紧, 但市场需求一般, 山西吕梁、潞城、长治水泥价格于 6 日上调水泥价格 30 元/吨, 涨后市场维持趋稳状态。现吕梁地区水泥 P.O 42.5 散装报价 350 元/吨, 潞城地区水泥 P.O 42.5 散装报价 390 元/吨, 长治地区水泥 P.O 42.5 散装报价 380 元/吨。

内蒙古呼和浩特地区水泥价格上调, 水泥行情尚可。从市场获悉, 近期内蒙古地区水泥市场行情尚可, 市场需求较好, 熟料库存基本为零, 厂家根据市场状态, 上调各标号水泥价格, 主导厂家上调幅度基本在 40-50 元/吨, 现呼和浩特地区水泥 P.O 42.5 散装报价 400 元/吨。

西北地区: 市场行情平稳, 局部价格上调

据百川资讯了解, 本月西北地区水泥市场需求相对平稳, 受夏季错峰停产影响, 西北地区水泥销量上升, 尤其甘肃、宁夏地区外销量增加, 同时外进水泥数量减少, 对当地水泥价格推涨有一定的动力, 熟料库存中低位运行。月内甘肃兰州、白银、定西地区水泥价格上涨, 青海地区大幅上调水泥价格。

陕西地区水泥市场维稳运行, 水泥需求销量环比上涨。从市场获悉, 6 月陕西地区水泥市场需求尚可, 加之内蒙古地区水泥熟料价格持续回涨带动, 水泥行情向好, 月内北部榆林、延安地区水泥价格继续上调 10-20 元/吨, 现榆林地区水泥 P.O 42.5 散装报价 315 元/吨。

甘肃兰州、白银、定西地区水泥价格上涨。从市场获悉, 由于近期适逢高考季和农忙季以及兰州举行马拉松比赛, 水泥市场销量一般, 不过受环保政策影响, 水泥厂家配合错峰停窑, 库存处于中低位运行, 没有较大库存压力, 同时为了提升盈利, 兰州、白银地区主导企业通知上涨水泥价格 30 元/吨, 定西于 13 日同也上调水泥价格 20 元/吨, 现兰州地区报价 P.O42.5 散装 340 元/吨, 白银地区水泥 P.O 42.5 散装报价 340 元/吨, 定西地区水泥 P.O 42.5 散装报价 345 元/吨。

宁夏地区水泥市场稳中有涨, 熟料外销量大幅增加。从市场获悉, 三四月以来宁夏地区低价水泥熟料持续外发, 本地库存中低位运行, 部分企业开始控制外销熟料情况, 熟料供应趋紧, 带动水泥销量上升, 5 月 27 日宁夏中宁地区水泥价格上调 30 元/吨, 6 月价格处于涨后维稳阶段。现中宁地区水泥 P.O 42.5 散装报价 305 元/吨, 吴忠地区水泥 P.O 42.5 散装报价 320 元/吨。

青海海东、西宁地区水泥价格推涨, 落实难度较大。从市场获悉, 由于金鼎水泥一直处于停产状态, 加之最近泰宁水泥环保整顿停产, 外销到西宁当地的水泥量有所下滑, 加之近期原材料价格上调, 水泥生产成本上升影响, 青海西宁、海东地区主要厂家有意 6 月 7 日起通知上调水泥价格 60-80 元/吨, 其中 P.O42.5 散装主流出厂提至 360-390 元/吨左右, 市场大厂达成协议, 限量发货, 其中祁连山日销限量 7500 吨; 金圆 7000 吨; 盐湖海纳 6500 吨; 小厂 2500 吨。但是由于市场竞争较大, 加之需求尚且不足, 价格涨幅较大, 实际落实难度较大, 目前多数厂家处于观望当中, 暂无新单, 具体落实情况有待观察。现西宁地区 P.O42.5 散装报价 320 元/吨, 海东地区 P.O42.5 散装报价 330 元/吨。

东北地区: 市场行情大稳小动

据百川资讯了解, 本月东北地区当地市场暂无较大变动, 东北地区当地工程项目较少, 重点工程数量相对不多, 辽宁、黑龙江地区当地市场需求仍旧不足, 水泥销量不足, 整体开工率不高, 月内仅吉林长春有价格报涨情况。

辽宁地区水泥价格保持稳定, 市场行情一般。从市场获悉, 辽宁地区当地需求不足, 工地启动不多, 水泥需求销量仅在常态五到六成上下, 同比往年明显下滑。销量方面依赖外销较多, 现鞍山地区水泥 P.O 42.5 散装报价 400 元/吨, 本溪地区水泥 P.O 42.5 散装报价 360 元/吨, 丹东地区水泥 P.O 42.5 散装报价 395 元/吨。

吉林长春市场行情一般, 水泥价格上涨。从市场获悉, 近期吉林长春市场实施涨价计划, 涨价幅度较大, 主导厂家于 12 日上调水泥价格 50 元/吨, 小厂企业仍在观望中, 价格推涨困难, 现长春地区水泥 P.O 42.5 散装报价 380 元

/吨。

黑龙江地区水泥市场表现一般，水泥价格很难推涨。从市场获悉，吉林长春地区于月内推涨水泥价格后，其他地区并没有跟随，由于当地市场需求不足，依赖外销较大，实际熟料成交价有所下滑，现黑龙江大庆地区水泥 P.O 42.5 散装报价 355 元/吨。

后市展望：六月份，全国水泥市场进入年中淡季行情，南方市场受天气影响较为严重，价格持续下滑。后期水泥市场如何发展？

第一，据国家统计局公布数据显示，6月14日，据统计局网站消息，2019年1-5月份，全国固定资产投资(不含农户)217555亿元，同比增长5.6%，增速比1-4月份回落0.5个百分点。从环比速度看，5月份固定资产投资(不含农户)增长0.41%。其中，民间固定资产投资130823亿元，同比增长5.3%，增速比1-4月份回落0.2个百分点。分产业看，第一产业投资5837亿元，同比下降2.3%，降幅比1-4月份扩大2.2个百分点；第二产业投资73138亿元，增长3.2%，增速比1-4月份提高0.4个百分点；第三产业投资138580亿元，增长7.1%，增速回落0.8个百分点。

第二，据国家统计局公布数据显示，2019年1-5月份，全国房地产开发投资增长11.2%，增速环比小幅回落0.7个百分点；其中中西部增速稳定加快，东北地区投资增速继续大幅回落。1-5月份房屋新开工面积增长10.5%，增速环比下降2.6个百分点，房屋竣工面积仍是负增长，同比下降12.4%，降幅环比有所扩大，房屋施工面积同比增长8.8%，增速持平。1-5月份房地产开发企业土地购置面积同比下降33.2%，降幅比1-4月份缩窄0.6个百分点。

第三，根据国家统计局最新数据显示，1-5月，全国水泥产量增长势头仍然良好，同比维持7%以上增速的高水平增长。5月份，全国水泥需求整体继续提升，单月水泥产量环比有所增长，与去年同期相比增长幅度较为可观。宏观层面来看，1-5月，全国固定资产投资增速继续回落。基建投资增长稳中趋缓，其中，铁路运输业投资增长势头较好，道路运输业投资保持增长，水利管理业投资降幅明显收窄。房地产投资增速出现回落，土地购置面积同比大幅下降下滑的状态没有明显改善，房地产开发企业施工面积和新开工面积同比仍保持增长。

百川认为，从价格指数来看，全国水泥指数从442元/吨降到438元/吨，降了4个点，主要是6月是传统雨季，累加中高考及农忙影响，南方地区水泥价格持续下滑，而北方受多地夏季错峰停产密集影响，价格除局部上涨之外保持稳定。预计7月市场水泥价格将进一步回落，下滑区域增多。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6月26日，全国动力煤BTCTI价格指数516元/吨，较上月末下跌14元/吨；全国炼焦煤BCCI价格指数1214元/吨，较上月末上涨9元/吨；全国无烟煤BACI价格指数964元/吨，较上月末下跌14元/吨；全国喷吹煤BPCI价格指数968元/吨，较上月末下跌15元/吨。

需求方面，6月地方债发行于月初启动，在前5个月地方债发行规模超过1.9万亿元，新增专项债已累计发行约8600亿元。其中，我国首批粤港澳大湾区建设专项债日前已正式落地，此前河北也发行地方债支持雄安新区建设和京津冀协同发展。专家指出，伴随重大区域增长极聚焦补短板、强动能的重大项目密集开工，专项债的作用会更加凸显。未来看，轨道交通、乡村振兴、水资源配置等或成地方政府专项债重点投资方向。

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
2019-06-01	487	514	438	459

2019-06-02	487	514	438	459
2019-06-03	490	517	441	462
2019-06-04	490	517	441	462
2019-06-05	490	517	441	462
2019-06-06	490	517	441	462
2019-06-07	490	517	441	462
2019-06-08	490	517	441	462
2019-06-09	490	517	441	462
2019-06-10	490	517	441	462
2019-06-11	490	517	441	462
2019-06-12	490	517	441	462
2019-06-13	490	517	441	462
2019-06-14	490	517	441	462
2019-06-15	490	517	441	462
2019-06-16	490	517	441	462
2019-06-17	490	517	441	462
2019-06-18	490	517	441	462
2019-06-19	490	517	441	462
2019-06-20	490	517	441	462
2019-06-21	490	517	441	462
2019-06-22	490	517	441	462
2019-06-23	490	517	441	462
2019-06-24	490	517	441	462
2019-06-25	490	517	441	462
2019-06-26	490	517	441	462
2019-06-27	490	517	441	462
平均价	489.78	516.78	440.78	461.78

四、6 月份河南水泥市场综述与展望

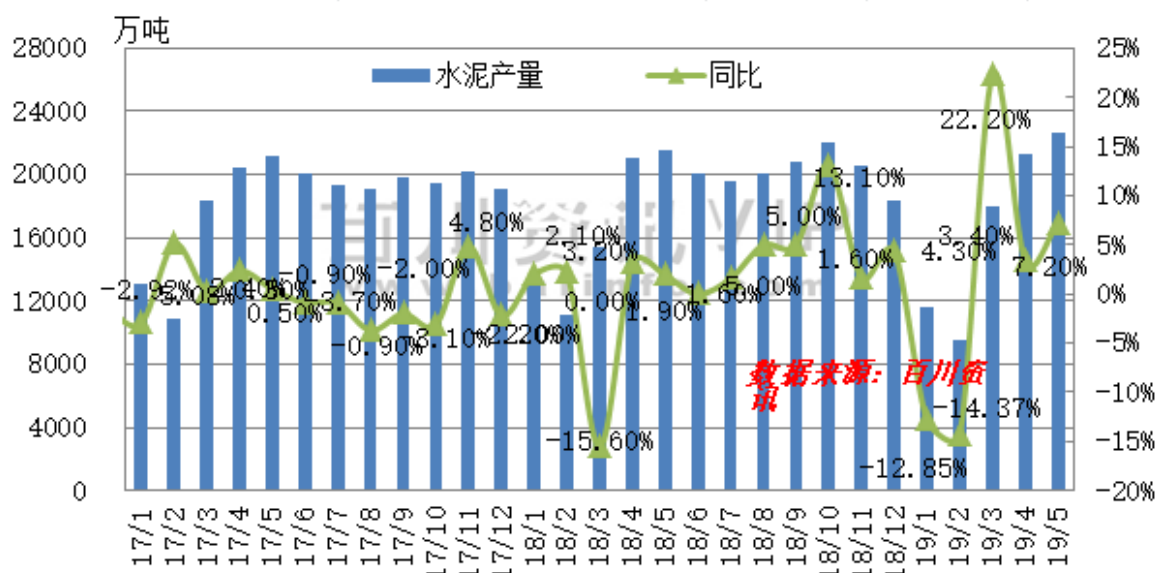
市场综述：河南地区 6 月水泥市场大稳小动，月内市场执行开二停一计划，全省水泥行业停窑 1 个月，受此影响，河南安阳、洛阳、南阳主导厂家于 3 日继续上调水泥价格 10-25 元/吨，另外第 11 届全国少数民族传统体育运动会将在河南郑州于 9 月份举办，因此郑州于 9 月份停窑，郑州、新乡、平顶山地区主导厂家于 13 日再次上调水泥价格，但是市场需求不足，各厂落实情况不佳，多数厂家报价上调，但实际成交价格无明显调整。

后市展望：总体来看，河南地区 6 月市场价格高位运行主要受益于错峰停窑，市场需求并无明显改善，而随着七月陆续开窑，尤其 7 月份雨水天气较多，需求预计会持续走弱，为抢占市场，河南地区水泥价格不排除有降价的可能。

五、2016 年 1 月-2019 年 5 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%
2019 年 5 月	22696.00	7.20%

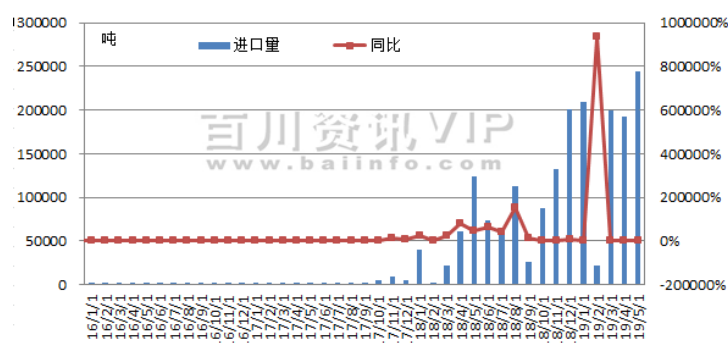


2017年1月-2019年5月水泥产量走势图

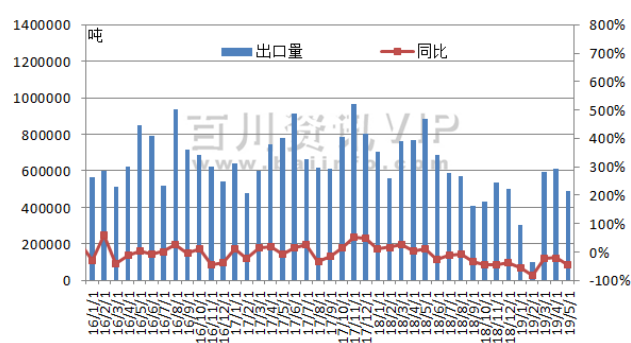
六、2016年-2019年其他酸盐进出口产量统计 (单位: 吨)

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%
2019 年 5 月	244078	96.66%	489229.494	-45%

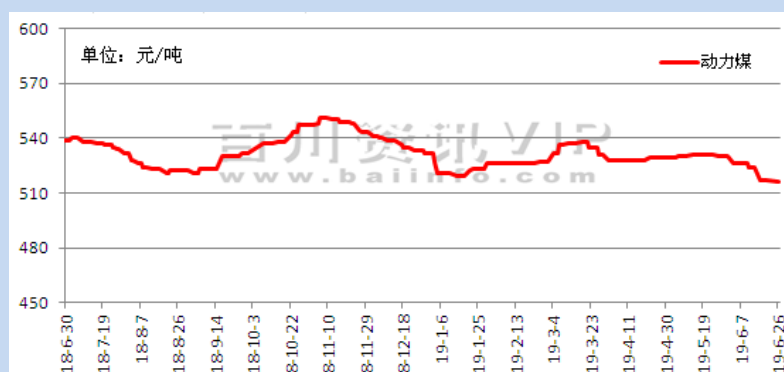


2016-2019 年其他硅酸盐进口图



2016-2019 年其他硅酸盐出口图

七、6 月份动力煤价格走势图及其价格汇总（单位：元/吨）：



一、6 月国内煤炭市场综述

供给端增长加快 6 月煤价旺季不旺

6 月份国内煤价旺季不旺，中下游各环节库存依旧高位，煤价仍缺乏强有力的支撑。供给上，煤矿生产和中转运输均呈现改善趋势，供应端压力不大。需求面，北方港口煤炭库存下降及进口煤管控或将趋严背景下电厂采购有所回升，但考虑到当前电厂煤炭库存仍处高位，预计电厂采购需求有限，煤价不具备大幅上涨基础。

百川资讯数据，截止 6 月 26 日，全国动力煤 BCI 价格指数

地区名称	6 月 3 日	6 月 26 日	涨跌
吕梁	525	510	-15
临汾	617	602	-15
大同	450	435	-15
大同	460	445	-15
长治	685	665	-20
朔州	430	415	-15
朔州	400	385	-15
忻州	435	420	-15
晋中	583	568	-15
晋中	525	510	-15
阳泉	475	460	-15
阳泉	480	465	-15
鄂尔多斯	420	417	-3
鄂尔多斯	388	373	-15
乌海	433	418	-15
乌鲁木齐	245	245	0
靖远	530	510	-20

516 元/吨, 较上月末下跌 14 元/吨; 全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1214 元/吨, 较上月末上涨 9 元/吨; 全国无烟煤 BACI 价格指数 964 元/吨, 较上月末下跌 14 元/吨; 全国喷吹煤 BPCI 价格指数 968 元/吨, 较上月末下跌 15 元/吨。

宏观方面, 5 月份全社会固定资产投资累计增速 5.6%, 较今年 1-4 月下降 0.5 个百分点。其中, 5 月基础设施投资 (不含电力) 累计增加 4%, 较今年 1-4 月下降 0.4 个百分点; 5 月制造业固定投资累计同比增加 2.7%, 增速较今年 1-4 月上升 0.2 个百分点; 5 月房地产开发投资累计同比增长 11.2%, 增速较今年 1-4 月下降 0.7 个百分点, 继续维持在高位, 5 月商品房销售面积同比累计下降 1.6%, 降幅较今年 1-4 月增加 1.3 个百分点, 房屋新开工面积累计同比增长 10.5%, 较今年 1-4 月下降 2.6 个百分点, 虽然销售负增长使得地产投资承压, 但地产投资整体韧性较强。

产量方面, 国家发改委和能源局 6 月 25 日联合发布《关于做好 2019 年能源迎峰度夏工作的通知》要求加快推进煤炭优质产能释放。5 月当月, 全国煤炭产量 3.12 亿吨, 同比增长 3.5%。10 大产煤省份中, 河南、山东、安徽、黑龙江等省份合计减产 290 万吨, 减量较上月降低 56%; 贵州、河北、新疆恢复正增长, 合计同比增产 198.07 万吨。陕西煤炭产量同比下降 8.06%, 降幅较上月缩小 3.33 个百分点。从去产能任务基本完成, 1-5 月核准 1.5 亿吨。三年去产能 8.1 亿吨, 平均产能进一步提高, 产能向西部转移。1-5 月, 榆林事故造成陕西原煤产量同比减少 14%。预计影响将持续。

进口方面, 5 月进口煤总量增, 不同煤种分化。1-5 月, 进口煤同比增 5.6%, 其中动力煤下降、焦煤大幅上涨, 预计下半年进口稳中有降。进口煤总量增: 18 年全国进口煤炭 2.81 亿吨, 同比增长 3.9%。19 年 1-5 月份, 进口煤炭 1.27 亿吨, 同比增长 5.6%。整体而言, 国内煤炭供给保持增长, 需求整体偏弱, 电厂库存高位, 如果价格大幅下降, 煤炭进口或进一步限制。

市场方面, 6 月榆林能源局发布第六批、第七批煤矿同意复工复产信息, 但从实际产量增速小于产能恢复增速可以判断, 陕西省仍存在大量产能并未恢复生产, 凸显复工进度缓慢。短期内优质动力煤供给仍旧紧张。5 月内蒙、山西产量大幅提升。整体而言, 从供给角度分析, 煤炭市场生产较为宽松, 即便短期供应紧张, 但在较高的港口库存缓冲下, 现货市场供应不会大幅缩减。

综合而言: 近期随着煤炭需求的转好, 环渤海港口库存的下降, 沿海地区煤炭拉运量的增加, 而上游发运又一时供不上, 环渤海港口优质市场煤再次出现紧缺, 助推港口煤价出现反弹。但在电厂高库存、采购数量没有新突破以及“政策性天花板”的影响之下, 港口市场煤价涨幅有限。

分析认为: 预期未来一段时间, 水电出力挤压火电作用减弱, 加上夏季气温升高, 居民用电需求增加, 电煤消费将保持高位水平。而随着产地煤矿陆续复工复产, 煤炭供给倾向增加。在电煤高消费、高供给格局下, 预期煤价将仍以窄幅震荡为主。

二、6 月国内煤炭市场展望

1、动力煤方面, 国内动力煤市场价格高位回落。进入 6 月

灵武	561	551	-10
大武口	443	433	-10
天峻	375	375	0
西安	600	585	-15
西安	580	565	-15
榆林	474	459	-15
彬县	495	485	-10
南京	525	525	0
淮南	575	575	0
淄博	623	623	0
枣庄	618	618	0
枣庄	623	623	0
滕州	623	623	0
济宁	623	623	0
阜新	565	565	0
双鸭山	530	530	0
双鸭山	545	545	0
湘潭	670	670	0
广州	710	690	-20
广州	610	595	-15

份，长协价格预期下调，耗煤需求迟迟未有起色，港口及终端都是高库存，旺季预期暂难兑现，基本面仍偏向弱势。中旬以后各地高温天气增多，电厂日耗煤量较前期有所回升，但受水电发力增强影响，火电厂开工负荷仍相对偏低，电企库存普遍居于高位，市场煤采购需求整体偏弱。展望后市，弱需求、稳供给、高库存背景下，煤炭价格或仍有下跌空间，目前阶段的利好因素在于伴随暑期来临气温升高、电厂煤耗或将有回升，建议关注电厂耗煤及中下游煤炭库存变化。

2、冶金煤方面，国内炼焦煤市场震荡调整为主。6月份，由于供给总量有限，下游焦炉开工率维持高位，焦煤基本面总体尚可。到了下旬，下游面6月份钢铁行业利润的收窄、产能利用率维持在高位、焦炭价格见顶回落等迹象来看，产业链本身已经难以传导原材料的涨价。目前随着焦化厂采购趋弱，产地部分煤矿复产复工，焦煤供需逐渐宽松，煤价承压下行，部分煤企出台量价优惠政策，变相下调精煤价格。短期来看，焦煤基本偏稳运行，后期价格需看焦化利润情况和煤矿安检力度。

3、无烟煤方面，国内无烟煤市场价格弱势下行。本月上旬：部分煤矿因煤质较差，用户拿货积极性不高，带动价格小幅回落。但是随着市场对民用煤采购需求增加，山西、河南等地区煤矿出货情况有所好转。本月中旬：全国多地出现煤矿安全事故，环保影响比较大，尤其对煤场和洗煤厂的检查力度较为严格，但是因为夏季雨水多，空气相对比较好，环保影响有限，煤矿正常生产。虽然民用块煤出货情况较好，但由于化工、电力等行业用户对无烟块、末煤拿货积极性并不高，民用煤对市场起到阶段性支撑作用。目前看来：现阶段产地多数无烟煤矿生产正常，无烟煤供应多维持在正常水平。下游化工用户对原料煤需求无明显变动，按需采购为主。后市预测：整体来看，若后期化工用煤需求无明显起色，无烟煤市场难有明显反弹。预计后期国内无烟块煤市场稳价为主，局部市场煤或跟随市场小幅调整，调整幅度在20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，风险自负。