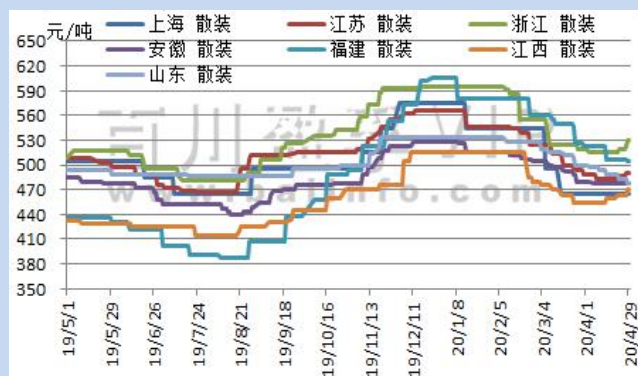


目录

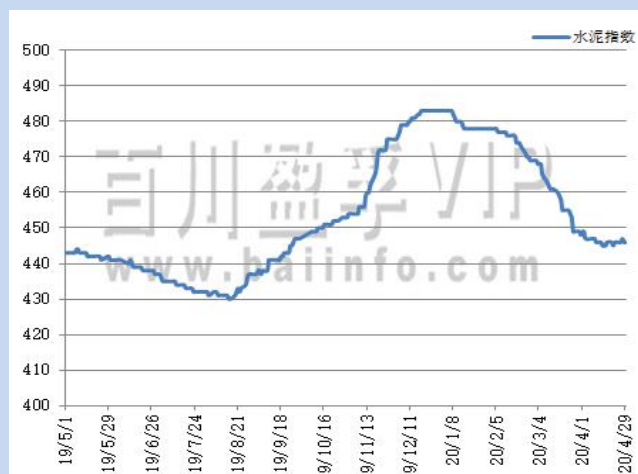
一、本月水泥价格 P1 二、本月国内水泥市场综述与展望 P1-4 三、本月河南地区水泥价格 P4-5 四、本月河南地区水泥市场综述与展望 P6 五、全国水泥总产量 P6-7 六、2020 年 3 月份硅酸盐进出口产量 P7-9 七、动力煤价格及走势图 P9-10

一、本月水泥价格走势及其价格汇总（单位：元/吨）：

4 月主要城市 P042.5 散装水泥价格走势：



全国水泥均价走势图



百川盈孚水泥栏目：

研究员：曲岩

手机：15998233530

QQ：1626649866

地区	省份	规格	包装	2020-4-1	2020-4-29	涨跌
华中	湖南	P. 042. 5	散装	428	430	2
	湖北	P. 042. 5	散装	461	447	-14
	河南	P. 042. 5	散装	450	462	12
华南	广东	P. 042. 5	散装	515	512	-3
	广西	P. 042. 5	散装	466	455	-11
	海南	P. 042. 5	散装	498	488	-10
华东	上海	P. 042. 5	散装	465	465	0
	江苏	P. 042. 5	散装	488	491	3
	浙江	P. 042. 5	散装	520	530	10
	安徽	P. 042. 5	散装	479	477	-2
	福建	P. 042. 5	散装	522	505	-17
	江西	P. 042. 5	散装	454	471	18
	山东	P. 042. 5	散装	499	478	-21
西北	陕西	P. 042. 5	散装	476	476	0
	甘肃	P. 042. 5	散装	434	450	16
	青海	P. 042. 5	散装	390	397	7
	宁夏	P. 042. 5	散装	325	335	10
	新疆	P. 042. 5	散装	438	430	-8
华北	北京	P. 042. 5	散装	485	489	4
	天津	P. 042. 5	散装	470	470	0
	河北	P. 042. 5	散装	465	456	-9
	山西	P. 042. 5	散装	339	332	-7
	内蒙古	P. 042. 5	散装	358	375	18
东北	辽宁	P. 042. 5	散装	335	330	-5
	吉林	P. 042. 5	散装	410	385	-25
	黑龙江	P. 042. 5	散装	420	395	-25
西南	重庆	P. 042. 5	散装	418	418	0
	四川	P. 042. 5	散装	490	481	-9
	贵州	P. 042. 5	散装	361	371	10
	云南	P. 042. 5	散装	439	442	4
	西藏	P. 042. 5	散装	600	600	0

二、4 月国内水泥市场综述与展望

市场综述：本月全国水泥市场跌势放缓，水泥价格开始回涨。华东地区水泥价格变化依旧频繁，4 月上旬，苏浙皖及福建、江西地区水泥价格下滑，中旬伴随着长三角地区熟料上涨，华东各地区水泥价格开始趋涨；中南地区水泥行情涨跌互现，

广西及湖北地区水泥价格走低，湖南及河南地区水泥价格

场稳步回升，随着天气好转，市场行情升温，内蒙、宁夏、甘肃及青海地区水泥价格开始上浮，山西局部地区水泥价格下调，黑龙江及吉林地区价格同步小幅下滑。百川按照地区进行具体分析：

华东地区：水泥市场趋涨

据百川盈孚了解，本月华东地区水泥市场表现先跌后涨，水泥价格涨跌同在。4月中上旬，苏浙皖及福建、江西地区水泥价格下滑；中旬左右，伴随着长三角地区熟料价格上调，区域水泥价格也同步上涨趋势；下旬开始，以浙中南地区为首，苏皖沪地区水泥价格也开始走高，其他地区价格下滑幅度也收窄。

江苏地区水泥价格月内先跌后涨，市场行情向好发展。从市场获悉，4月上旬，江苏地区雨水天气居多，工地施工进度放缓，市场需求有所减弱，连云港、南通、宿迁及盐城地区厂家通知于8日下调水泥价格10-20元/吨，扬州地区厂家通知于14日通知下调水泥价格20元/吨；下旬开始，苏锡常地区率先通知上调水泥价格，于22日上调水泥价格10-30元/吨。现苏州地区水泥P042.5散装报价470元/吨，无锡地区水泥P042.5散装报价450元/吨，常州地区水泥P042.5散装报价440元/吨。

安徽地区水泥市场表现一般，水泥价格涨跌互现。从市场获悉，安徽阜阳地区水泥市场行情逐渐恢复，但受周边低价水泥市场冲击，区域厂家于7日前后通知下调水泥价格30-50元/吨，亳州地区厂家于14日前后通知下调水泥价格20元/吨，马鞍山地区厂家于14日通知上调水泥价格10-20元/吨，亳州地区厂家于17日前后继续通知下调高标号水泥价格20元/吨。现滁州地区水泥P042.5散装报价465元/吨，宿州地区水泥P042.5散装报价485元/吨，合肥地区水泥P042.5散装报价475元/吨。

福建地区水泥市场行情继续下行态势，水泥价格持续走低。从市场获悉，福建多地水泥企业恢复正常，水泥供给开始增多，但市场需求恢复一般，为抢占市场，三明、泉州、厦门地区厂家于8日通知下调水泥价格30-40元/吨；莆田、漳州、南平厂家于14日通知下调水泥价格20-30元/吨；28日起福州地区厂家开始下调水泥价格10-20元/吨，现莆田地区水泥P042.5散装报价490元/吨，漳州地区水泥P042.5散装报价440元/吨，厦门地区水泥P042.5散装报价485元/吨。

浙江地区水泥市场行情逐渐向好发展，水泥价格上涨趋势。从市场获悉，4月初浙江多地雨水天气居多，工地施工进度放缓，市场需求减弱，市场竞争加剧，加之外来水泥影响，衢州、丽水、金华等地厂家通知下调水泥价格20元/吨；20日起浙江中南及沿海地区主导企业通知上调各品种水泥价格20元/吨，随后省内其他地区厂家开始跟进上调价格。现衢州地区水泥P042.5散装报价590元/吨，杭州地区水泥P042.5散装报价545元/吨，湖州地区水泥P042.5散装报价500元/吨。

山东济宁、枣庄地区水泥价格开始走低，市场行情弱势运行。从市场获悉，山东地区熟料生产线基本正常运行，但市场需求尚在恢复，市场需求不达预期，加之周边地区水泥价格持续下调影响，3日起枣庄地区主要企业通知下调高标水泥价格20元/吨；中旬左右，济宁地区市场需求仍在恢复阶段，厂家于15日前后再次通知下调水泥价格20元/吨，现枣庄地区水泥P042.5散装报价400元/吨，日照地区水泥P042.5散装报价445元/吨，青岛地区水泥P042.5散装报价545元/吨。

华南地区：水泥价格滑落

据百川盈孚了解，本月华南地区水泥市场继续下行态势，水泥价格下滑。进入4月份，两广地区投标项目有所增多，工地陆续开工，销量较前期略有回升，水泥需求有所缓解，但竞争加大，两广市场价格继续以下行为主；海南市场月内开始启动，水泥价格小幅走低。

海南地区水泥市场处于淡季，水泥价格开始下滑。从市场获悉，4月初海南地区市场处于淡季，需求未完全恢复，加之内地水泥冲击影响，区域内主要厂家通知于3日下调各标号水泥价格10-20元/吨，现海口地区水泥P042.5散装报价465元/吨，昌江地区水泥P042.5散装报价485元/吨。

广西地区水泥市场表现欠佳，价格方面下滑明显。从市场获悉，4月上旬，阴雨天气较多，市场需求恢复略有影响，企业为提升淡季销量，竞争加剧。继三月价格走低之后，为提升销量，4月13日前后广西局部地区主要厂家下调水泥价格20元/吨；21日前后百色地区各主要厂家下调水泥价格30元/吨。现桂林地区水泥P042.5散装报价425元/吨，玉林地区水泥P042.5散装报价400元/吨，贵港地区水泥P042.5散装报价400元/吨。

广东地区水泥市场行情趋弱运行，价格小幅下滑。从市场获悉，随着工地逐渐开工，市场需求开始启动，水泥企业也同步生产，但市场竞争压力略有增加，为抢占市场，提升销量，汕头地区厂家于14日前后下调水泥价格10元/吨；21日起佛山地区厂家下调水泥价格30-40元/吨。现汕头地区水泥P042.5散装报价440元/吨，佛山地区水泥P042.5散装报价515元/吨。

华中地区：水泥价格涨跌互现

据百川盈孚了解，本月华中地区水泥市场逐渐回暖，水泥价格涨跌互现。上旬开始，河南多数地区及湖南湘西州、怀化地区水泥价格回涨，湖北地区整体水泥价格下跌；4月下旬，河南南阳及湖南益阳地区水泥价格小幅回升。

湖北地区水泥市场行情下行态势，价格方面开始下滑。从市场获悉，湖北疫情管控基本结束，各地陆续复工，市场开始启动，需求尚未恢复，加之周边市场价格持续下调影响，为提升销量，黄冈、黄石、荆门、鄂州等地厂家于2日通知下调水泥价格20-30元/吨；宜昌地区部分企业于10日开始跟进松动下滑水泥价格10元/吨；26日武汉地区厂家继续跟进下调水泥价格10-20元/吨。现黄石地区水泥P042.5散装报价405元/吨，宜昌地区水泥P042.5散装报价475元/吨，潜江地区水泥P042.5散装报价430元/吨。

湖南地区水泥市场向好发展，价格先跌后涨。从市场获悉，4月初湖南湘西州地区水泥市场逐渐恢复，但受阴雨天气影响，水泥需求依旧表现不佳，市场行情下行压力较大，加之低价市场冲击，区域厂家于3日通知下调水泥价格20元/吨；中旬开始，怀化地区主要厂家于15日通知上调水泥价格15元/吨；22日起湖南益阳地区企业通知上调袋装水泥价格20元/吨，上调散泥价格30元/吨；26日起郴州、衡阳、常德地区厂家陆续开始上调水泥价格10-30元/吨。现岳阳地区水泥P042.5散装报价450元/吨，长沙地区水泥P042.5散装报价450元/吨，常德地区水泥P042.5散装报价400元/吨。

西南地区：市场行情大稳小动

据百川盈孚了解，本月西南地区市场表现良好，价格小幅趋涨。云贵地区月内水泥价格小幅上调；四川绵阳、宜宾、德阳及资阳地区水泥价格下滑；重庆、西藏地区价格继续维稳。

贵州铜仁、贵阳地区水泥市场好转，水泥价格上调。从市场获悉，工程施工逐渐正常，主要厂家需求销量明显回升，市场有所好转，为提升盈利，铜仁地区主要厂家于8日通知上调水泥价格10-20元/吨；贵阳地区主要企业于17日陆续通知上调水泥价格10-20元/吨。现铜仁地区P042.5散装报价350元/吨，贵阳地区P042.5散装报价280元/吨。

四川地区水泥市场行情下行态势，价格方面走低。从市场获悉，工程施工逐渐复工，但水泥需求仍需欠佳，加之周边低价水泥市场的冲击，市场行情下行压力较大，达州地区厂家于3日通知下调低标号水泥价格20元/吨；绵阳地区厂家于13日通知下调水泥价格20元/吨；宜宾地区厂家于21日通知下调水泥价格30元/吨。现达州水泥PC42.5袋装报价390元/吨，绵阳水泥P042.5散装报价480元/吨，宜宾水泥P042.5散装报价425元/吨。

云南红河及文山地区水泥市场好转，局部厂家价格开始上调。从市场获悉，随着市场逐渐恢复，需求较前期略有回升，加之前期价格较低，为提升盈利，地区主要厂家于14日通知上调水泥价格20元/吨，现红河地区P042.5散装报价390元/吨，文山地区P042.5散装报价320元/吨。

华北地区：市场需求略有上升

据百川盈孚了解，本月华北地区水泥行情表现一般，市场逐渐恢复。华北地区整体开工率有所提升，水泥需求恢复6-7左右，厂家库存较高水平。内蒙古、河北地区水泥价格月内走高；山西及内蒙古地区厂家水泥熟料更倾向外销平衡过剩产能；北京及天津地区水泥价格略有变动，整体影响不大。

山西长治地区水泥行情下行态势，水泥价格持续下滑。从市场获悉，山西地区工地施工缓慢，市场需求恢复有限，加之周边外来低价水泥影响，3月下旬以来长治地区水泥价格出现持续下调，竞争加剧，厂家于3日通知下调水泥价格50-70元/吨，现长治地区水泥P042.5散装报价330元/吨。

京津地区水泥市场行情保持稳定，水泥价格暂稳。从市场获悉，京津地区水泥需求销量在五到六成左右，北京地区防疫管控依旧较严，天津地区一些大型项目复工带动需求回升，房地产及民用表现清淡，目前保持平稳运行。现北京地区水泥P042.5散装报价465元/吨，天津地区水泥P042.5散装报价460元/吨。

河北邯郸及邢台地区水泥行情一般，水泥价格开始下滑。从市场获悉，河北邢台、邯郸等地熟料线普遍恢复正常生产，但市场复苏缓慢，需求有限，加之周边低价水泥影响，为抢占市场份额，邢台、邯郸地区主要厂家于14日陆续通知下调高标水泥价格20-30元/吨。现邢台地区水泥P042.5散装报价430元/吨，邯郸地区水泥P042.5散装报价440元/吨。

西北地区：市场表现强劲

据百川盈孚了解，本月西北地区水泥市场稳步恢复中，月内市场有涨有跌。4月初开始西北地区工地复工率快速回升，主要厂家销量逐渐恢复至六到八成水平，中旬区域错峰生产结束。宁夏、青海海东及海南地区、甘肃天水及平凉地区水泥价格上调；新疆地区月内价格大幅度走低，初步预计水泥价格方面后期会上调。

宁夏部分地区水泥市场逐渐恢复，局部厂家价格开始上调。从市场获悉，近期宁夏地区水泥市场逐渐恢复中，冬季错峰生产执行较好，水泥熟料库存普遍较低，4月以来项目施工有所加强，需求逐步恢复，为提升盈利，宁夏部分地区主要厂家于8日开始通知上调水泥价格20元/吨，现固原地区P042.5散装报价295元/吨，吴忠地区P042.5散装报价305元/吨。

新疆北部地区水泥市场行情疲软，价格方面大幅下滑。从市场获悉，年后疫情影响新疆北部地区需求恢复缓慢，企业出货量普遍偏低，各地陆续恢复生产后，本地企业库存明显上升，同时运费降低，甘肃等周边外省低价水泥流动范围及影响增大，受此影响，为抢占淡季市场，哈密、巴州、乌鲁木齐等一些北疆地区水泥价格持续下调，其中局部民用市场影响巨大，9日前后乌鲁木齐及周边袋装价格累计走低140-150元/吨，散泥价格回落20-40元/吨，现哈密地区水泥P042.5散装报价430元/吨，巴州地区水泥P042.5散装报价510元/吨，乌鲁木齐地区水泥P042.5散装报价490元/吨。

甘肃兰州、白银、定西地区水泥市场启动，局部厂家价格开始上调。从市场获悉，随着工程项目全面复工，尤其重点项目需求拉动，甘肃兰州、白银、定西等地厂家销量明显回升，为提升盈利，地区主要厂家于17日通知上调水泥价格20-30元/吨，现兰州地区P042.5散装报价400元/吨，白银地区P042.5散装报价375元/吨，定西地区P042.5散装报价425元/吨。

东北地区：市场需求稳步回温

据百川盈孚了解，本月东北地区水泥行情没有明显变动，水泥价格变动不大。3月末东北地区错峰生产结束，各省厂家陆续开窑，需求方面，4月初市场启动，主要厂家出货基本三到四成左右。辽宁地区表现相对较好，吉林和黑龙江市场需求暂无较大起色，但随着天气好转，五一过后市场会有新的调整。

黑龙江地区水泥市场行情变动不大，水泥价格维稳。从市场获悉，近日东北地区错峰生产结束，各省厂家陆续开窑，需求一般，市场尚在启动，主要厂家出货基本三到四成左右，市场启动之初，水泥价格保持平稳，多数厂家以稳为主，现齐齐哈尔地区水泥P042.5散装报价355元/吨，哈尔滨地区水泥P042.5散装报价360元/吨，大庆地区水泥P042.5散装报价355元/吨。

吉林地区水泥市场行情维稳运行，水泥价格持稳。从市场获悉，吉林地区工程项目基本开工，水泥需求开始回升，销量稳步好转，目前价格方面没有明显变动。现长春地区水泥P042.5散装报价370元/吨，松原地区水泥P042.5散装报价375元/吨。

后市展望：四月份，全国水泥市场行情好转，水泥需求稳步回升，水泥价格开始回涨，后期水泥市场如何发展？

第一，据国家统计局公布数据显示，1-3月份，全国固定资产投资（不含农户）84145亿元，同比下降16.1%，降幅比1—2月份收窄8.4个百分点。其中，民间固定资产投资47804亿元，下降18.8%，降幅收窄7.6个百分点。从环比速度看，3月份固定资产投资（不含农户）增长6.05%。分产业看，第一产业投资1643亿元，同比下降13.8%，降幅比1—2月份收窄11.8个百分点；第二产业投资25253亿元，下降21.9%，降幅收窄6.3个百分点；第三产业投资57249亿元，下降13.5%，降幅收窄9.5个百分点。

第二，据国家统计局公布数据显示，1—3月份，全国房地产开发投资21963亿元，同比下降7.7%，降幅比1—2月份收窄8.6个百分点。其中，住宅投资16015亿元，下降7.2%，降幅收窄8.8个百分点。1—3月份，东部地区房地产开发投资12714亿元，同比下降6.1%，降幅比1—2月份收窄6.4个百分点；中部地区投资3917亿元，下降18.7%，降幅收窄7.2个百分点；西部地区投资4861亿元，下降0.8%，降幅收窄17.8个百分点；东北地区投资470亿元，下降14.0%，降幅收窄2.1个百分点。

第三，据国家统计局数据显示，2020年1-3月份，全国累计水泥产量2.99亿吨，同比下降23.9%。3月份，全国单月水泥产量1.48亿吨，同比下降18.3%。2020年1-3月份，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比下降19.7%，降幅比1—2月份收窄10.6个百分点。其中，水利管理业投资下降13.6%，降幅收窄14.9个百分点；公共设施管理业投资下降20.5%，降幅收窄11.6个百分点；道路运输业投资下降17.5%，降幅收窄11.4个百分点；铁路运输业投资下降28.6%，降幅收窄3.1个百分点。

百川认为，四月份，全国水泥市场开始回升，以华东地区为首，各地开工率增多，水泥需求逐渐增多。本月华东、中南地区水泥价格回涨明显，南方地区水泥企业出货基本能达8-9成，水泥销量环比增多；北方水泥市场同步回温，价格方面变动相对较小，市场整体向好发展；初步预计五一假期回来后，全国水泥价格以回涨为主，初步预计华东及华南地区水泥价格会上涨20-30元/吨左右。

原材料方面，百川盈孚数据，截止4月29日，全国动力煤BTCL价格指数442元/吨，较上月末下跌47元/吨；

全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1064 元/吨，较上月末下跌 59 元/吨；全国无烟煤 BACI 价格指数 848 元/吨，较上月末下跌 41 元/吨；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 757 元/吨，较上月末下跌 64 元/吨。

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
2020/4/1	450	477	412	432
2020/4/2	450	477	412	432
2020/4/3	450	477	412	432
2020/4/4	450	477	412	432
2020/4/5	450	477	412	432
2020/4/6	450	477	412	432
2020/4/7	450	477	412	432
2020/4/8	455	482	412	432
2020/4/9	455	482	412	432
2020/4/10	455	482	412	432
2020/4/11	455	482	412	432
2020/4/12	455	482	412	432
2020/4/13	455	482	412	432
2020/4/14	455	482	412	432
2020/4/15	455	482	412	432
2020/4/16	455	482	412	432
2020/4/17	455	482	412	432
2020/4/18	455	482	412	432
2020/4/19	455	482	412	432
2020/4/20	455	482	412	432
2020/4/21	455	482	412	432
2020/4/22	460	487	412	432
2020/4/23	460	487	412	432
2020/4/24	460	487	412	432
2020/4/25	460	487	412	432
2020/4/26	460	487	412	432
2020/4/27	460	487	412	432

2020/4/28	462	489	412	432
2020/4/29	462	489	412	432
2020/4/30	462	489	412	432
平均价	455.53	482.53	412	432

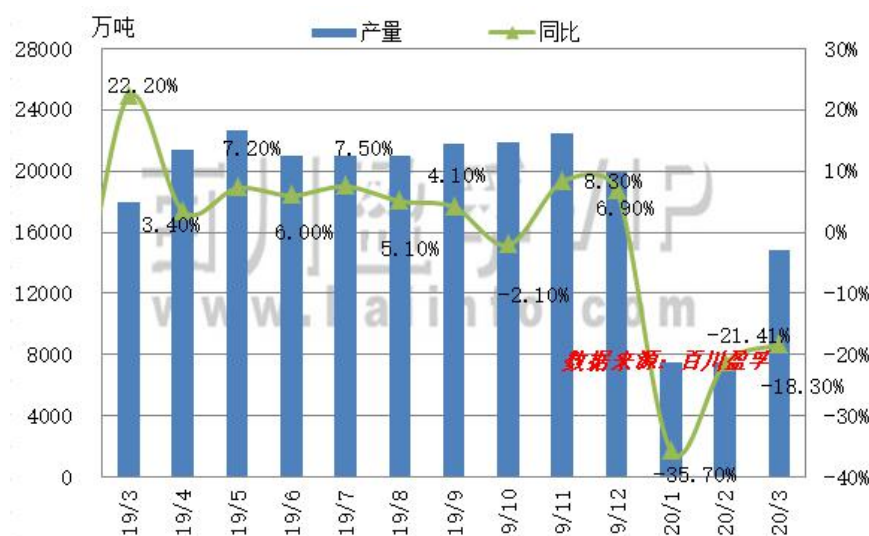
四、4 月份河南水泥市场综述与展望

市场综述：河南地区 4 月市场水泥价格涨跌互现，行情整体先抑后扬。4 月市场逐渐恢复生产，以郑州为首多数工程恢复正常，周边熟料线相继开窑生产，开工率中旬后大幅回升，月底能达到 9 成水平，水泥库存 6 成左右。价格方面，月初郑州、洛阳、南阳、平顶山等地价格下滑 30 元/吨，随后市场需求回升，焦作等地价格出现回涨，中旬开始，河南许昌地区水泥价格大幅上调 50 元/吨，上调后竞争加剧，部分企业水泥销量下滑，下旬价格又回落 20 元/吨，南阳地区 21 日通知上涨水泥价格 20-30 元/吨。月底开始河南天气晴好，省内一些大厂出货量有所提升，28 日，河南三门峡及洛阳地区企业通知上调水泥价格 20-30 元/吨。

后市展望：总体来看，河南地区 4 月中旬开始已经进入上行通道，疫情影响解除，区域内企业多数已经恢复生产，当地开工率能达到 9 成以上水平，并且库存经过前期销售已经下降到 6 成水平，需求也在逐渐回升，另外公路开始收费，水泥成本无形增加，并且对抑制外来水泥产生积极作用，综合以上河南地区后期市场将以上行为主，水泥价格有望继续上涨。

五、2019 年 3 月-2020 年 3 月份全国水泥总产量统计（单位：万吨）

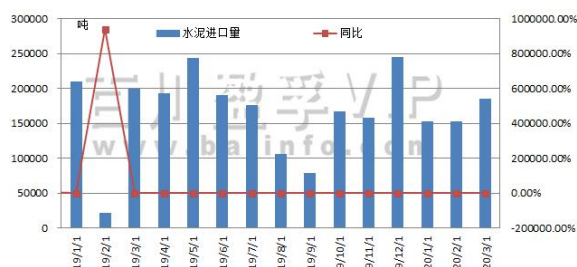
时间	产量	同比增长率
2019 年 3 月	17971.00	22.20%
2019 年 4 月	21345.00	3.40%
2019 年 5 月	22696.00	7.20%
2019 年 6 月	20986.00	6.00%
2019 年 7 月	21003.00	7.50%
2019 年 8 月	21018.00	5.10%
2019 年 9 月	21765.00	4.10%
2019 年 10 月	21849.00	-2.1%
2019 年 11 月	22487.00	8.3%
2019 年 12 月	19935.00	6.9%
2020 年 1 月	7491	-35.70%
2020 年 2 月	7491	-21.41%
2020 年 3 月	14785	-18.30%



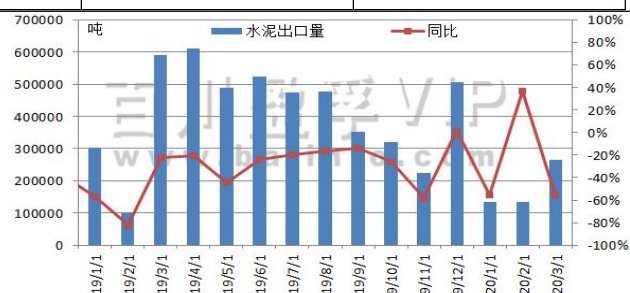
2019 年 3 月-2020 年 3 月水泥产量走势图

六、2019 年-2020 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
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%
2019 年 6 月	190371	158.85%	522363.389	-24%
2019 年 7 月	175756	204.10%	472828.57	-20%
2019 年 8 月	105989	-5.81%	477390.819	-16%
2019 年 9 月	78329	199.10%	352977.609	-14%
2019 年 10 月	166427	91.35%	320812.502	-26%
2019 年 11 月	158412	19.19%	223834.163	-58%
2019 年 12 月	245294	22.42%	506403.762	2%
2020 年 1 月	152606	-27.28%	134958.537	-55%
2020 年 2 月	152606	618.12%	134958.537	37%
2020 年 3 月	184888	-7.17%	265307.16	-55%



2019-2020 年其他硅酸盐进口图



2019-2020 年其他硅酸盐出口图

七、4 月份动力煤价格走势及其价格汇总（单位：元/吨）：



一、4 月国内煤炭市场综述

产量稳步释放 4 月煤价弱势下探

4 月份国内煤价普遍下探。本月国内煤炭市场产量恢复至高位水平，上游供货商库存压力较大，再加上大集团月度长协价格的下跌，市场贸易户悲观情绪加重，出货意愿增强。用煤淡季电厂机组运行减少，需求复苏不及预期，导致现货价格进一步承压。

百川盈孚数据，截止 4 月 29 日，全国动力煤 BCCI 价格指数 442 元/吨，较上月末下跌 47 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1064 元/吨，较上月末下跌 59 元/吨；全国无烟煤

地区名称	4 月 1 日	4 月 29 日	涨跌
吕梁	470	432	-
临汾	547	507	-
大同	390	344	-
大同	400	354	-
长治	605	555	-
朔州	370	324	-
朔州	340	294	-
忻州	375	329	-
晋中	518	479	-
晋中	466	432	-
阳泉	411	369	-
阳泉	415	374	-
鄂尔多斯	399	380	-
鄂尔多斯	323	282	-
乌海	363	327	-
乌鲁木齐	255	255	-
靖远	455	455	-
灵武	521	506	-
大武口	396	364	-

BACI 价格指数 848 元/吨, 较上月末下跌 41 元/吨; 全国喷吹煤 BPCI 价格指数 757 元/吨, 较上月末下跌 64 元/吨。

宏观方面, 2020 年 1—3 月份全国固定资产投资(不含农户)下降 16.1%, 降幅比 1—2 月份收窄 8.4 个百分点。从环比速度看, 3 月份固定资产投资(不含农户)增长 6.05%。第三产业中, 基础设施投资(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)同比下降 19.7%, 降幅比 1—2 月份收窄 10.6 个百分点。1—3 月份, 全国房地产开发投资 21963 亿元, 同比下降 7.7%, 降幅比 1—2 月份收窄 8.6 个百分点。其中, 住宅投资 16015 亿元, 下降 7.2%, 降幅收窄 8.8 个百分点。

产量方面, 3 月份原煤产量 3.37 亿吨, 同比上升 9.6%, 日均原煤产量 1124.2 万吨, 同比上升 13%。国家统计局公布, 2020 年 3 月份全国规模以上原煤产量 3.37 亿吨, 同比上升 9.6%, 增速比 1—2 月上升 15.9 个百分点, 3 月份日均原煤产量 1124.2 万吨, 同比上升 13%, 环比(相较于 2020 年 1—2 月份)上升 38%。

进口方面, 3 月份煤炭进口量: 同比大涨 18.54%, 应是海内外煤价差上升所致。3 月进口煤及褐煤合计 2783 万吨, 同比大涨 18.54%, 较 20 年 1—2 月增速下降 14.55 个百分点。

市场方面, 3 月份原煤生产同比由降转升, 煤矿供应稳定宽裕, 大型煤企的量价优惠销售政策, 加重了市场悲观情绪, 下秦、唐呼线发运煤炭数量也已接近正常水平, 环渤海港口库存得到强力补充, 在产地、港口库存均维持高位背景下, 煤炭市场价格弱势运行。

综合而言: 4 月产地、港口煤价不断下调。受近期国内煤价暴跌影响, 国内外进口煤价差收窄, 进口煤优势进一步缩小。当前供给过剩矛盾依旧凸显, 高库存问题尚未得到缓解, 短期在下游需求较弱背景下, 煤市价格震荡下行为主。

分析认为: 4 月进入用煤淡季, 煤炭市场供应充足, 区域煤价呈现下跌态势; 港口库存持续累积, 下游需求较弱, 煤炭市场供给弹性明显高于需求弹性。近期煤企的减产保价会议商议了限票、限价等内容, 但对于减产幅度并未确定, 短期煤价仍以弱势运行为主。

二、4 月国内煤炭市场展望

1、动力煤方面, 4 月, 国内动力煤市场价格深跌为主。本月动力煤基本面供给显宽松、需求显乏力、库存相对高位。时下下游需求回升缓慢, 供应仍然大于需求, 市场观望氛围浓厚。4 月煤矿主产区开工率较高, 受下游采购疲软影响, 铁路发运量下降, 环渤海地区港口吞吐量也持续维持低位, 北方港库存量持续增加。临近五月, 用煤淡季到来, 供暖期结束, 低耗煤高库存模式下, 下游电厂对电煤的采购需求持续低迷, 短期动力煤下跌的现象仍未得到扭转。后市展望, 4 月市场煤、长协煤、进口煤接连下跌, 整体市场情绪悲观。当前市场需求依然乏力, 但发改委稳价消息提振叠加下游电厂招标释放下, 市场情绪好转, 报价降幅有所收窄, 但下游

天峻	385	385	-
西安	512	492	-
西安	492	472	-
榆林	375	366	-
彬县	420	420	-
南京	470	410	-
淮南	520	460	-
淄博	590	545	-
枣庄	585	545	-
枣庄	590	540	-
滕州	590	545	-
济宁	590	545	-
阜新	580	569	-
双鸭山	542	534	-
双鸭山	557	549	-
湘潭	614	546	-
广州	625	572	-
广州	540	487	-

依旧压价采购。未来动力煤价格仍有调整空间，幅度在 20 元/吨左右。

2、冶金煤方面，4 月，国内炼焦煤市场价格承压下行。消息面：大矿二季度长协价格商谈的结果：除低硫优质煤种外，多数煤价均有所下调，市场信心偏弱。供应面：煤矿开工多已增至高位水平，多保持高产量生产，中下旬以后，主流煤企纷纷下调焦煤价格，主流煤企降价后，地方煤矿陆续跟进补跌，瘦煤、气煤、1/3 焦煤价格均有不同程度下探。需求看：本月焦企多正常生产、发货，库存维持低位，商家心态尚可，钢厂仍按需采购，对焦煤需求积极性不高，控制库存为主；当前焦煤供应充足煤矿无减产迹象，供需矛盾突出。整体而言，4 月焦煤成本下移，给焦炭一定盈利空间。但由于钢市整体预期仍偏弱，钢厂微利背景下，焦炭也难有较高的利润水平，短期看焦煤市场走势偏弱。

3、无烟煤方面，4 月，国内无烟煤市场价格弱势下滑。煤矿出货压力逐渐剧增，主产地煤矿和洗煤厂库存积压较为严重，因为多数地区煤矿开工目前处于中高位，下游化工企业由于市场偏弱，对无烟煤块煤采购不积极，因此以降价来销库。目前山西多数煤矿无烟煤价格降后暂稳整理，周边河北、河南主流煤矿零星跟进下调，仍有个别煤矿暂未调价。后期来看，由于下游需求不振，主产地出货不理想，煤矿销售压力巨显，库存滞销严重，部分矿因顶仓而限产，站台大户供应长协煤外，中小贸易商很少采购，整体需求难以提升，为不影响生产，部分煤矿继续降价出库，产区煤价承压下行。预计下月国内无烟煤市场价格仍不容乐观，出货压力较大的煤矿或继续下调价格来缓解库存压力。预测喷吹煤价格调整幅度在 30 元/吨。

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。