

## 本月要点提示

### ■ 价格走势

4月（2024年4月1日-2024年4月28日）水泥市场需求恢复不及预期，水泥价格窄幅下降。本月水泥市场月均价为338元/吨，较上月均价相比下降2元/吨，降幅0.59%。

### ■ 行情要点

4月（2024年4月1日-2024年4月28日）水泥市场需求恢复不及预期，水泥价格窄幅下降。本月水泥市场月均价为338元/吨，较上月均价相比下降2元/吨，降幅0.59%。4月各地区市场需求逐步回暖，下游项目开工率较前期有所增加，但部分项目由于回款等资金问题，开工有所延后，整体水泥需求量不及往年同期，部分厂家受成本压力等因素影响积极推涨，但下游需求疲软难以接盘，市场推涨不顺；部分地区厂家库存久处高位，为缓解库存压力，刺激下游拿货，水泥价格回落。整体看，市场行情竞争较为激烈，水泥价格窄幅下调。

### ■ 后市预判

预计5月国内水泥市场行情依旧不佳。5月水泥市场依旧没有利好因素，随着天气温度升高，南方地区降雨量增多，下游施工环境相对恶劣，且今年工程项目较少，水泥出货量或持续不佳，生产端为缓解库存压力，或将自主停窑。综上，预计5月全国水泥价格存在持续下降趋势，水泥市场均价预计在332-340元/吨之间震荡。

## 目录

一、本月水泥市场综述 .....	3
二、本月市场回顾 .....	4
2.1 本月水泥价格走势分析 .....	4
2.1.1 华中地区：水泥市场下滑为主 .....	4
2.1.2 华北地区：水泥行情大稳小动 .....	5
2.2 本月河南地区水泥价格走势分析 .....	6
2.3 本月水泥成本情况 .....	9
三、下月水泥价格走势预测 .....	12

## 一、本月水泥市场综述

**市场综述：**4月（2024年4月1日-2024年4月28日）水泥市场需求恢复不及预期，水泥价格窄幅下降。本月水泥市场月均价为338元/吨，较上月均价相比下降2元/吨，降幅0.59%。4月各地区市场需求逐步回暖，下游项目开工率较前期有所增加，但部分项目由于回款等资金问题，开工有所延后，整体水泥需求量不及往年同期，部分厂家受成本压力等因素影响积极推涨，但下游需求疲软难以接盘，市场推涨不顺；部分地区厂家库存久处高位，为缓解库存压力，刺激下游拿货，水泥价格回落。整体看，市场行情竞争较为激烈，水泥价格窄幅下调。

图：本月全国水泥价格均价走势图（元/吨）



**供应方面：**由国家统计局最新数据显示，我国2024年3月份水泥总产量为15440万吨左右，较去年同期相比下滑24.98%。本月水泥产量增幅明显，北方局部地区生产企业开窑生产，企业库存逐步增加；华东华南地区厂家基本正常生产，小部分地区错峰停窑，南方地区陆续结束一季度错峰生产，水泥产量有所增加。整体来看，本月水泥产量走势上行。

**需求方面：**据国家统计局数据显示，1—3月份，全国固定资产投资（不含农户）100042亿元，同比增长4.5%，增速比1—2月份加快0.3个百分点。其中，民间固定资产投资51597亿元，同比增长0.5%。1—3月份，全国房地产开发投资22082亿元，同比下降9.5%；其中，住宅投资16585亿元，下降10.5%。本月整体市场需求表现不及往年，下游整体施工活动相比往年大幅减少，新开工项目较少，多以在建项目为主，部分地区受汇款等资金问题影响，施工进度较为缓慢，叠加房地产行业持续收缩，对水泥市场需求影响较大。

**成本方面：**4月（2024年4月1日-2024年4月28日），4月开始煤矿生产基本维持正常，月底供应略有收缩，节前市场有一定补库需求拉动煤炭价格有所回升，4月整体动力煤价格先跌后涨。本月动力煤市场月均价为689元/吨，较上月均价上涨1元/吨，涨幅0.15%。4月煤炭市场仍是供弱强需偏弱的情况，传统淡季背景下，市场活跃度偏低，港口、坑口报价都以下行为主，不过受社会库存较低，尤其港口市场货源较紧张，随着下游非电需求略有回升，港口报价也阶段性有所上涨，传导坑口市场价格也出现上涨行情，尤其是性价比高的煤矿，但实际下游需求改善不大，支撑力度仍旧薄弱。

## 二、本月市场回顾

### 2.1 本月水泥价格走势分析

#### 2.1.1 华中地区：水泥市场下滑为主

华中地区下游市场需求一般，由于竞争压力和库存压力持续存在，前期两户和河南多地区水泥报价阶段性下滑，而在中旬阶段，湖北等地开始进行错峰生产，加之市场盈利情况不佳，宜昌、施州和十堰以及周边地区价格小幅上涨。

湖北孝感地区水泥市场需求弱势，水泥价格略有下滑。从市场获悉，目前湖北孝感地区阴雨天气较多，整体市场需求疲软，企业出货量较少，为缓减库存压力，1日起湖北孝感地区主要水泥厂家通知价格下调30元/吨；目前湖北宜昌、施州和十堰地区市场停窑在即，加之前期市场价格多有下滑，企业盈利情况不佳，为提高盈利，16日起，襄阳地区主导水泥企业通知上调水泥报价30元/吨；17日起，宜昌、施州和十堰地区主导水泥企业通知上调水泥报价30元/吨；19日起，黄冈地区主导水泥企业通知上调水泥报价30元/吨。现黄冈地区水泥P042.5散装报价395元/吨，孝感地区水泥P042.5散装报价280元/吨，宜昌地区水泥P042.5散装报价452元/吨。

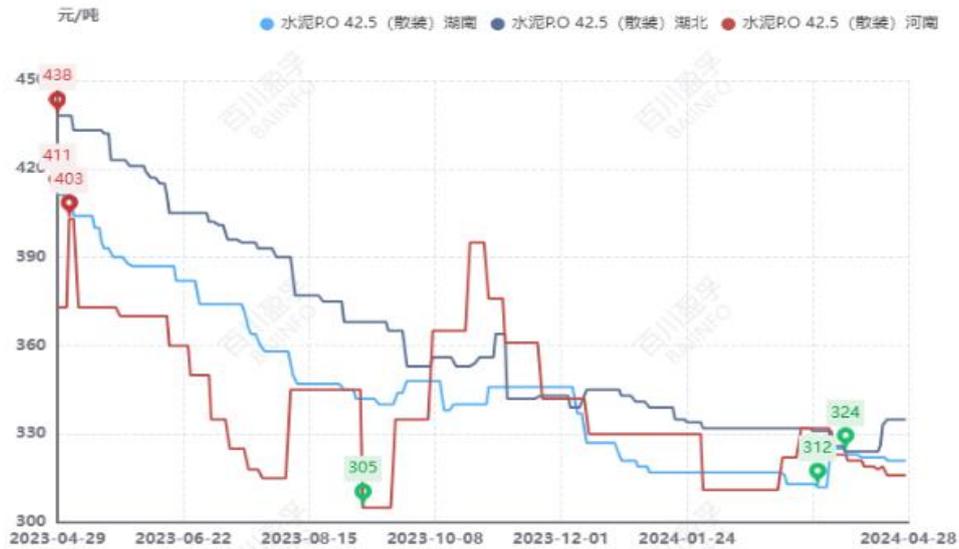
湖南长沙地区水泥需求有限，价格有所下调。从市场获悉，长沙地区市场行情与前期相比生产量明显增长，市场生产恢复，竞争逐渐激烈，2日起当地厂家通知水泥价格下调30元/吨；19日起，衡阳地区主导水泥企业通知下调水泥价格20-30元/吨不等。现衡阳地区水泥P042.5散装报价295元/吨，长沙地区水泥P042.5散装报价307元/吨。

河南地区水泥市场需求弱势，水泥价格有所走跌。从市场获悉，目前安阳和郑州地区工程陆续开工，下游市场需求略有回升，但清明前后当地厂家逐步正常生产，市场产量明显提升，市场竞争激烈为促进销量，2日起，该地区主导水泥企业通知下调水泥价格30元/吨；9日起，新乡地区主导水泥企业通知重新下调水泥价格30元/吨；10日起，许昌和南阳地区主导水泥企业通知继续下调水泥价格20-30元/吨。15日起，洛阳地区主导水泥企业通知下调水泥价格30元/吨；平顶山地区目前市场需求一般，当地企业开始计划进行错峰生产，为提高盈利，16日起，平顶山地区主导水泥企业通知上调水泥价格10元/吨；17日起，许昌地区主导水泥企业通知上调水泥价格10元/吨；19日起，安阳和郑州地区主导水泥企业通知下调水泥价格30元/吨不等。现洛阳地区水泥P042.5散装报价300元/吨，平顶山地区水泥P042.5散装报价335元/吨，许昌地区水泥P042.5散装报价312元/吨。

表 本月华中地区价格涨跌（P.042.5散装）

	本月末 (元/吨)	本月均价 (元/吨)	上月末 (元/吨)	上月均价 (元/吨)	月涨跌幅 (%)	季度涨跌幅 (%)	较年初涨跌幅 (%)
湖南	321	322.05	325	314.63	-1.23	1.26	0
湖北	335	328.30	326	331.44	2.76	0.3	-2.33
河南	316	318.7	323	325.26	-2.17	-4.24	-4.24

图：本月华中地区水泥价格走势



### 2.1.2 华北地区：水泥行情大稳小动

4月份华北地区室外逐步开始施工，下游需求有所好转，但始终不及往年，下游采购量持续不佳，市场清淡运行。部分地区厂家由于成本压力等因素，挺价上调价格，整体市场需求始终较差，水泥价格大稳小动。

河北地区市场大体持稳，部分地区水泥厂家推涨。从市场获悉，河北地区下游陆续恢复，厂家窑线开启，但由于成本等压力，9日起保定地区水泥价格上调30元/吨。现保定地区水泥P042.5散装报价337元/吨，邢台地区水泥P042.5散装报价324元/吨，承德地区水泥P042.5散装报价279元/吨。

山西地区水泥行情分化运行，水泥价格涨跌互现。从市场获悉，本月山西地区下游需求不佳，厂家出货情况稀少，库存压力较大。为减缓库存压力，17日山西晋中、阳泉、大同、朔州、忻州等地区水泥价格下调20元/吨。山西太原地区水泥市场惨淡运行，下游需求不佳。为刺激下游拿货，23日起水泥价格下调10元/吨。山西长治地区厂家生产成本较高，利润较少。为缓解成本压力，23日起水泥价格上涨20元/吨。现长治地区水泥P042.5散装报价312元/吨，太原地区水泥P042.5散装报价282元/吨，阳泉地区水泥P042.5散装报价305元/吨。

内蒙古地区市场保持稳定，水泥价格基本不变。从市场获悉，内蒙古地区市场行情一般，下游需求有所恢复。厂家出货情况尚可。近期水泥价格稳定。现赤峰地区水泥P042.5散装报价310元/吨，包头地区水泥P042.5散装报价340元/吨，通辽地区水泥P042.5散装报价290元/吨。

表 本月华北地区价格涨跌 (P. 042.5 散装)

	本月末 (元/吨)	本月均价 (元/吨)	上月末 (元/吨)	上月均价 (元/吨)	月涨跌幅 (%)	季度涨跌幅 (%)	较年初涨跌幅 (%)
北京	335	335	335	312.78	0	17.54	17.54
天津	339	339	339	337.22	0	1.19	1.19
河北	325	324.7	323	319.00	0.62	4.5	4.5
山西	325	329.6	318	318.00	-2.4	-4.41	-4.97
内蒙古	312	312	312	312.00	0	0	0

图：本月华北地区水泥价格走势



## 2.2 本月河南地区水泥价格走势分析

本月河南地区市场处于恢复当中，但下游项目启动仍旧不多，市场下游需求并无明显起色，同时由于该地区水泥上游成本端持续较高，加之企业出货压力迟持续存在，本月当地企业纷纷开始停窑减产，产量下降一定程度带动价格回调。

后市预测：进入5月，河南地区气温持续回升，外部工程施工环境较好，带动整体需求，加之前期企业持续进行错峰生产，企业库存压力有所降低，虽受资金影响施工进度稍微缓慢，下游拿货量有限，但整体市场需求较上月将出现上升。预计5月河南地区水泥价格小幅回升。

表 本月河南地区价格汇总

Date	P. O 42.5		P. C 42.5	
	散装	袋装	散装	袋装
2024-04-01	323	350	260	280
2024-04-02	321	348	260	280
2024-04-03	321	348	260	280
2024-04-04	321	348	260	280

# 水泥市场月报 Cement Market Monthly Report

2024-04-05	321	348	260	280
2024-04-06	321	348	260	280
2024-04-07	321	348	260	280
2024-04-08	321	348	260	280
2024-04-09	319	346	260	280
2024-04-10	319	346	259	279
2024-04-11	319	346	259	279
2024-04-12	319	346	259	279
2024-04-13	319	346	259	279
2024-04-14	319	346	259	279
2024-04-15	318	345	259	279
2024-04-16	318	345	259	279
2024-04-17	319	346	260	280
2024-04-18	319	346	260	280
2024-04-19	316	343	259	279
2024-04-20	316	343	259	279
2024-04-21	316	343	259	279
2024-04-22	316	343	259	279
2024-04-23	316	343	259	279
2024-04-24	316	343	259	279
2024-04-25	316	343	259	279
2024-04-26	316	343	259	279
2024-04-27	316	343	259	279
2024-04-28	316	343	259	279
2024-04-29	316	343	259	279
2024-04-30	316	343	259	279

图：本月河南地区水泥价格走势



表 本月河南地区价格涨跌表

品牌	水泥品种	包装	地区	公司名称	价格	价格	涨跌
					(元/吨) 2024/4/1	(元/吨) 2024/4/30	
锦信	P.O 42.5	散装	河南 许昌	禹州市锦信水泥有限公司	315	295	-20
锦信	M32.5	袋装	河南 许昌	禹州市锦信水泥有限公司	345	325	-20
天瑞	M32.5	袋装	河南 许昌	天瑞集团许昌水泥有限公司	325	305	-20
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 许昌	天瑞集团许昌水泥有限公司	365	345	-20
天瑞	M32.5	袋装	河南 许昌	天瑞集团禹州水泥有限公司	345	325	-20
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 许昌	天瑞集团禹州水泥有限公司	345	325	-20
大地	P.O 42.5	散装	河南 平顶山	河南省大地水泥有限公司	335	345	10
天瑞	M32.5	袋装	河南 平顶山	天瑞集团汝州水泥有限公司	305	315	10
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 平顶山	天瑞集团汝州水泥有限公司	345	355	10
中联	P.O 42.5	散装	河南 平顶山	郟县中联天广水泥有限公司	345	355	10
中联	P.O 42.5	散装	河南 安阳	安阳中联水泥有限公司	395	335	-60
中联	P.O 42.5	散装	河南 安阳	安阳中联海皇水泥有限公司	365	305	-60
远山	P.O 42.5	散装	河南 安阳	安阳市龙山水泥有限责任公司	380	320	-60
湖波	P.O 42.5	散装	河南 安阳	河南省湖波水泥集团有限公司	385	325	-60
彰德	P.O 42.5	散装	河南 安阳	安阳市彰德水泥有限责任公司	380	320	-60
伏牛山	P.O 42.5	散装	河南 南阳	南阳市天泰水泥有限公司	355	335	-20
中联	P.O 42.5	散装	河南 南阳	南阳中联水泥有限公司	385	365	-20
天瑞	M32.5	袋装	河南 南阳	天瑞集团南召水泥有限公司	335	315	-20
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 南阳	天瑞集团南召水泥有限公司	335	315	-20
浙水	M32.5	袋装	河南 南阳	河南省浙川水泥有限公司	335	315	-20
浙水	P.O 42.5	散装	河南 南阳	河南省浙川水泥有限公司	455	435	-20
宛北	P.O 42.5	散装	河南 南阳	方城县宛北水泥(集团)有限责任公司	380	360	-20
同力	P.O 42.5	散装	河南 鹤壁	河南省豫鹤同力水泥有限公司	330	330	0
千业	P.O 42.5	散装	河南 焦作	焦作千业水泥有限责任公司	315	315	0
坚固	P.O 42.5	散装	河南 焦作	焦作坚固水泥有限公司	335	335	0
中晶	P.O 42.5	散装	河南 焦作	焦作市中晶水泥有限责任公司	340	340	0
金隅	P.O 42.5	散装	河南 焦作	沁阳市金隅水泥有限公司	355	355	0
金隅	P.O 42.5	散装	河南 焦作	博爱金隅水泥有限公司	355	355	0
崱山	P.O 42.5	散装	河南 三门峡	河南锦荣水泥有限公司	315	315	0
腾跃	P.O 42.5	散装	河南 三门峡	河南义马煤业水泥有限公司	330	330	0
仰韶	P.O 42.5	散装	河南 三门峡	渑池仰韶水泥有限公司	325	325	0
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 郑州	天瑞集团郑州水泥有限公司	335	275	-60
嵩基	P.O 42.5	散装	河南 郑州	登封市嵩基水泥有限公司	350	290	-60
建筑	P.O 42.5	散装	河南 郑州	中国长城铝业公司水泥厂	330	270	-60
宏昌	P.O 42.5	散装	河南 郑州	登封市宏昌水泥有限公司	325	265	-60
中联	P.O 42.5	散装	河南 郑州	登封中联登电水泥有限公司	325	265	-60
金隅	P.O 42.5	散装	河南 郑州	博爱金隅水泥营销公司	305	245	-60
同力	P.O 42.5	散装	河南 郑州	河南省同力水泥有限公司	335	275	-60

同力	M32.5	袋装	河南 驻马店	驻马店市豫龙同力水泥有限公司	305	305	0
同力	P.O 42.5	散装	河南 驻马店	驻马店市豫龙同力水泥有限公司	345	345	0
豫南	M32.5	袋装	河南 驻马店	河南省豫南水泥有限公司	295	295	0
豫南	P.O 42.5	散装	河南 驻马店	河南省豫南水泥有限公司	335	335	0
冠龙	M32.5	袋装	河南 驻马店	确山县冠龙建材水泥有限公司	300	300	0
冠龙	P.O 42.5	散装	河南 驻马店	确山县冠龙建材水泥有限公司	325	325	0
玺石	P.O 42.5	散装	河南 新乡	河南省太阳石集团水泥有限公司	345	315	-30
孟电	P.O 42.5	散装	河南 新乡	河南孟电集团水泥有限公司	355	325	-30
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 新乡	卫辉市天瑞水泥有限公司	380	350	-30
振新	P.O 42.5	散装	河南 新乡	新乡市振新水泥有限公司	360	330	-30
春江	P.O 42.5	散装	河南 新乡	卫辉市春江水泥有限公司	425	395	-30
李固	M32.5	袋装	河南 新乡	新乡市李固水泥有限公司	285	255	-30
李固	P.O 42.5	散装	河南 新乡	新乡市李固水泥有限公司	340	310	-30
中联	P.O 42.5	散装	河南 洛阳	洛阳中联水泥有限公司	305	305	0
同力	M32.5	袋装	河南 洛阳	洛阳黄河同力水泥有限责任公司	285	285	0
同力	P.O 42.5	散装	河南 洛阳	洛阳黄河同力水泥有限责任公司	335	305	-30
天瑞	M32.5	袋装	河南 洛阳	天瑞集团水泥有限公司	285	285	0
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 洛阳	天瑞集团水泥有限公司	350	320	-30
同力	P.O 42.5	散装	河南 濮阳	濮阳同力水泥有限公司	355	355	0
金湖	P.O 42.5	散装	河南 商丘	湖波集团商丘市金湖波水泥有 限公司	330	330	0
天瑞	M32.5	袋装	河南 商丘	商丘天瑞水泥有限公司	350	350	0
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 商丘	商丘天瑞水泥有限公司	355	355	0
顺兴	P.O 42.5	散装	河南 商丘	山东顺兴水泥股份有限公司	325	325	0
华新	M32.5	袋装	河南 信阳	华新水泥(河南信阳)有限公司	315	315	0
华新	P.O 42.5	散装	河南 信阳	华新水泥(河南信阳)有限公司	325	345	20
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 信阳	天瑞集团光山水泥有限公司	345	365	20
天瑞	M32.5	袋装	河南 周口	天瑞集团周口水泥有限公司	330	330	0
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 周口	天瑞集团周口水泥有限公司	355	355	0

## 2.3 本月水泥成本情况

4月（2024年4月1日-2024年4月28日），4月开始煤矿生产基本维持正常，月底供应略有收缩，节前市场有一定补库需求拉动煤炭价格有所回升，4月整体动力煤价格先跌后涨。本月动力煤市场月均价为689元/吨，较上月均价上涨1元/吨，涨幅0.15%。

产地方面：4月主产地多数煤矿生产正常，月内安监仍保持高压态势，临近月底山西地区有煤矿因安全事故、搬家倒面等原因存在停产现象，内蒙地区安全检查较为严格，涉及煤矿多有1-2天停产，另外部分煤矿因月底完成生产任务而停产，因此市场供应量有所小幅收缩，整体变化不大。4月中上旬受下游采购需求疲软，市场淡季运行影响，终端多为压价采购，大多数贸易商入市意愿降低，市场整体活跃度不高，随着阶段性空单需求采购结束，煤价延续弱势，坑口报价持续下滑到中旬后，随着煤炭价格触底，叠加港口价格上涨带动，产地市场情绪拉动，多数贸易商入市积极性提升，部分性价比高的煤矿报价有所反弹，市场询货问价情况有所增加，性价比较高煤矿排队拉车增多，下旬后节前补库释放部分需求，拉动多数煤矿报价上涨，不过价格偏高销售较差煤矿也有小幅下调报价，由于电

煤需求淡季走弱，非电需求有所提升，月内主产地高卡化工煤销售较好，原煤、面煤多以降价为主，需求支撑力度有限，煤矿多根据自身销售差异来调整煤价。

价格运行情况：4月动力煤价格整体涨跌互现，月内供应基本稳定，然需求支撑力度不足，大秦线检修期间，市场保持谨慎观望态度，销售情况分化，坑口价格根据销售情况有所上下调整。

进口煤方面：2024年3月，中国动力煤进口量为3117.20万吨，同比上涨5.09%。2024年1-3月，中国动力煤累计进口量为8606.59万吨，同比上涨16.05%。4月进口煤市场弱稳运行，前期市场以兑现空单成交较多，新单较少，随着内贸煤价格不断走低，进口煤比照内贸煤优势减弱，部分终端将采购转向内贸市场，下旬后下游询价问价积极性增加，终端采购需求增加，但需求对支撑市场不强，另外受汇率和国际海运费持续上涨，贸易商进口煤倒挂现象增强，市场持谨慎观望状态，成交情况有限。

港口方面：4月港口市场价格呈现先跌后涨再跌的走势，月初港口5500大卡煤价下滑10元/吨，市场悲观情绪蔓延，下游询价积极性较低，采购情绪偏弱，市场发运持续倒挂，港口报价连降；中旬后港口市场情绪有所回升，港口部分高质量货源紧缺，对价格支撑较强，内贸外贸均亏损，部分贸易商情绪从降价抛货转至捂货惜售，然下游市场对高价煤接受度一般，仍有一定压价情绪，港口市场成交仍较为僵持，临近月底港口报价再次走低，上下游市场博弈，下游对指标要求较高，上游降价意愿不强，成交延续僵持态势。秦港5500大卡煤报价830元/吨，5000大卡煤报价740/吨。

库存方面：北港库存4月总体呈现下行的走势，港口高质量货源比较紧缺，港口调入量环比有所下滑，月内港口受大风、大雾封航情况较多，据统计，4月曹妃甸港封航61小时35分钟；秦皇岛港封航49小时；黄骅港封航31小时10分钟；京唐港封航50小时20分钟。封航期间港口库存持续累库，不过整体库存水平比照3月仍有下滑。另外大秦线公布提前检修结束（大秦线集中检修将提前至4月26日结束，4月27日进行小天窗检修），此次检修共为期27天，比计划提前三天完工。截止到4月28日，秦港卸车6116车调入48.8万吨；装船49.8万吨；场存501万吨，较前一日减少1万吨；锚地船舶27艘，预到10艘。

需求方面：电力方面，4月南方多地陆续进入汛期，水电发力挤压煤电，叠加部分电厂检修，电厂日耗处于相对低位，另外电厂库存持续在偏高水平，且订购进口煤较多，国内长协保供量仍较大，补货压力小，对市场煤的采购积极性较低；非电方面，下游原料库存基本处于安全水平，终端基建开工虽有增加，但对动力煤整体需求提振有限，化工行业需求变化不大，补库节奏较为稳定，无囤货需求，存煤可用天数在安全范围内，仅在月底前有部分节前阶段性补库需求释放，多数时间都是刚需逢低采购。

整体看：4月煤炭市场仍是供弱强需偏弱的情况，传统淡季背景下，市场活跃度偏低，港口、坑口报价都以下行为主，不过受社会库存较低，尤其港口市场货源较紧张，随着下游非电需求略有回升，港口报价也阶段性有所上涨，传导坑口市场价格也出现上涨行情，尤其是性价比高的煤矿，但实际上下游需求改善不大，支撑力度仍旧薄弱。

后市预测：

供应方面：4月受安全事故频发，安全检查等影响，煤矿供应水平有所收缩，而5月份各地煤矿安监难度松懈，山西地区正值“回头看”期间，陕西地区开展“大起底”行动，鄂尔多斯地区开展重点行业领域安全生产专项整治提升行动等，在这种高压态势下，煤矿生产受限，产地整体供应情况预计仍有收缩预期，供应水平将低于去年同期。

需求方面：5月依旧是工业用电需求淡季，南方气温升高，并且多地会进入汛期，水电发力挤压

火电，火电发力空间缩小，叠加电厂阶段性检修，且电厂库存储备较足，在长协及进口保障下，电煤需求保持走弱态势；非电行业，5月基建开工将进一步改善，建材行业用煤需求有小幅回升预期，不过提升力度较小，化工行业开工较为稳定，不过节前补库结束后，后续采购维持刚需为主。迎峰度夏之前煤炭需求将继续保持疲弱状态。

综合来看：市场目前涨价主要是受港口可供销售的现货很少，同时进口煤价格无优势，下游终端有部分直接北上采煤需求拉动的，然淡季背景下，即使煤炭报价上涨，但市场需求低迷情况仍没有改善，靠港口存煤减少来支撑煤炭涨价，持续性较低，且下游依旧压价采购，对后市看空下贸易商入市积极性也不高。5月份从供给端来看，后续在安全检查高压背景下，动力煤市场供应量有继续收缩预期，同时伴随着铁路运费下调、大秦线检修结束，5月份，铁路运力、运量均将增强，北港或将进入累库模式；需求端来看，电力需求在6月之前依旧保持着弱势下行走势，非电行业在节前有一定刚需补库，对动力煤价格稍有支撑，但动力煤市场总体仍呈现供略强于需的局面，因此动力煤价格上涨动力不足，预计5月动力煤市场价格总体以弱稳为主，煤矿因自身销售差异小幅调整20元/吨以内，Q5500市场均价预计在660-710元/吨之间震荡。

地区	第一周	第二周	第三周	第四周	涨跌	备注
柳林	713	713	741	794	81	车板含税
霍州	744	744	773	810	66	车板含税
浑源	690	672	693	695	5	车板含税
大同南郊	700	682	703	705	5	车板含税
潞城	835	835	870	935	100	车板含税
右玉	670	652	673	675	5	车板含税
右玉	640	622	643	647	7	坑口含税
静乐	675	657	678	680	5	车板含税
寿阳	713	713	741	794	81	车板含税
平遥	691	691	716	762	71	车板含税
盂县	715	697	718	720	5	车板含税
平定	720	702	723	725	5	车板含税
东胜	637	628	642	651	14	车板含税
伊金霍勒	619	591	608	618	-1	坑口含税
乌海	664	636	653	663	-1	车板含税
乌鲁木齐	449	420	420	390	-59	坑口含税
靖远	704	688	688	658	-46	车板含税
大武口	682	653	668	678	-4	出厂含税
天峻	513	513	513	503	-10	车板含税
榆林	700	667	738	732	32	场地含税
彬县	730	730	730	740	10	坑口含税
南京	-	-	-	-	-	坑口含税
淄博	745	740	740	740	-5	库提含税
枣庄	740	735	735	735	-5	坑口含税
枣庄	745	740	740	740	-5	车板含税
滕州	745	740	740	740	-5	车板含税
济宁	745	740	740	740	-5	坑口含税

阜新	686	686	686	686	-	坑口含税
双鸭山	644	644	644	644	-	出厂含税
湘潭	757	751	751	751	-6	坑口含税
广州	-	-	-	-	-	库提含税
广州	-	-	-	-	-	库提含税



## 三、下月水泥价格走势预测

预计 5 月国内水泥市场行情依旧不佳。5 月水泥市场依旧没有利好因素，随着天气温度升高，南方地区降雨量增多，下游施工环境相对恶劣，且今年工程项目较少，水泥出货量或持续不佳，生产端为缓解库存压力，或将自主停窑。综上，预计 5 月全国水泥价格存在持续下降趋势，水泥市场均价预计在 332-340 元/吨之间震荡。

表 2024 年第 5 月水泥价格走势因素分析

影响因素	影响评价	重点提示
产量	★★★	水泥产量走势下行
下游需求	★★★★★	国内市场需求恢复较少
库存	★★★★★	市场库存压力逐渐增加
进口	★★	进口量增加
市场情绪	★★★	水泥价格震荡维稳
成本利润	★★	成本压力有所缓解
流通环节	★★★	沿海流域船运费僵持
其他	★★	资金、阴雨天气影响