

本月要点提示

■ 价格走势

6月（2024年6月1日-2024年6月25日）水泥市场涨多降少，水泥价格整体重心上行。本月水泥市场月均价为341元/吨，较上月均价相对上涨3元/吨，涨幅0.89%。

■ 行情要点

6月（2024年6月1日-2024年6月25日）水泥市场涨多降少，水泥价格整体重心上行。本月水泥市场月均价为341元/吨，较上月均价相对上涨3元/吨，涨幅0.89%。本月水泥行业新国标实施，水泥成本有所增加，加之错峰停窑政策影响，水泥产量有所下降。在此基础上，各地区厂家纷纷挺涨，水泥价格大幅度上调。整体看，水泥市场震荡上行，水泥价格重心上行。

■ 后市预判

预计7月国内水泥市场行情有所回落。受新国标政策影响，水泥成本有所上涨，且熟料紧缺，成本面持续利好，加之错峰停窑政策影响，水泥产量有所下降，厂家库存压力减轻。但7月份进入夏季，受雨水或高温天气影响，水泥下游施工环境较差，下游需求有所减少。综上，预计7月全国水泥价格或将有所回落，水泥市场均价预计在336-345元/吨之间。

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：水泥市场难以支撑	4
2.1.2 华北地区：水泥行情局部上调	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：6月（2024年6月1日-2024年6月25日）水泥市场涨多降少，水泥价格整体重心上行。本月水泥市场月均价为341元/吨，较上月均价相对上涨3元/吨，涨幅0.89%。本月水泥行业新国标实施，水泥成本有所增加，加之错峰停窑政策影响，水泥产量有所下降。在此基础上，各地区厂家纷纷挺涨，水泥价格大幅度上调。整体看，水泥市场震荡上行，水泥价格重心上行。

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5月份水泥总产量为17953万吨左右，较去年同期相比下滑8.58%。5月水泥产量较上月相对增长，环比增加3.21%。国内水泥厂家均按要求执行错峰停窑政策，各地区厂家平均每月错峰停窑10-20天，水泥产量控制情况较为明显。整体来看，本月水泥产量走势小幅上行。

需求方面：据国家统计局数据显示，2024年1—5月份，全国固定资产投资（不含农户）188006亿元，同比增长4.0%，其中，民间固定资产投资97810亿元，同比增长0.1%。从环比看，5月份固定资产投资（不含农户）下降0.04%。1—5月份，全国房地产开发投资40632亿元，同比下降10.1%；其中，住宅投资30824亿元，下降10.6%。本月整体市场需求表现不及往年，下游新开工项目较少，多数延续去年项目，加之回款周期较慢等因素影响，下游施工进度缓慢，对水泥市场需求影响较大。

成本方面：6月整体动力煤价格以稳中调整运行为主，总体涨跌互现。本月动力煤市场月均价为733元/吨，较上月均价上涨10元/吨，涨幅1.4%。6月整体动力煤价格先稳后降。前期市场对后市多存信心，报价坚挺，贸易商操作较为频繁，端午节后，煤价持续稳定波动，市场观望情绪加剧，迎峰度夏时期动力煤市场价格旺季不旺，随着煤矿库存累积，煤价开始步入下行通道。

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：水泥市场难以支撑

华中地区下游市场需求一般，当地外来低价水泥进入问题持续存在，由于竞争压力较大，两湖地区市场报价难以上行，中旬阶段湖北武汉地区水泥挂牌价格回落，河南地区成本压力较大，中旬阶段企业价格小幅推涨，其他地区价格仍旧弱勢。

湖北武汉地区水泥市场需求一般，水泥价格有所下滑。从市场获悉，前期湖北武汉企业生产受到新标准影响，生产成本略有上升，价格小幅上调，但市场下游需求不足，14日起，当地企业市场报价重新回跌30元/吨。现武汉地区水泥P042.5散装报价260元/吨。

湖南地区水泥下游市场需求一般，企业报价持稳。从市场获悉，湖南地区目前气温炎热，市场下游施工环境一般，企业变价情绪谨慎，市场价格稳定。现衡阳地区水泥P042.5散装报价295元/吨，怀化地区水泥P042.5散装报价333元/吨，浏阳地区水泥P042.5散装报价310元/吨。

河南平顶山和信阳地区成本推涨，价格再次迎来上调。从市场获悉，河南地区新一轮停窑错峰开始，企业库存压力有所减轻，12日起，平顶山和信阳等地区水泥价格再次上调5-55元/吨不等。现平顶山地区水泥P042.5散装报价390元/吨，信阳地区水泥P042.5散装报价350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	321	321	322.05	0	1.26	0
湖北	333	333	335	328.30	-0.6	0.3	-2.92
河南	346	320	316	318.7	9.18	2.89	-3.03

图：本月华中地区水泥价格走势



2.1.2 华北地区：水泥行情局部上调

6 月份华北地区市场局部上调，水泥价格整体重心上行。华北部分地区厂家受新国标政策及周边市场价格上调情况影响，水泥市场价格有所上调，但部分地区下游需求持续不佳，市场清淡运行，价格艰难维持。整体来看，市场需求始终较差，水泥价格部分上调。

河北地区市场有所好转，大部分地区水泥价格上调。从市场获悉，河北地区此次价格上调原因有三点。一是由于新国标政策，导致成本上涨；二是河北地区水泥价格一直处于低位，厂家亏损严重；三是受政策影响，河北地区错峰生产，产量有所下降，市场供货情况有所减少。综合以上原因，6 日起廊坊、保定、唐山地区水泥价格上调 30 元/吨。14 日起河北承德、邯郸、秦皇岛、石家庄等地水泥价格上调 30 元/吨。现承德地区水泥 P042.5 散装报价 309 元/吨，邯郸地区水泥 P042.5 散装报价 340 元/吨，秦皇岛地区水泥 P042.5 散装报价 348 元/吨。

山西地区水泥行情走势上行，部分地区水泥价格上调。从市场获悉，山西地区受新国标政策影响，成本有所上调，为避免亏损，20 日起山西吕梁水泥价格上调 30 元/吨。21 日起山西忻州、朔州、大同地区水泥价格上调 30 元/吨。现忻州地区水泥 P042.5 散装报价 350 元/吨，朔州地区水泥 P042.5 散装报价 339 元/吨，大同地区水泥 P042.5 散装报价 327 元/吨。

内蒙古地区市场基本稳定，水泥价格大体不变。从市场获悉，内蒙古地区市场近期无太大波动，下游按需采购，厂家出货情况一般。本月价格不变。现呼和浩特地区水泥 P042.5 散装报价 332 元/吨，赤峰南地区水泥 P042.5 散装报价 371 元/吨，包头地区水泥 P042.5 散装报价 370 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	365	359	335	335	8.96	8.96	28.07
天津	369	363	339	339	8.85	8.85	10.15

河北	343	336.72	326	326	5.21	6.19	10.29
山西	314	305.32	303	303	3.63	-1.26	-1.88
内蒙古	324	324	324	324	2.53	3.85	3.85

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

本月河南地区水泥市场持续推涨价格，6月河南地区市场高温多雨天气较多，企业普遍出货情况一般，但由于市场生产成本有所上行，加之当地错峰停窑同周边地区涨价带动，各地区价格有所推涨。但从月底开始，当地市场错峰逐渐结束，企业库存压力再次凸显，加之多次推涨下游市场接受情绪一般，目前市场交易量有限，各地区厂家稳价情绪较浓。

后市预测：进入7月，国家水泥生产行业新标准持续施行，水泥生产成本高位维稳，企业多次推涨价格后稳价情绪较浓，但河南地区市场出货情况不佳，为减轻企业库存压力，厂家预计7月仍有新一轮停窑政策，部分厂家或出现价格推涨意向，但下游工程端消化能力有限，落实情况有待观望。预计7月河南地区水泥价格小幅上调。

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
2024/6/1	322	349	258	278
2024/6/2	322	349	258	278
2024/6/3	322	349	258	278
2024/6/4	322	349	258	278
2024/6/5	322	349	258	278
2024/6/6	322	349	258	278
2024/6/7	322	349	258	278

2024/6/8	322	349	258	278
2024/6/9	322	349	258	278
2024/6/10	322	349	258	278
2024/6/11	322	349	258	278
2024/6/12	326	353	262	282
2024/6/13	326	353	262	282
2024/6/14	326	353	262	282
2024/6/15	326	353	262	282
2024/6/16	326	353	262	282
2024/6/17	326	353	262	282
2024/6/18	326	353	262	282
2024/6/19	326	353	262	282
2024/6/20	326	353	262	282
2024/6/21	326	353	262	282
2024/6/22	326	353	262	282
2024/6/23	326	353	262	282
2024/6/24	326	353	262	282
2024/6/25	326	353	262	282
2024/6/26	326	353	262	282
2024/6/27	326	353	262	282
2024/6/28	356	383	292	312
2024/6/29	356	383	292	312
2024/6/30	356	383	292	312

图：本月河南地区水泥价格走势

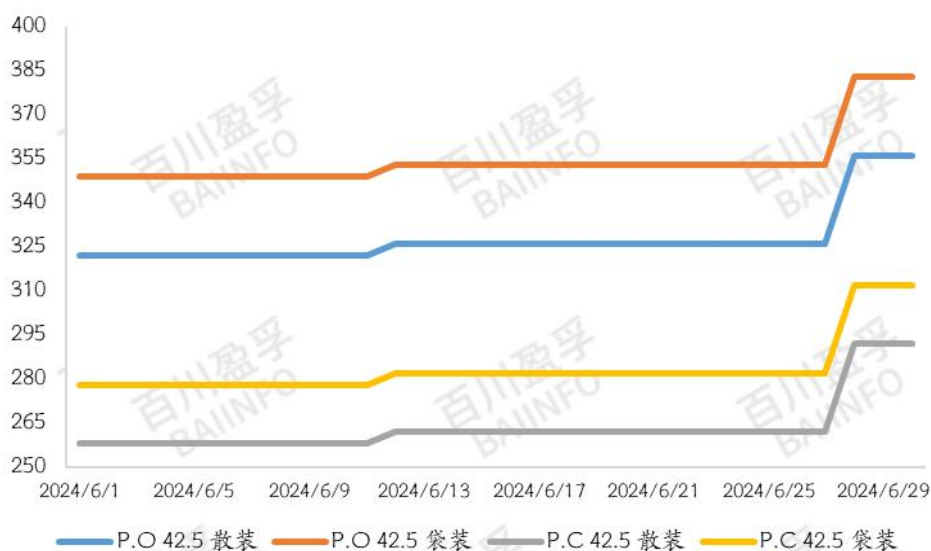


表 本月河南地区价格涨跌表

品牌	水泥品种	包装	地区	公司名称	价格 (元/ 吨) 2024/6 /1	价格 (元/ 吨) 2024/6 /30	涨跌
锦信	P.O 42.5	散装	河南 许昌	禹州市锦信水泥有限公司	295	325	30
锦信	M32.5	袋装	河南 许昌	禹州市锦信水泥有限公司	305	335	30
天瑞	M32.5	袋装	河南 许昌	天瑞集团许昌水泥有限公司	305	335	30
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 许昌	天瑞集团许昌水泥有限公司	345	375	30
天瑞	M32.5	袋装	河南 许昌	天瑞集团禹州水泥有限公司	300	330	30
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 许昌	天瑞集团禹州水泥有限公司	315	345	30
大地	P.O 42.5	散装	河南 平顶山	河南省大地水泥有限公司	345	400	55
天瑞	M32.5	袋装	河南 平顶山	天瑞集团汝州水泥有限公司	315	370	55
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	355	410	55
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	355	410	55
中联	P.O 42.5	散装	河南 安阳	安阳中联水泥有限公司	335	365	30
中联	P.O 42.5	散装	河南 安阳	安阳中联海皇水泥有限公司	305	335	30
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	320	350	30
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	325	355	30
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	320	350	30
伏牛山	P.O 42.5	散装	河南 南阳	南阳市天泰水泥有限公司	335	365	30
中联	P.O 42.5	散装	河南 南阳	南阳中联水泥有限公司	365	395	30
天瑞	M32.5	袋装	河南 南阳	天瑞集团南召水泥有限公司	315	345	30
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 南阳	天瑞集团南召水泥有限公司	315	345	30
浙水	M32.5	袋装	河南 南阳	河南省浙川水泥有限公司	315	345	30
浙水	P.O 42.5	散装	河南 南阳	河南省浙川水泥有限公司	435	465	30
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	360	390	30
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	360	30
千业	P.O 42.5	散装	河南 焦作	焦作千业水泥有限责任公司	330	360	30
坚固	P.O 42.5	散装	河南 焦作	焦作坚固水泥有限公司	355	385	30
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	360	390	30
金隅	P.O 42.5	散装	河南 焦作	沁阳市金隅水泥有限公司	375	405	30
金隅	P.O 42.5	散装	河南 焦作	博爱金隅水泥有限公司	375	405	30
崤山	P.O 42.5	散装	河南 三门峡	河南锦荣水泥有限公司	315	345	30
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	360	30
仰韶	P.O 42.5	散装	河南 三门峡	渑池仰韶水泥有限公司	325	355	30
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 郑州	天瑞集团郑州水泥有限公司	325	355	30
嵩基	P.O 42.5	散装	河南 郑州	登封市嵩基水泥有限公司	340	370	30
建筑	P.O 42.5	散装	河南 郑州	中国长城铝业公司水泥厂	320	350	30
宏昌	P.O 42.5	散装	河南 郑州	登封市宏昌水泥有限公司	315	345	30
中联	P.O 42.5	散装	河南 郑州	登封中联登电水泥有限公司	315	345	30
金隅	P.O 42.5	散装	河南 郑州	博爱金隅水泥营销公司	315	345	30
同力	P.O 42.5	散装	河南 郑州	河南省同力水泥有限公司	325	355	30

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	335	30
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	375	30
豫南	M32.5	袋装	河南 驻马店	河南省豫南水泥有限公司	295	325	30
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	365	30
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	330	30
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	355	30
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	315	345	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	325	355	30
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 新乡	卫辉市天瑞水泥有限公司	320	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	300	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	365	395	30
李固	M32.5	袋装	河南 新乡	新乡市李固水泥有限公司	255	285	30
李固	P.O 42.5	散装	河南 新乡	新乡市李固水泥有限公司	280	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	335	30
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	315	30
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	305	335	30
天瑞	M32.5	袋装	河南 洛阳	天瑞集团水泥有限公司	285	315	30
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 洛阳	天瑞集团水泥有限公司	320	350	30
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责 任公司	330	360	30
天瑞	M32.5	袋装	河南 商丘	商丘天瑞水泥有限公司	350	380	30
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 商丘	商丘天瑞水泥有限公司	355	385	30
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	355	30
华新	M32.5	袋装	河南 信阳	华新水泥(河南信阳)有限公司	315	350	35
华新	P.O 42.5	散装	河南 信阳	华新水泥(河南信阳)有限公司	345	380	35
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 信阳	天瑞集团光山水泥有限公司	365	400	35
天瑞	M32.5	袋装	河南 周口	天瑞集团周口水泥有限公司	330	360	30
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	385	30
锦信	P.O 42.5	散装	河南 许昌	禹州市锦信水泥有限公司	295	325	30

2.3 本月水泥成本情况

6月（2024年5月29日-2024年6月25日），6月整体动力煤价格以稳中调整运行为主，总体涨跌互现。本月动力煤市场月均价为733元/吨,较上月均价上涨10元/吨，涨幅1.4%。

产地方面：6月处于安全月，本月安全检查较为频繁，整体煤炭产量仍较正常水平偏低，不过由于需求不佳，社会煤炭库存量增幅明显。中上旬受港口价格高位僵持影响，市场对后市有较强信心，煤矿降价意愿不强，煤矿报价稳中有涨，市场交投氛围尚可。市场价格长期无明显波动，贸易商入市积极性较差，因此煤矿拉运车辆逐渐减少，随着南方地区大雨不断，日耗迟迟未能回升，叠加“拉尼娜”天气扰动，市场信心逐渐下滑，港口贸易商出货意愿增强，港口价格小幅松动，带动坑口情绪转弱，降价煤矿增多。不过坑口煤价多数小幅走弱，且有煤矿因降价后价格低于同区域其他价格而小幅回调，直至月底，观望情绪加剧，煤矿累积库存逐渐增多，报价下调幅度增大，有煤矿下调20-40元/吨左右。

价格运行情况：6月整体动力煤价格先稳后降。前期市场对后市多存信心，报价坚挺，贸易商操作较为频繁，端午节后，煤价持续稳定波动，市场观望情绪加剧，迎峰度夏时期动力煤市场价格旺季不旺，随着煤矿库存累积，煤价开始步入下行通道。

进口煤方面：2024年5月，中国动力煤进口量为3273.8万吨，同比增加4.32%。6月进口煤价格整体弱势下行为主，国内外价差缩小，但进口煤仍有价格优势。不过国内终端市场需求不佳，电厂招标价格不断下探，进口贸易商倒挂，降价意愿不强。

港口方面：6月港口市场氛围整体较为冷清，前期贸易商对迎峰度夏有较强预期，因此报价坚挺。下游市场以按需采购为主，市场成交较少。随着电厂日耗迟迟未能回升，市场心态逐渐看空，贸易商出货意愿增强，部分贸易商报价小幅松动，但多数贸易商报价依旧坚挺，下游市场多压价询货，但贸易商低价出货意愿不佳，港口成交多为刚需，市场氛围僵持。

库存方面：港口库存大幅增量，市场煤出货不佳，长协煤积极保供，但终端市场消耗跟进不足，因此港口库存逐渐累积。

需求方面：据国家统计局数据显示，2024年5月规上工业发电7178.5亿千瓦时，当月同比增加2.3%，增幅较4月收窄。其中规上工业火电同比下降4.3%，工业水电增长38.6%，增速比4月份加快17.6个百分点。6月份，南方地区持续降雨，水力发电量难有大幅缩减，而火力发电方面，本月前期电厂日耗回升缓慢，后期则有下滑迹象，电厂处于高库存低日耗阶段，火力发电量处于弱势，电厂无市场煤采购需求，6月电煤需求较为平稳。非电方面，下游化工市场利润尚可，钢材价格虽有下滑，但开工变化不大，基建方面水泥受新国标影响价格处于上行态势，非电市场行情较好对原料煤维持按需采购，且刚需量较大。

整体看：6月动力煤市场价格多受心理支撑而坚挺，但安全生产月产量不高，非电维持常态化拉运，对价格也有一定支撑。后期随着需求持续偏弱，市场心态受到影响，叠加坑口库存确有累积，煤价开始步入下行通道。

后市预测：

供应方面：7月煤矿端生产限制因素减弱，安全和环保检查告一段落，煤炭生产有放量预期；其中山西省在前几个月的束缚下，产量增幅明显，对市场资源量形成冲击；

需求方面：南方降雨将在7月结束，随后进入迎峰度夏时期，电厂目前日耗偏低，因此后期日耗涨幅较大，对高卡煤需求较多，市场采购量有增加，对煤价有一定支撑；非电市场在天气炎热时进入淡季，因此非电刚需减少；

综合来看：前期，南方地区降雨尚未结束，电厂日耗仍处于较低阶段，而供应放量，预计煤价开始大幅下跌，预计坑口价格下滑50-80元/吨左右；而随着南方降雨结束，居民用电量上升，水力发电量减少，火力发电大幅增量，电厂采购市场高卡煤需求释放，带动煤价反弹，预计反弹幅度在80-100元/吨左右。

地区	第一周	第二周	第三周	第四周	涨跌	备注
吕梁	794	794	754	745	-49	车板含税
临汾	818	818	784	777	-41	车板含税
大同	765	770	770	765	-	车板含税
大同	775	780	780	775	-	车板含税
长治	935	935	885	875	-60	车板含税
朔州	745	750	750	745	-	车板含税

朔州	706	711	711	708	2	坑口含税
忻州	750	755	755	750	0	车板含税
晋中	794	794	753	745	-49	车板含税
晋中	762	762	726	718	-44	车板含税
阳泉	790	795	795	790	-	车板含税
阳泉	795	800	800	795	-	车板含税
鄂尔多斯	705	705	705	704	-1	车板含税
鄂尔多斯	695	693	690	681	-14	坑口含税
乌海	740	738	735	726	-14	车板含税
乌鲁木齐	390	390	390	390	-	坑口含税
靖远	658	658	658	658	-	车板含税
灵武	-	-	-	-	-	出厂含税
大武口	759	758	757	744	-15	车板含税
天峻	503	503	503	503	-	场地含税
榆林	768	764	760	742	-26	坑口含税
彬县	760	760	750	730	-30	坑口含税
南京	-	-	-	-	-	库提含税
淄博	765	765	765	765	-	坑口含税
枣庄	760	760	760	760	-	车板含税
枣庄	765	765	765	765	-	车板含税
滕州	765	765	765	765	-	坑口含税
济宁	765	765	765	765	-	坑口含税
阜新	686	686	686	686	-	出厂含税
双鸭山	644	644	644	644	-	坑口含税
湘潭	784	784	784	784	-	车板含税
广州	-	-	-	-	-	库提含税



三、下月水泥价格走势预测

预计 7 月国内水泥市场行情有所回落。受新国标政策影响，水泥成本有所上涨，且熟料紧缺，成本面持续利好，加之错峰停窑政策影响，水泥产量有所下降，厂家库存压力减轻。但 7 月份进入夏季，受雨水或高温天气影响，水泥下游施工环境较差，下游需求有所减少。综上，预计 7 月全国水泥价格或将有所回落，水泥市场均价预计在 336-345 元/吨之间。

表 2024 年第 7 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	★★★	水泥产量有所减少
下游需求	★★★★★	国内市场需求减少
库存	★★★★★	市场库存压力有所缓解
进口	★★	进口量增加
市场情绪	★★★	水泥价格震荡
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