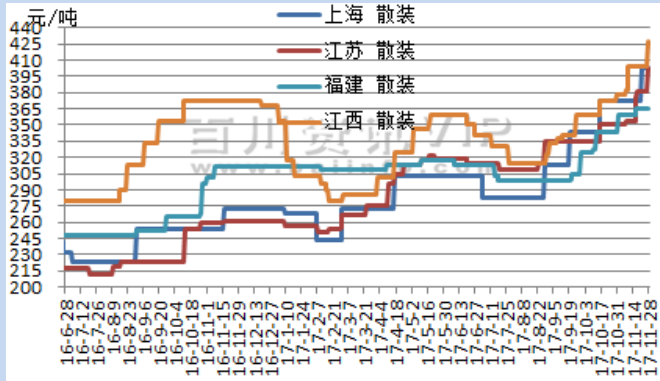


目录

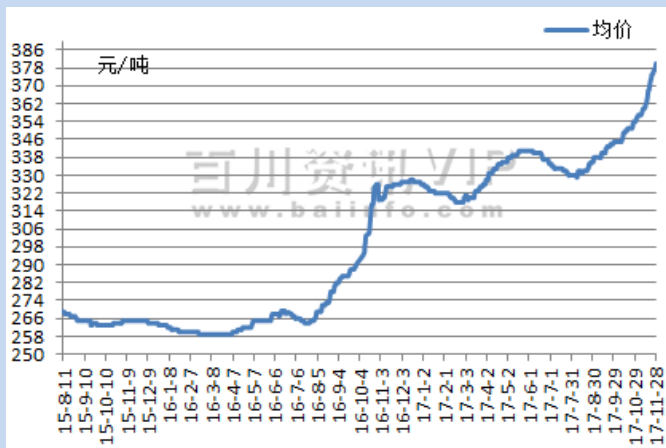
一、本月水泥价格 P1 二、本月国内水泥市场综述与展望 P1-4 三、本月河南地区水泥价格 P4-5 四、本月河南地区水泥市场综述与展望 P6 五、全国水泥总产量 P6-7 六、2017 年 10 月份硅酸盐进出口产量 P7-9 七、动力煤价格及走势图 P9-10

一、本月水泥价格走势及其价格汇总（单位：元/吨）：

11 月份主要城市 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	2017-11-1	2017-11-28	涨跌
华中	湖南	P. 042.5	散装	315	343	28
	湖北	P. 042.5	散装	353	383	30
	河南	P. 042.5	散装	417	453	37
华南	广东	P. 042.5	散装	382	392	10
	广西	P. 042.5	散装	362	362	0
	海南	P. 042.5	散装	373	373	0
华东	上海	P. 042.5	散装	373	403	30
	江苏	P. 042.5	散装	351	403	52
	浙江	P. 042.5	散装	408	450	43
	安徽	P. 042.5	散装	365	421	56
	福建	P. 042.5	散装	360	365	5
	江西	P. 042.5	散装	378	428	50
	山东	P. 042.5	散装	377	500	123
西北	陕西	P. 042.5	散装	330	355	25
	甘肃	P. 042.5	散装	355	378	23
	青海	P. 042.5	散装	388	388	0
	宁夏	P. 042.5	散装	288	288	0
	新疆	P. 042.5	散装	340	340	0
华北	北京	P. 042.5	散装	430	430	0
	天津	P. 042.5	散装	380	380	0
	河北	P. 042.5	散装	360	370	10
	山西	P. 042.5	散装	264	264	0
	内蒙古	P. 042.5	散装	278	278	0
东北	辽宁	P. 042.5	散装	315	315	0
	吉林	P. 042.5	散装	330	330	0
	黑龙江	P. 042.5	散装	380	380	0
西南	重庆	P. 042.5	散装	315	315	0
	四川	P. 042.5	散装	333	350	18
	贵州	P. 42.5	散装	312	328	17
	云南	P. 042.5	散装	420	440	20
	西藏	P. 042.5	散装	740	740	0

二、11 月份国内水泥市场综述与展望

市场综述：全国水泥市场涨涨不停，局部开启疯狂涨价模式。南方市场近期天气多晴好，工地施工集体释放，需求旺盛，加之错峰生产之下，需求地区水泥企业生产受限，导致供给缩小，水泥价格不断上涨，河南、山东市场 15 日停产，价格更是一天一个样，涨涨不停，水泥价格超 500 元/吨，西南市场也成上行态势，川渝云贵地区都有报涨传来，北方市场气温下滑，需求虽下滑，但是局部地区仍有涨价行情，京津冀地区更

是大幅推涨。百川按照地区进行具体分析：

华东地区：局部停产，价格大涨

据百川资讯了解，本月华东地区水泥市场价格不断上行，工地赶工增多，需求旺盛，山东地区 15 日开始停窑，浙江杭绍安排停产，价格大幅走高，江苏要求年底前每条窑线停窑 20 天，加上徐州环保要求粉磨站停产，江苏北部地区水泥价格大幅上涨。整体苏浙皖提涨 5-6 轮，福建地区完成三轮普涨，第四轮在即，江西地区除赣州也在本月完成第六轮涨价行情，山东地区更是价格突破 500 元/吨，整体市场依旧涨势不断。

浙江地区水泥市场上行态势，水泥市场完成第五轮涨价行情。从市场获悉，1 日浙北市场杭嘉湖绍等地水泥价格普涨 20-30 元/吨，5 日，浙中南地区协同跟进浙北市场涨价行情，推涨高标号水泥价格 20 元/吨，低标号水泥价格 10 元/吨，随后沿海区域中小厂家水泥价格陆续同幅跟进上调，13 日，温州地区水泥价格再次报涨 30 元/吨，温州市市场已经连涨 6 轮，价格直奔 500 元/吨，建德地区部分企业由于停电全线停产 8 天（11 月 19 日-11 月 26 日），12 月由于国家的双控政策，要求水泥企业错峰生产一个月，价格中旬后再涨 20-30 元/吨。现宁波地区 P042.5 散装价格 475 元/吨。金华地区 P042.5 散装价格 430 元/吨，温州地区 P042.5 散装价格 470 元/吨。

江苏地区水泥市场价格不断上涨，供需失衡。从市场获悉，江苏地区月内天气较好，加之下游工程赶工期，水泥市场供不应求。但由于限产期间，且空气质量差，政府要求每月停工不低于 20 天，水泥企业限量销售。价格方面，月初苏北地区水泥价格上涨 20-30 元/吨之后，随后随着山东 11 月 15 日开始错峰生产，26 日苏南地区协同大幅推涨水泥价格 50 元/吨，尤其是徐州地区由于环保要求，厂家全部停窑限产，水泥价格更是涨涨不停，已经直奔 600 元/吨而去。现苏州地区 P042.5 散装报价 450 元/吨，连云港地区 P042.5 散装价格 510 元/吨。

安徽地区水泥市场上行态势，水泥价格持续上涨。从市场获悉，安徽受周边河南地区水泥价格持续大幅上调带动，中上旬北部宿州、淮北、亳州、淮南地区一些厂家水泥价格上调 20-30 元/吨。中旬后市场再次上调 30-50 元/吨，随后沿江流域水泥价格跟进 20-30 元/吨。滁州地区更是涨价不断，月内累计共涨了 140 元/吨，现滁州地区 P042.5 散装报价 500 元/吨，亳州地区 P042.5 散装报价 430 元/吨。

江西地区水泥市场开启第六轮调涨，价格涨涨不停。从市场获悉，受环保督查影响，原材料供应紧缺，水泥企业库存低位，10 日 8 点起，江西地区除赣州市场价格没有调整外，其余地区同步上涨各标号水泥价格 30 元/吨，15 日，赣州价格跟进。26 日，江西地区再次提涨水泥价格，除赣州外统一上涨 30 元/吨，而赣州市场预计也会在 12 月初跟进，整体来看，涨价主要原因是受到当地目前水泥企业部分产线正在执行错峰停窑，使得熟料库存低位，水泥出现供货紧张，加上原材料价格居高不下，同时江西地区前期价格较低，周边华东市场一直成上扬态势，多重因素导致江西水泥价格呈直线上扬趋势。目前江西价格已经突破 400 元/吨，现九江地区 P042.5 散装价格 430 元/吨。南昌地区 P042.5 散装价格 420 元/吨。

福建地区水泥价格多次上涨，尤其是福州地区涨价行情明显。从市场获悉，福建地区从 10 月 23-11 月 1 日之间完成第三轮涨价行情后，市场接受落实情况良好，月内福建地区需求较好，海螺中转库供应趋紧，17 日福州区域各主要企业通知上调各品种水泥出厂价 20 元/吨，并且周边三明、南平市场近期价格也有望上涨。现龙岩地区 P042.5 散装价格 330 元/吨。福州地区 P042.5 散装价格 400 元/吨。

山东地区市场停产，价格大幅上涨，并且水泥熟料开始“断粮”，限价不低于 500 元/吨，从市场获悉，山东地区进入冬季错峰生产期间，《关于山东省水泥企业正式实施冬季错峰生产的通知》文件已经出台。文件指出自 2017 年 11 月 15 日上午 8:00 起，全省熟料线主机全部停止运转；自 2017 年 12 月 1 日上午 8:00 起，7 个污染传输通道城市（济南、淄博、德州、聊城、滨州、济宁、菏泽）粉磨站所有磨机停止运转。受此影响，水泥价格大幅上涨，局部企业涨幅达 200 元/吨，并且山东省于 20 日召开冬季错峰生产落实会议，要求省内企业 42.5 水泥及熟料出厂价格至少要卖 500 元/吨，而且不允许私自下调价格，现济南地区 P042.5 散装价格 460 元/吨。青岛地区 P042.5 散装价格 460 元/吨。

上海地区水泥价格上涨。从市场获悉，16 日，上海地区水泥价格，受周边价格不断上涨影响，PC32.5 袋装上调了 10 元/吨之后，月内下游市场接受情况较好，且需求平稳，21 日，上海地区水泥企业继续跟进其他品种水泥价格 20-30 元/吨。现上海地区 P042.5 散装价格 460 元/吨。

本周华南地区大部天气较好，阴雨天气减少，需求上升，销量也开始恢复，广西地区根据库存情况推涨袋装价格 20 元/吨，广东地区近期市场也有涨价预期，但是行情持续上扬支持力略显不足。

华南地区：价格稳中有涨

据百川资讯了解，本月华南地区大部份天气较好，阴雨天气减少，需求上升，销量也开始恢复，2 日广西地区根

据库存情况推涨袋装价格 20 元/吨，9 日广东市场整体普涨价格，并且月内海南市场需求旺盛，供不应求，价格普涨 30 元/吨。销量维持在 8-9 成水平，市场表现不俗。另外 11 月 11 日期间由于塔牌万吨新线投产，导致塔牌梅州价格下滑 15-20 元/吨。

广东地区月内水泥市场稳中有涨，市场整体行情较好。从市场获悉，传统旺季阶段，水泥需求旺盛，库存消耗较快，9 日，广东地区价格全线上调 10-20 元/吨，熟料价格同步上调 10 元/吨。涨后市场表现依旧不俗，水泥销量较好，大厂维持在 8-9 成水平。另外受 11 月 11 日塔牌万吨新线投产影响，15 日-16 日起塔牌梅州及福建基地所有袋装水泥在原结算基础上下调 15-20 元/吨，散装水泥价格下调 15 元/吨。现广州地区 P042.5 散装价格 400 元/吨，梅州地区 P042.5 散装价格 430 元/吨。

广西地区水泥市场月内普涨一轮，市场需求稳定。从市场获悉，广西地区近期市场有所改善，旺季需求回升，2 日，市江沿线南宁、崇左、贵港、梧州、北防钦、及柳州等地推涨袋装水泥价格 20 元/吨，玉林、百色地区则是全品种上涨 20 元/吨，4 日贺州地区跟进，至此全省实现一轮普涨。现贵港地区 P042.5 散装价格 360 元/吨。南宁地区 P042.5 散装价格 350 元/吨。

海南地区水泥市场大稳小动，从市场获悉，11 月伊始，随着十九大的结束，运输限制有所缓解，车辆放宽，厂家销量上升，1 日各厂家大幅上涨所有标号水泥价格 30 元/吨，水泥行情表现较好，销量达到 9 成水平，随后由于天气影响，水泥需求有小幅下滑，但对整体市场价格暂无大的影响，局部厂家实行优惠政策，整体市场维稳运行。现昌江地区 P042.5 散装价格 400 元/吨，海口地区 P042.5 散装价格 400 元/吨。

华中地区：价格持续上涨

据百川资讯了解，本月华中地区天气晴好，两湖地区水泥需求销售情况较好，加之一些大厂开展停窑限产计划，区域内多地水泥价格继续走高，河南市场变化超快，由于 15 日停产，市场价格可谓一天一个样，均价 P042.5 突破 500 元/吨，全省限量发货。

湖南地区水泥价格继续上涨，市场上行态势。从市场获悉，由于临近年底工程赶工，湖南地区水泥需求旺盛，市场供不应求，受环保影响，生产受限，熟料供应紧缺，2 日开始，岳阳市场上涨散装价格 10-20 元/吨，长株潭地区前期多次涨价，价格高位运行，于 3 日再次推涨各标号水泥价格 30 元/吨，周边娄邵、湘潭等地同步跟进，常德地区 3 日 12:00 起，对各区域包装水泥的出厂价格整体上调 20 元/吨，散装水泥的出厂价格整体上调 30 元/吨。中下旬之后岳阳地区主导企业上涨各标号水泥价格 25 元/吨，怀化地区也上涨 20 元/吨左右，整体来看，市场涨价行情明显。现长沙地区 P042.5 散装价格 360 元/吨，岳阳地区 P042.5 散装价格 350 元/吨，怀化地区 P042.5 散装价格 330 元/吨。

湖北地区水泥价格多次涨价，市场行情向好。从市场获悉，湖北地区主要受环保督查及错峰生产影响，熟料紧缺。水泥市场旺季需求较好。原材料价格不断上涨，成本增加等原因，月初湖北地区上涨水泥价格 30 元/吨，随后鄂西地区水泥价格在 13-17 日主导企业再次通知上涨各品种水泥价格 30 元/吨。27 日由于水泥企业库位下降较快，为增加销售质量，鄂西地区水泥价格继续上调 30 元/吨。现荆门地区 P042.5 散装价格 400 元/吨。宜昌地区 P042.5 散装价格 380 元/吨。

河南地区水泥市场大幅报涨，价格几乎一天一个样，停产地区水泥呈现抢货状态。从市场获悉，河南地区近期天气好转，工地赶工，市场需求旺盛，加之受环保影响，水泥企业限产，“2+26”所在区域，磨机停滞，库存低位，水泥市场供应紧缺，厂家限量发货，自 10 月末以来价格不断上涨，目前郑州市场价格已经突破 500 元/吨，并市场还要继续推涨，一个月疯涨 4 次，总价直指 600 元/吨，后期价格情况不明。现郑州地区 P042.5 散装价格 510 元/吨。焦作地区 P042.5 散装价格 480 元/吨。

华北地区：停产价格上涨

据百川资讯了解，本周华北地区水泥市场稳中有涨，近期市场工期赶工，工程施工有所恢复，整体需求有所回升。河北地区 15 日开始停产，供给缩小，水泥价格大幅推涨，京津地区虽需求改善不大，不过受河北停产带动，厂家跟进推涨水泥价格。山西地区开始错峰生产，晋城、临汾、运城等地主要厂家通知涨价，太原地区也传出涨价风声。

河北地区停窑限产，价格大幅推涨。从市场获悉，河北地区受“2+26”城市部分工业行业 2017—2018 年秋冬季开展错峰生产的要求，水泥企业基本全部停产。受此影响，11 月 9-10 日唐山、保定、沧州、邢台、邯郸、承德、石家庄等多地主导企业继续通知上调水泥价格 30-50 元/吨，邢台、石家庄更是多次提涨，目前市场熟料价格较高，报价在 370-380 元/吨。现唐山地区 P042.5 散装价格 380 元/吨，石家庄地区 P042.5 散装价格 410 元/吨。

京津地区跟进河北市场大幅涨价，近期工程施工有所恢复，整体需求小幅回升。从市场获悉，京津地区虽市场需求改善不大，不过受河北停产带动，厂家跟进推涨水泥价格 30-50 元/吨，但受唐山部分低价水泥冲击，全面提涨有

待推进。现北京地区 P042.5 散装价格 420 元/吨，天津地区 P042.5 散装价格 380 元/吨。

山西地区开始错峰生产，局部厂家价格报涨。从市场获悉，山西地区晋城、长治地区主导企业周内已经开始停窑限产，加之近期能源、电力及生产水泥的原燃材料价格持续上涨，水泥生产成本增加。受此影响，13 日起山西南部地区晋城、临汾、运城等地主要厂家通知上调散装水泥价格 40 元/吨，袋装水泥价格 20-30 元/吨。现长治地区 P042.5 散装价格 330 元/吨，太原地区 P042.5 散装价格 300 元/吨。

内蒙古地区水泥市场冬季阶段，行情暂无明显变动，11 月开始内蒙古东北部地区企业与东北开始错峰生产，户外施工普遍临近结束，产销接近全年尾声。

西南地区：水泥市场上行态势

据百川资讯了解，本月西南地区水泥市场价格继续上涨，川中市场再次传出涨价风声，重庆地区近期协同上调水泥价格 20-30 元/吨，云贵地区价格上涨，云南昆明及周边价格普涨 20-30 元/吨。贵州黔南、铜仁、遵义地区价格上涨，尤其是铜仁市场月内连涨 3 次。

四川地区水泥市场上行态势，川中地区近期价格有望上涨。从市场获悉，四川地区 11 月份价格不断复价，涨涨回回，成都地区月初推涨价格落实不到位，中旬再次提涨 30 元/吨，受环保停窑限产影响，近期川中地区主导企业也计划继续推涨水泥价格，能涨到什么成度有待跟进。现成都地区 P042.5 散装价格 360 元/吨。

重庆地区水泥价格月内上涨，从市场获悉，重庆地区 11 月份天气较好，市场需求稳定，前期涨价涨涨落落，效果不佳，月内重庆整体库存不高，中位水平，受周边价格影响，主导企业协同上调水泥价格 20-30 元/吨。现合川地区 P042.5 散装价格 285 元/吨。万州地区 P042.5 散装价格 300 元/吨。

贵州地区水泥市场行情上行态势，多地价格上涨。从市场获悉，月内，贵州地区天气晴好，需求旺盛，水泥销量环比上升，价格方面，11 月初黔东南、铜仁、黔南、黔中贵阳、安顺以及北部遵义地区大厂陆续通知上调水泥价格 10-20 元/吨之后，随后六盘水、毕节地区主导企业也通知上调各品种水泥价格 10-20 元/吨不等，值得一提的是铜仁市场由于需求旺盛，水泥价格多次提涨，现贵阳地区 P042.5 散装价格 320 元/吨，铜仁地区 P042.5 散装报价 400 元/吨。

云南地区水泥市场如期上涨，整体市场普涨 20-30 元/吨。从市场获悉，云南地区前期滇西地区为抢占项目，提升竞争力，价格小幅波动下滑，月内天气好转，工程集中释放，市场需求回升较快，11 日，丽水、大理等地相继上调水泥价格 20 元/吨，15 日，昆明等地主导企业开协同会商讨涨价事宜，并于 16 日，昆明、普洱、丽江、西双版纳等地上调水泥价格 30 元/吨，整体来看，涨价势在必行。现昆明地区 P042.5 散装报价 400 元/吨，文山地区 P042.5 散装报价 410 元/吨。

西北地区：涨价行情蔓延

据百川资讯了解，本月西北地区天气虽逐渐转冷，需求下滑，但是受全国涨价潮影响，近期涨价的行情已经蔓延到西北地区，月初陕西宝鸡地区水泥价格普涨 20 元/吨，中旬开始陕西关中地区大幅推涨水泥价格 50 元/吨，甘肃兰州及周边白银、定西、武威地区水泥价格大幅上涨 50 元/吨，宁夏地区也发布调价函推涨水泥价格 30 元/吨，不过市场无需求，此次涨价为后市做准备，实际并无新单。

陕西关中地区水泥价格大幅推涨，厂家涨价信心较足。从市场获悉，关中地区受环保检查影响，尧柏水泥原料厂被封，水泥几乎零库存，周边厂家库存也低位运行，加之近期查车治超较严，水泥供货紧张，并且 15 日所有企业停产 4 个月，由于基建旺盛，水泥供应不足，月初宝鸡市场普涨 20 元/吨，12 日关中地区开始大幅推涨水泥价格 50 元/吨，。现西安地区 P042.5 散装价格 390 元/吨，铜川地区 P042.5 散装价格 390 元/吨。

甘肃地区水泥价格大幅上涨，市场需求无改善。从市场获悉，月初甘肃环保厅及工信委要求全省水泥熟料生产线 11 月 1 日开始停窑，受此影响，15 日平凉地区主导企业上涨散装水泥价格 20 元/吨，袋装价格 30 元/吨。随后 21 日甘肃兰州及周边白银、定西、武威地区水泥价格大幅上涨 50 元/吨，市场正处于工程收尾阶段，需求不佳，本没有涨价动力，但是受环保影响，市场错峰生产，加之兰州等地价格相对较低，厂家为了来年市场做铺垫，各主导企业协同大幅上涨水泥价格 50 元/吨，市场需求较少，销量较少，涨价能实际落实多少还要看市场情况而定。现兰州地区 P042.5 散装价格 350 元/吨，白银地区 P042.5 散装价格 350 元/吨。

宁夏地区吴忠、青铜峡地区水泥价格报涨，但实际并没有落实。从市场获悉，宁夏地区受天气影响较为明显，部分地区雨雪天气水泥销量明显萎缩，水泥价格行情大稳小动。户外施工普遍临近结束，产销接近全年尾声。由于市场马上进入冬储阶段，为了明年市场考虑，吴忠、青铜峡地区主导企业瀛海、青铜峡水泥纷纷发布调价函，推涨各标号水泥价格 30 元/吨，但市场需求不佳，并没有厂家进货，所以价格并没有真正实施。现青铜峡地区 P042.5 散装报价

320 元/吨，吴忠地区 P042.5 散装报价 310 元/吨。

新疆维吾尔自治区经信委、新疆维吾尔自治区环保厅、新疆生产建设兵团经信委、新疆生产建设兵团建设局（环保局）联合发布了《关于 2017-2018 年冬季水泥错峰生产的通知》，要求全疆所有水泥生产企业（含兵团）都要参与错峰生产，并针对电石渣水泥企业给出了具体的“错峰置换”办法，即电石渣水泥企业在冬季采暖期错峰生产期间不停窑，由区域内传统水泥熟料生产企业增加停窑时间予以置换补偿。错峰生产时间为 2017 年 11 月 1 日起至 2018 年 5 月 16 日（共计 6 个半月时间）不同地区错峰时间有所差异，最长错峰时间达六个半月。

青海地区月内天气寒冷，水泥市场几乎停滞，行情无明显变动，区域内冬季错峰生产计划初定四个月，具体通知尚待经信委及环保厅公布。

东北地区：冬季错峰停窑阶段

据百川资讯了解，东北三省已经进入错峰停窑期，价格没有变动。从市场获悉，今年环保督查力度较大，各地大厂普遍按计划执行，少数地区有因重污染天气提前停窑限产情况。辽宁除大连停 5 个月，其他停 6 个月；吉林全省停产 6 个月；黑龙江全省停产 5 个月。价格方面，虽市场在停窑限产，但气温下降，导致施工大幅减少，需求不佳，价格虽未成淡季下滑趋势，但也没有涨价动力，以稳定为主。

后市展望：十一月份，全国水泥市场价格持续上涨，多地限量发货。后期水泥市场如何发展？

第一，1-10 月份，全国固定资产投资（不含农户）517818 亿元，同比增长 7.3%，增速比 1-9 月份回落 0.2 个百分点。其中，国有控股投资 189881 亿元，增长 10.9%；民间投资 313734 亿元，增长 5.8%，占全部投资的比重为 60.6%。分产业看，第一产业投资 17096 亿元，同比增长 13.1%；第二产业投资 193533 亿元，增长 2.7%，其中制造业投资 158856 亿元，增长 4.1%；第三产业投资 307189 亿元，增长 10%。投资结构调整优化。基础设施投资 113103 亿元，同比增长 19.6%。高技术制造业投资增长 16.8%，增速快于全部投资 9.5 个百分点。高耗能制造业投资同比下降 2.2%。固定资产投资到位资金 514597 亿元，同比增长 3.6%，比 1-9 月份加快 0.3 个百分点。新开工项目计划总投资 426541 亿元，同比增长 3.8%，比 1-9 月份加快 1.4 个百分点。

第二，根据国家统计局统计，2017 年 1-10 月，全国累计水泥产量 19.6 亿吨，同比下降 0.5%，去年同期为增长 2.6%。10 月份，全国单月水泥产量 2.2 亿吨，环比下降 0.68%，同比下降 3.1%。2017 年 10 月份，随着供给侧改革推进和各地环保限产愈发趋严，水泥、熟料库存较往年明显更低，停产时间超往期，产量控制增强，企业盈利情况可观。

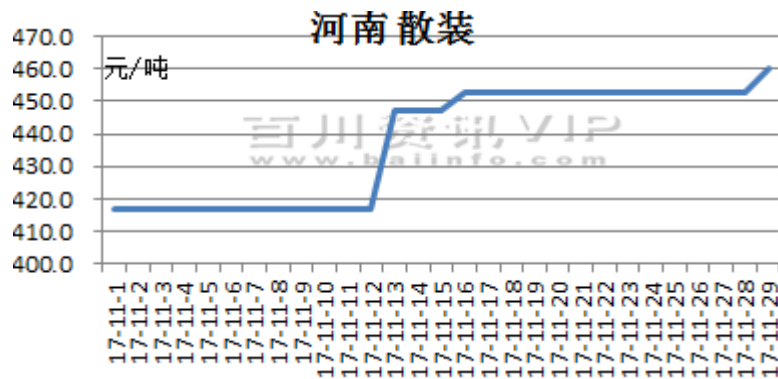
第三，1-10 月份，全国房地产开发投资 90544 亿元，同比增长 7.8%，增速比 1-9 月份回落 0.3 个百分点，其中住宅投资增长 9.9%。房屋新开工面积 145127 万平方米，同比增长 5.6%，其中住宅新开工面积增长 9.6%。全国商品房销售面积 130254 万平方米，同比增长 8.2%，其中住宅销售面积增长 5.6%。全国商品房销售额 102990 亿元，同比增长 12.6%，其中住宅销售额增长 9.6%。房地产开发企业土地购置面积 19048 万平方米，同比增长 12.9%。10 月末，全国商品房待售面积 60258 万平方米，比 9 月末减少 882 万平方米。1-10 月份，房地产开发企业到位资金 125941 亿元，同比增长 7.4%。

百川认为，从价格指数来看，全国水泥指数从 356 元/吨涨到 380 元/吨，整体涨了 24 个点，涨幅变化可谓巨大，整体市场行情几乎可以赶超 10 年，水泥价格更是涨涨不停，随着后期环保力度不缩减，停窑限产继续推进，供给就会持续缩小，价格预计会持续高位运行。预计西南价格将上涨 5-10 元/吨。

原材料方面，截止 11 月 27 日，全国动力煤 BTCL 价格指数 533 元/吨，较上月末下跌 25 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1099 元/吨，较上月末下跌 102 元/吨；全国无烟煤 BACI 价格指数 960 元/吨，较上月末下跌 4 元/吨；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 969 元/吨，较上月末下跌 51 元/吨。

需求方面，从贵州省政府获悉，11 月 16 日，2017 年贵州省第四批重大项目集中开工仪式在铜仁高新区长瑞科技产业园举行，其他市（州）和贵安新区在当地项目现场同时举行开工仪式。贵州全省集中开工重大项目 328 个，总投资 1867 亿元。其中，大扶贫、大数据、大生态三大战略行动项目共有 220 个，总投资 1271 亿元，分别占本次开工项目数和总投资的 67%和 68%。

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
2017-11-1	417	441	368	389
2017-11-2	417	441	368	389
2017-11-3	417	441	368	389
2017-11-4	417	441	368	389
2117-11-5	417	441	368	389
2117-11-6	417	441	368	389
2117-11-7	417	441	368	389
2117-11-8	417	441	368	389
2117-11-9	417	441	368	389
2117-11-10	417	441	368	389
2117-11-11	417	441	368	389
2117-11-12	417	441	368	389
2117-11-13	447	471	398	419
2117-11-14	447	471	398	419
2117-11-15	447	471	398	419
2117-11-16	453	477	404	426
2117-11-17	453	477	404	426
2117-11-18	453	477	404	426
2117-11-19	453	477	404	426
2117-11-20	453	477	404	426
2117-11-21	453	477	404	426
2117-11-22	453	477	404	426
2117-11-23	453	477	404	426
2117-11-24	453	477	404	426
2117-11-25	453	477	404	426
2117-11-26	453	477	404	426
2117-11-27	453	477	404	426
2117-11-28	453	477	404	426
2117-11-29	460	484	411	432
平均价	437.72	461.72	388.72	410.17

四、11 月份河南水泥市场综述与展望

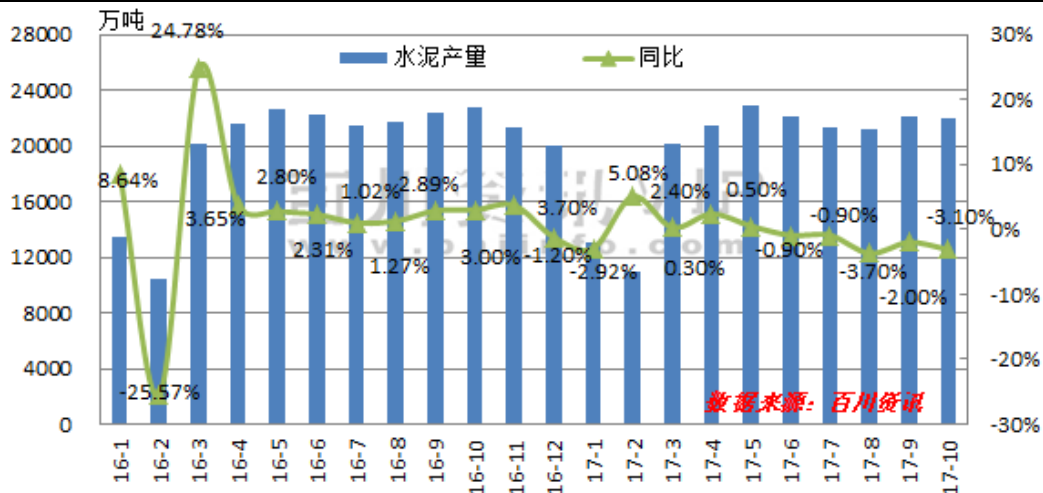
市场综述：河南地区 11 月水泥市场价格持续上涨，价格几乎一天一个样，停产地区水泥呈现抢货状态。受史上最严环保督查，河南熟料窑线停产，各地龙头水泥企业都在环保政策影响下进行高频的价格上调，继十月下旬河南地

区水泥价格大幅推涨 51 元/吨之后，11 月 3-6 日省内各区域大厂再次陆续通知大幅上调水泥出厂价格 31-51 元/吨，中旬价格又大幅推涨 51 元/吨，河南地区水泥价格连续通知普涨 3-4 轮，累计幅度达 161-211 元/吨。郑州地区某企业更是在 11 月 11 日举国杀价期间，惊现一天三次调价，涨价幅度达到 71 元/吨，水泥出厂价格创近年来历史新高。市场方面，由于熟料供应紧缺，而需求较好，工地赶工，多数厂家限量发货，局部地区外购熟料，成本也在增加，价格不断上涨突破 511 元/吨。

后市展望：总体来看，河南地区 11 月表现比较强劲，工地赶工增多，水泥需求较好，由于停产时间较长，目前各厂家熟料库存不高，大的企业也只能坚持到 12 月末，整体河南市场估计熟料缺口 711-811 万吨，对于后市，市场依旧看涨，不过本身 12 月份后需求不旺盛，所以预计涨价幅度不会很大，整体市场会呈现高位盘整态势。

五、2116 年 1 月-2117 年 11 月份全国水泥总产量统计（单位：万吨）

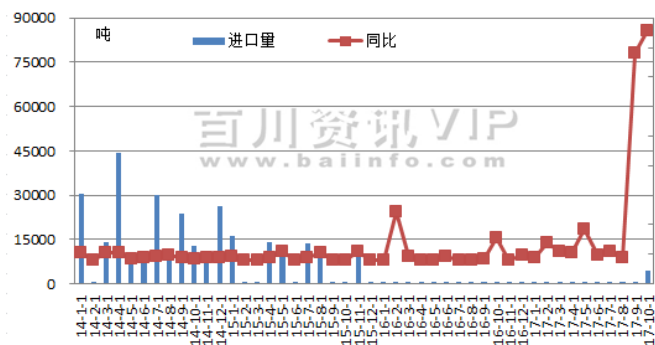
时间	产量	同比增长率
2116 年 1 月	13511	9.64%
2116 年 2 月	11375	-25.57%
2116 年 3 月	21139	24.79%
2116 年 4 月	21626	3.65%
2116 年 5 月	22661	2.9%
2116 年 6 月	22279	2.31%
2116 年 7 月	21411	1.12%
2116 年 9 月	221772	1.27%
2116 年 9 月	22393	2.99%
2116 年 11 月	22793	3.11%
2116 年 11 月	21351	3.71%
2116 年 12 月	19979	-1.2%
2117 年 1 月	13116	-2.92%
2117 年 2 月	11912	5.19%
2117 年 3 月	21162	1.11%
2117 年 4 月	22113	2.41%
2117 年 5 月	22946	1.51%
2117 年 6 月	22191	-1.91%
2117 年 7 月	21293	-1.91%
2117 年 8 月	21195	-3.71%
2117 年 9 月	22141	-2.11%
2117 年 10 月	21991	-3.11%



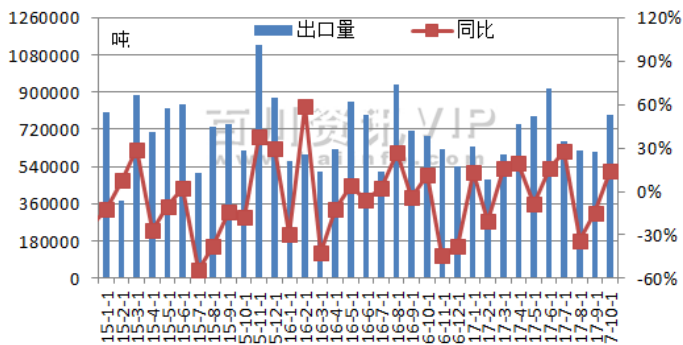
2115 年 6 月-2117 年 11 月水泥产量走势图

六、2116 年-2117 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
2116 年 1 月	551	-96.56%	564399	-31%
2116 年 2 月	49	716.67%	611191	59%
2116 年 3 月	71	-31.42%	513312	-42%
2116 年 4 月	59	-99.59%	623169	-12%
2116 年 5 月	52	-99.61%	952591	4%
2116 年 6 月	139	-35.72%	791199	-6%
2116 年 7 月	116	-99.21%	519531	2%
2116 年 9 月	212	-99.24%	934131	27%
2116 年 9 月	7	-79.41%	715921	-4%
2116 年 11 月	119	291.65%	699756	11%
2116 年 11 月	62	-99.53%	626129	-44%
2116 年 12 月	94	-27.13%	542931.234	-39%
2117 年 1 月	171	-69.17%	637972.414	13%
2117 年 2 月	143	199.17%	476259.12	-21%
2117 年 3 月	99	39.55%	597273.457	16%
2117 年 4 月	76	31.99%	747545.539	21%
2117 年 5 月	264	412.99%	791699.199	-9%
2117 年 6 月	121	-13.44%	915161.153	16%
2117 年 7 月	152	43.29%	661191.399	29%
2117 年 8 月	73	-65.46%	619294.593	-34%
2117 年 9 月	251	3414.27%	611391.471	-15%
2117 年 10 月	4574	3776.47%	787357.446	14%

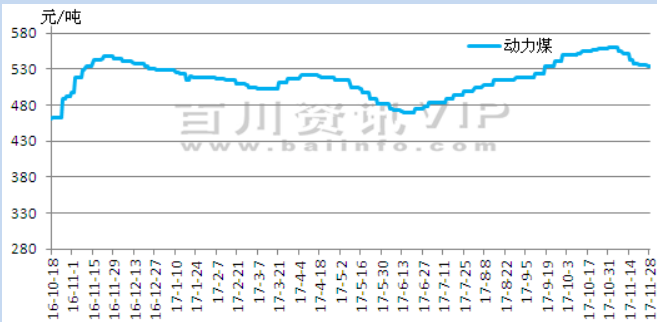


2114-2117 年其他硅酸盐进口图



2115-2117 年其他硅酸盐出口图

七、11 月份动力煤价格走势图及其价格汇总（单位：元/吨）：



一、11月国内煤炭市场综述

淡季+环保 11月煤炭需求出现明显下滑

11月以来,随着国内电厂煤耗的明显下滑,煤炭市场供需关系整体呈现宽松态势,环渤海港口煤炭库存充足,动力煤价格持续走弱,同时,环保压力下,钢厂、铝厂等河北周边企业限产明显,焦煤需求持续低迷,煤价快速回落。

百川资讯数据,截止11月27日,全国动力煤BTCI价格指数533元/吨,较上月末下跌25元/吨;全国炼焦煤BCCI价格指数1199元/吨,较上月末下跌112元/吨;全国无烟煤BACI价格指数961元/吨,较上月末下跌4元/吨;全国喷吹煤BPCI价格指数969元/吨,较上月末下跌51元/吨。

宏观方面,11月份,中国制造业采购经理指数(PMI)为51.6%,比上月回落1.8个百分点,达到今年均值水平,制造业延续扩张的发展态势。其中生产指数为53.4%,比上月回落1.3个百分点,仍在临界点之上,表明制造业生产继续保持增长,增速有所放缓。新订单指数为52.9%,比上月回落1.9个百分点,位于临界点之上,表明制造业市场需求增幅有所收窄。原材料库存指数为48.6%,比上月下降1.3个百分点,低于临界点,表明制造业主要原材料库存量继续减少。

产量方面,国家统计局数据,11月份全国原煤产量28354万吨,同比仅增长1.5%,增速比8月份大幅回落6.1个百分点;日均生产914万吨,比9月份大幅减少79万吨。11月份全国煤炭产量释放再度低于预期,供给增加有限。1-11月份,原煤产量28.5亿吨,同比增长4.8%,增幅较上月收窄1.9个百分点。

进口方面,随着国内煤炭市场需求下滑以及价格下跌,11月份,全国进口煤炭2128万吨,同比减少31万吨,下降1.39%;环比减少581万吨,下降21.42%。1-11月份,全国共进口煤炭22612万吨,同比增长12.1%。11月份,全国仅出口煤炭12万吨,同比大幅下滑86.67%;1-11月累计出口671万吨,累计下滑6.7%。

市场方面,11月国内煤炭市场呈现全线下滑趋势,动力煤及炼焦煤纷纷呈现快速下滑态势,主产地榆林、大同以及鄂尔多斯地区Q5511动力煤分别下跌75元/

地区名称	2117-11-1	2117-11-28	涨跌
吕梁	575	515	-61
临汾	671	611	-61
大同	521	475	-45
大同	531	485	-45
长治	715	645	-61
朔州	511	455	-45
朔州	471	425	-45
忻州	515	461	-45
晋中	635	575	-61
晋中	575	515	-61
阳泉	545	511	-45
阳泉	551	515	-45
鄂尔多斯	511	485	-15
鄂尔多斯	425	385	-41
乌海	471	431	-41
乌鲁木齐	211	221	21
靖远	511	511	1
灵武	561	545	-15
大武口	481	461	-21
天峻	365	365	1
西安	625	571	-55
西安	615	551	-55
榆林	491	415	-75
彬县	511	481	-21
南京	591	585	-5
淮南	591	585	-5
淄博	641	635	-5
枣庄	635	631	-5
枣庄	641	635	-5
滕州	641	635	-5
济宁	641	635	-5
阜新	555	565	11
双鸭山	515	515	11
双鸭山	521	531	11
湘潭	661	655	-5
广州	775	755	-21
广州	815	795	-21

吨、45 元/吨以及 35 元/吨，11 月初终端港口煤炭市场下滑速度加快，产地煤终端需求下滑，企业发运量下滑，库存渐增，报价连续下调。而从终端港口市场来看，沿海六大电力集团煤炭日耗整体保持在 55-61 万吨水平，煤炭需求整体偏弱，同时以秦皇岛港为代表的环渤海港口煤炭库存高企，整个 11 月秦港库存一直维持在 711 万吨左右的高位，对煤炭市场稳定起到积极作用。目前下游电厂库存充足，但临近年底，安全环保因素对煤炭企业的生产产生一定影响，且冬季仍为用电高峰，煤炭市场在近日再度迎来小幅反弹。本月焦煤市场连续大跌，焦煤受钢厂及焦化厂开工影响比较明显，随着钢铁企业的冬季限产，焦煤需求持续疲软，厂家报价连续下调，且目前来看，焦煤价格有望继续走弱，但总体幅度预计小于 11 月。

后市展望，据煤炭工业协会数据，目前国内煤炭总产能仍保持在 51-52 亿吨以上，有效产能 39 亿吨/年以上，在建和技术改造煤矿产能 12-13 亿吨/年左右。我国煤炭供应水平依然偏高，目前进入供暖季，但市场需求显然大幅低于夏季用煤，后期煤价再度快速上扬的局面很难出现，且随着各先进产能的逐步释放，煤价回归理性的步伐将加快，市场呈现季节性变化的趋势将愈发明显。

二、11 月国内煤炭市场展望

1、动力煤方面，近期主产地动力煤市场观望氛围浓厚。截止 11 月 27 日，沿海六大电厂日耗煤量 65.4 万吨，与 11 月初相比，增长 26%。由此可见，进入 11 月份以来，下游电厂的耗煤量确实有所增加，但是水平仍旧较低，需求释放并不充分。全国范围的订货会于本月 21 日在秦皇岛召开，多家煤企与电力企业签订了 2118 年中长期合同，这对稳定煤价，缓解煤电矛盾做出了突出贡献。当前煤价调整暂缓，多家企业致力于签订年度长协合同，同时因全国大部分地区迎来冷空气降温天气，在南方港口煤炭库存下降、电厂补库启动的预期下，北方港口煤价基本止跌企稳。综合来看，虽然政策和供给端有一定压力，但在需求环比改善的预期下，动力煤价特别是产地煤价压力不大。

2、冶金煤方面，时下焦煤供应相对宽松，山西地区个别矿稳定，山东地区出货相对缓慢，河北销售压力大走货不多。市场总体下行，成交冷清。下游钢企焦企受供暖季影响，陆续限产中，市场较为平淡，炼焦煤的需求疲软，采购的积极性明显下降，焦煤市场价格均收紧降幅，部分焦煤价格维稳。综合来看，时下钢厂焦炭库存补至中等偏高水平，焦煤市场需求乏力，炼焦煤企业出货的状况普遍不佳，预计焦煤价格短期虽然有压力但大跌概率不大。

3、无烟煤方面，本月无烟煤市场主流继续维稳，

零星地方矿涨跌互现，产地库存无压力，进入取暖季之后，无烟煤市场多空因素交织。大矿陆续签订长协合同，年底之前各煤种调价意愿不大，包括部分地方矿、中间商在内的市场无烟煤，下游化工、钢铁等用户对于无烟末煤压价强烈，后期主要关注下游各行业用煤需求变化，看跌集中在钢铁、电力行业，用煤需求减弱。短期内仍有一定调整空间，后市弱稳运行。

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。