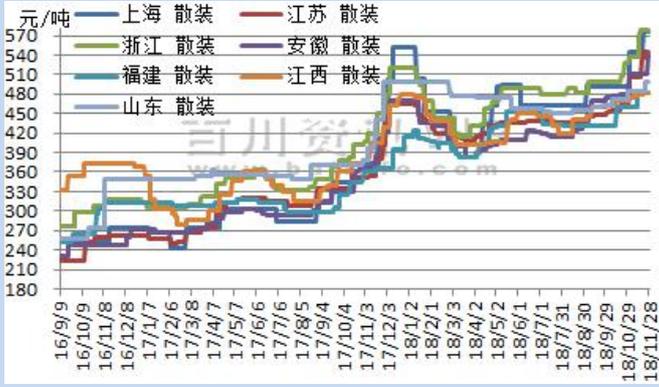


目录

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、2018 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、本月水泥价格走势图及其价格汇总（单位：元/吨）：

11 月份主要城市 P042.5 散装水泥价格走势图：



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	2018-11-1	2018-11-28	涨跌
华中	湖南	P. 042.5	散装	443	448	5
	湖北	P. 042.	散装	488	502	13
	河南	P. 042.5	散装	468	475	7
华南	广东	P. 042.5	散装	489	489	0
	广西	P. 042.5	散装	450	450	0
	海南	P. 042.5	散装	424	459	35
华东	上海	P. 042.5	散装	495	575	80
	江苏	P. 042.5	散装	485	545	60
	浙江	P. 042.5	散装	538	578	40
	安徽	P. 042.5	散装	510	540	30
	福建	P. 042.5	散装	460	482	22
	江西	. 042.	散装	470	483	13
	山东	P. 042.5	散装	484	498	13
西北	陕西	P. 042.5	散装	455	472	17
	甘肃	P. 042.5	散装	419	419	0
	青海	P. 042.5	散装	388	388	0
	宁夏	P. 042.5	散装	325	325	0
	新疆	P. 042.5	散装	435	435	0
华北	北京	P. 042.5	散装	475	475	0
	天津	P. 042.5	散装	460	460	0
	河北	P. 042.5	散装	440	455	15
	山西	P. 042.5	散装	293	293	0
	内蒙古	P. 042.5	散装	348	348	0
东北	辽宁	P. 042.5	散装	317	317	0
	吉林	P. 042.5	散装	430	430	0
	黑龙江	P. 042.5	散装	420	420	0
西南	重庆	P. 042.5	散装	445	445	0
	四川	P. 042.5	散装	460	478	18
	贵州	P. 42.5	散装	393	398	5
	云南	P. 042.5	散装	477	485	8
	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：本月全国水泥市场行情表现南涨北稳，华东地区水泥价格继续大涨模式，市场涨势热度不减，月内江苏、江

，云南文山、红河地区表现趋强，价格连涨 2-3 次，贵州市场涨跌互现。三北市场受气温影响，需求逐渐下滑，施工受限，中旬开始陆续进入冬季错峰停窑期，月底河北市场邢台、邯郸、石家庄等地价格出现上涨，整体来看，北方市场渐入淡季行情。百川按照地区进行具体分析：

华东地区：水泥价格持续上涨

据百川资讯了解，本周华东地区水泥价格继续持续上涨，局部价格突破去年高位。受环保影响，浙江多地开展停窑限产，金华地区计划在 12 月底前停产 20 天，湖州地区 11 月-12 月基本每条窑线停产 10 天，杭州地区计划 11 月至来年 2 月停产 40 天，其中 12 月底前需停产 20 天。熟料供给越来越紧张，月内浙江、江苏、江西、福建、山东地区水泥价格都普涨一轮，局部地区更是多地提涨，浙江地区月内连涨 2 轮行情，上海地区涨涨不停，市场连涨 2 次，累计涨幅达 80 元/吨，安徽局部地区也有涨价行情。

江苏地区水泥价格持续上涨，市场涨势热度不减。从市场获悉，江苏地区由于受环保影响，多地进行停窑限产，整体市场熟料库存中低位水平，多地保供不足，水泥限量发货，月初连云港地区高标水泥价格上涨 20-30 元/吨，19 日，江苏扬泰、苏锡常地区部分厂家水泥价格通知上调，扬泰地区上调水泥价格 30 元/吨，苏锡常地区部分企业通知上调水泥价格 30-50 元/吨，幅度不一。随后 21 日江苏南京江南、镇江地区主导企业陆续通知上涨各标号水泥价格 30 元/吨，南通地区主导企业通知上涨高标水泥价格 30 元/吨，同时苏州主导企业海螺跟进上调高标水泥价格 30 元/吨，低标水泥价格 35 元/吨。苏北市场近期有望跟进。现南京地区 PO42.5 散装报价 590 元/吨，扬州地区 PO42.5 散装报价 550 元/吨，南通地区 PO42.5 散装报价 575 元/吨。

浙江地区水泥价格月内普涨 2 轮，市场涨势明显，水泥行情表现强劲。从市场获悉，浙江地区水泥需求较好，加之环保限产形势影响，水泥供给紧张，加之长三角地区熟料连涨带动，市场涨价氛围浓厚，11 月 1 日起浙江主要厂家对北部杭嘉湖绍地区通知上调各品种水泥出厂 50 元/吨，2 日，浙中南金建衢丽及沿海市场水泥价格跟进上调 50 元/吨。至此浙江地区完成新一轮涨价行情，中上旬开始浙北嘉兴地区部分厂家继续通知上调低标水泥价格 30 元/吨，高标水泥价格 50 元/吨。15 日起，浙江金建衢丽地区水泥价格继续通知上调各标号水泥价格 50 元/吨，16 日，温州、台州地区通知上调各标号水泥价格 50 元/吨，绍兴地区当地出厂价格上涨 60 元/吨，同时浙江主导企业对发往杭州、绍兴区域流向 32.5 级袋、散及 42.5 级袋装水泥价格通知上调 50 元/吨；对发往上虞区域 42.5 散、52.5 散水泥价格通知上调 60 元/吨。17 日，浙江宁波地区主要厂家通知上调各品种水泥价格 40 元/吨。20 日，浙江杭州、绍兴地区部分厂家高标散装水泥价格通知上调 30 元/吨，湖州、嘉兴地区水泥价格跟进上调 20-30 元/吨左右。现嘉兴地区 PO42.5 散装报价 675 元/吨。

安徽月内市场稳中有涨，涨势较为温和。从市场获悉，月内安徽巢湖、合肥地区部分厂家停窑限产，区域内库存有所降低。主要厂家上调水泥价格 30 元/吨。六安地区 32.5 级水泥价格通知跟进上调 30 元/吨，而受南京地区水泥价格上涨带动，21 日起安徽马鞍山地区主要厂家通知上调水泥价格 30-40 元/吨左右，主流涨幅在 30 元/吨。现合肥地区 PO42.5 散装报价 500 元/吨，马鞍山地区 PO42.5 散装报价 530 元/吨。

江西全省多地水泥价格上涨，市场开启新一轮涨价行情。从市场获悉，赣东北地区 11 月 2 日起区域主导企业继续通知上调各品种水泥价格 30 元/吨。随后南昌、九江、抚州等地区部分企业通知上调水泥价格 30 元/吨，赣州等地区部分企业通知上调水泥价格 30 元/吨，14 日，江西赣西萍乡、宜春及赣中吉安等地区部分企业通知跟进上调水泥价格 30 元/吨，至此江西地区完成新一轮涨价行情，另外 21 日江西赣东北地区受周边浙江、安徽地区水泥价格连续上涨带动，加之区域内水泥需求旺盛，熟料库存普遍不高，水泥价格再次普涨 30 元/吨。现上尧地区 PO42.5 散装报价 480 元/吨，鹰潭地区 PO42.5 散装报价 470 元/吨，萍乡地区 PO42.5 散装报价 480 元/吨。

福建地区水泥市场涨价落实幅度打折，后期价格持续上涨预期较大。从市场获悉，福建地区自 11 月 10 日普涨水泥价格 30 元/吨以来，由于天气近期阴雨较多，水泥需求不达预期，多数厂家价格落实以 20 元/吨为主，实际落实幅度有折扣，但是受周边浙江、江苏等地停窑限产，水泥价格不断上涨带动，拉动福建地区外销价格上涨，后期福建地区水泥企业继续涨价欲望强烈。现三明地区 PO42.5 散装报价 440 元/吨，福州地区 PO42.5 散装报价 485 元/吨。

山东多地水泥价格上涨，市场供给趋紧，从市场获悉，山东地区自 11 月 15 日开始市场错峰停窑，水泥生产受限，熟料供给紧张，水泥库存下滑较快，11 月初山东济南、泰安、莱芜、枣庄等地主要厂家陆续开始通知上调水泥价格 10-20 元/吨。而中旬后多地重污染预警，工地停工，水泥停止发货，根据市场状态，山水水泥通知全省水泥价格上涨 40 元/吨，部分烟台等地暂未调整，济南、故城等地价格已经调涨到位，部分中联水泥也通知上涨各标号水泥价格 40 元/吨，多数市场处于观望当中，现故城地区 PO42.5 散装报价 490 元/吨，烟台地区 PO42.5 散装报价 480 元/吨。

上海地区月内水泥价格连涨 2 次，累计涨幅 80 元/吨。从市场获悉，上海地区月初因正值进博会期间，当地工程

基本停工，市场产销双淡，但是受长三角地区熟料及水泥价格连续上涨带动，区域内厂家涨价欲望强烈，水泥中转库库存较高，市场惜售心态浓厚，对于 11 月 13 日进博会后，工地恢复施工，需求大量释放，厂家提前推涨价格，30 日市场涨价 30 元/吨之后，2 日上海地区再次通知上涨高标号水泥价格 50 元/吨，低标号水泥价格 30 元/吨，随后 20 日市场继续通知上调水泥价格 30 元/吨。现上海地区 PO42.5 散装报价 600 元/吨。

华南地区：水泥市场稳中有涨

据百川资讯了解，华南地区水泥市场行情整体不错，水泥需求销量环比上涨，月初广东、海南地区水泥价格再次普涨，广西地区水泥行情稳定，广东珠三角地区近期因西江进入枯水期影响，供给趋紧，市场计划下月初再次提涨价格。

广东地区水泥市场稳中有涨，涨势较为温和。从市场获悉，广东地区水泥市场需求较好，水泥出货量环比有所提高，整体行情都比较稳定。区域内熟料库存不高，无库存压力，水泥价格维持高位运行，11 月 1 日起广东除粤东地区外其余地区主导企业通知主导企业通知上调各品种水泥及熟料出厂价格 20 元/吨，中下旬河源、梅州地区水泥价格报涨 30 元/吨左右，而珠三角地区因西江进入枯水期影响，供给趋紧，市场计划下月初再次提涨价格，具体落实有待观察。现广州地区 PO42.5 散装报价 450 元/吨。

广西地区月内水泥价格稳定为主，个别地区水泥价格有小幅上调。广西地区目前市场需求量一般，部分地区工程施工进度缓慢，整体水泥价格基本维稳。广西百色地区受周边地区水泥价格上涨的带动。部分厂家通知小幅上调水泥价格，预计后期继续维稳运行。现南宁地区 PO42.5 散装报价 450 元/吨。

海南地区水泥价格月内上涨一轮，市场行情维稳运行。从市场获悉，海南地区水泥需求有所好转，水泥出货量上升，区域内厂家熟料库存压力不大，加之两广外围水泥价格上涨带动，6 日，海南地区水泥价格出现上涨，其中海口、儋州区域主导企业通知上涨散装水泥价格 40 元/吨，袋装水泥价格 30 元/吨，三亚地区袋装水泥价格上调 35 元/吨，散装水泥上调 55 元/吨，昌江地区水泥价格普涨 30 元/吨。现海口地区 PO42.5 散装报价 460 元/吨，三亚地区 PO42.5 散装报价 475 元/吨。

华中地区：市场行情涨后趋稳

据百川资讯了解，本月华中地区市场行情涨后趋稳，两湖地区熟料供应趋紧，局部地区涨势依旧明显，月内湖南长株潭、衡邵地区水泥价格通知上涨，湖北襄阳地区水泥价格通知上调，河南南阳、洛阳地区价格不断上行。下旬开始，市场渐归稳定，预计后期继续高位持稳。

湖南地区水泥价格基本维稳，市场行情较好。湖南地区近期水泥需求较旺盛，区域内部分厂家有停窑限产情况，整体水泥及熟料库存中低位水平，水泥价格基本涨后回稳。11 月 1 日-3 日，湖南张家界等周边地区主要厂家通知上调水泥价格 30 元/吨，湖南常德地区主导企业也陆续通知上调各品种水泥价格 30 元/吨。现长沙地区 PO42.5 散装报价 470 元/吨，衡阳地区 PO42.5 散装报价 420 元/吨。

湖北地区水泥市场行情涨势温和，市场依旧维持稳中有涨态势。从市场获悉，湖北市场水泥需求较好，整体水泥及熟料库存都不高，水泥出货量较好，月内水泥价格几乎普涨一轮，月初鄂西及鄂西北推涨 30-50 元/吨之后，近日鄂东黄石、黄冈、鄂州等地主要厂家陆续通知上调水泥 30 元/吨，8 日开始湖北鄂西北地区部分厂家再次通知上调水泥价格 50 元/吨。从市场表现来看，涨价落实情况较好。现黄石地区 PO42.5 散装报价 490 元/吨，鄂州地区 PO42.5 散装报价 500 元/吨。

河南部分地区水泥价格继续通知上调，市场行情稳中有升。从市场获悉，本月中旬，全省主要厂家熟料已经开始错峰停产，同时受环保管控的影响，部分项目也有停工现象，整体处于供需两弱，根据市场情况，月内，河南郑州、新乡等地区主导企业陆续开始通知上调水泥价格 30 元/吨，厂家挂牌报价较高。下旬开始河南洛阳、南阳等地陆续通知上涨水泥价格 30-50 元/吨，具体落实情况还待跟踪观察。现郑州地区 PO42.5 散装报价 510 元/吨。

华北地区：需求下滑、产销走淡

据百川资讯了解，本月华北地区气温逐渐下降，水泥需求随之逐渐下滑，水泥产销持续走淡，月内山西、内蒙古、天津地区开始错峰停窑，水泥价格平稳运行。下旬开始河北地区邢台、邯郸、石家庄等地水泥价格有所上涨。

河北石家庄、邢台、邯郸、保定地区水泥价格上涨，市场处于入冬季错峰停产阶段。从市场获悉，河北地区自 15 日开始陆续进入冬季错峰停产阶段，另外近日市场受重污染天气预警影响，邢台、邯郸等地区搅拌站工地施工多数停止，水泥市场可谓产销双淡，但是考虑原材料价格大幅上涨，水泥成本增加较多，停产期间熟料供给紧张，为了提升盈利，26 日起河北石家庄、邢台、邯郸地区主导企业陆续通知上涨各标号水泥价格 30 元/吨，熟料出厂预付款价格提至 450 元/吨。保定地区自中旬价格上涨 30 元/吨，现石家庄地区 PO42.5 散装报价 460 元/吨，邢台地区 PO42.5 散装

报价 440 元/吨，保定地区 P042.5 散装报价 450 元/吨。

北京、天津地区水泥市场行情持稳运行，整体市场需求一般，随着低温天气到来，整体需求将继续下滑，预计后期继续持稳运行，目前主流品牌 P.O42.5 散装水泥市场到位价格维持在 500 元/吨左右。

山西地区市场行情以稳定为主，水泥价格无明显变动。从市场获悉，近期山西地区正式通知 2018 年 11 月 15 日-2019 年 3 月 15 日将展开冬季错峰停窑，确保 2018-2019 年冬春季水泥企业错峰生产时间不少于 4 个月。对于因冬季采暖期承担居民供暖、协同处置城市垃圾或危险废弃物等保民生任务未能执行秋冬季错峰生产的熟料生产线，在 2019 年 3 月 16 日零点起，停窑补齐错峰期间应停窑天数的 70%。现太原地区 P042.5 散装水泥报价 300 元/吨。

内蒙古地区水泥市场维稳运行，水泥需求因气温下滑而走弱，淡季水泥销量呈季节性下滑，此外，由于省内熟料产能过剩，区域内主导企业积极寻求跨省外销。整体市场行情平稳。

西南地区：市场行情大稳小动

据百川资讯了解，本月西南地区水泥行情大稳小动，川渝地区涨后回稳，云南地区云南文山、红河地区水泥及熟料价格上调，贵州地区水泥价格涨跌互现，六盘水、六枝等地区水泥价格通知下调，黔南、黔东南等地区部分厂家水泥价格通知上调。

重庆地区水泥价格涨后回稳，区域内整体需求尚可。从市场获悉，重庆地区近期市场需求回升，水泥需求量增加。但受环保整治影响，水泥企业错峰停窑，熟料产能有所缩减，部分企业限量发货。水泥价格方面，目前重庆地区涨后回稳，预计后期重庆地区水泥价格仍有上涨趋势。现重庆地区 PO42.5 散装报价 410 元/吨。

四川广元、巴中、德绵地区整体市场行情上行，水泥价格通知上调。从市场获悉，四川广元、巴中地区近期受环保管控影响，区域内库存中低位运行，部分地区供给偏紧。根据市场情况，月内，四川广元主导企业通知散装水泥价格上调 20-30 元/吨，巴中地区部分厂家通知上调水泥价格 20 元/吨。13 日起，德绵地区大厂陆续通知上调水泥价格 50 元/吨，落实情况还待观察。周边地区厂家还在观望，预计水泥价格后续也有上调预期。现广元地区 P.O42.5 散装报价 470 元/吨。现德阳地区 P.O42.5 散装报价 520 元/吨。

云南地区水泥价格稳中有涨，市场上行态势。从市场获悉，云南地区 11 月正是传统旺季的时候，水泥需求、销量都很好，熟料库存不高，根据市场状态，9 日零时起文山、红河区域主导企业通知熟料复价 30 元/吨、水泥(重点工程除外)复价 20 元/吨。随后丽江地区企业计划 19 日对各品种水泥价格上调 30 元/吨，而大理地区部分厂家近期酝酿涨价，27 日云南文山、红河、普洱地区厂家继续通知上涨袋装水泥价格 20 元/吨，散装水泥 30 元/吨，熟料出厂价格不低于 350 元/吨，整体市场行情向好。现文山地区 PO42.5 散装报价 440 元/吨，普洱地区 PO42.5 散装报价 450 元/吨。

贵州地区水泥价格涨跌互现，六盘水、六枝等地区水泥价格通知下调，黔南、黔东南等地区部分厂家水泥价格通知上调。从市场获悉，贵州六盘水、六枝等地区受阴雨天气影响，需求持续较弱，竞争加剧，六枝地区水泥价格持续走低。部分厂家通知下调水泥价格 20-30 元/吨。贵州黔南地区部分厂家通知复价上调，并且黔东南及周边地区部分厂家也同步通知上调袋装水泥价格 20-30 元/吨。现六盘水地区 PO42.5 散装报价 360 元/吨。现黔南地区 PO42.5 散装报价 420 元/吨。

西北地区：市场进入错峰停窑季

据百川资讯了解，本月西北地区行情无明显变动，天气逐渐转冷，各地施工减少，总体需求趋弱运行。陕西错峰停窑关中地区水泥价格再次上涨，青海、宁夏、甘肃地区水泥价格持稳。

陕西关中地区月内水泥价格再次上涨，关中地区继 10 月中下旬两次累计涨价 80 元/吨之后，由于 11 月中旬市场错峰停窑，区域内供给紧张，多数厂家熟料库存不足以支撑到来年开窑，熟料需要外购，成本增加很多，加之生产受限等影响，关中地区 11 月 9 日主导企业继续通知上涨各标号水泥价格 30 元/吨，涨后价格稳定为主。现西安地区 PO42.5 散装报价 470 元/吨，铜川地区 PO42.5 散装报价 460 元/吨。

甘肃、宁夏、新疆等地区随着气温逐渐下降，需求开始走淡，整体市场无明显波动。其中新疆地区，南疆水泥价格一直高位持稳，随着环保力度加大，区域内库存较低，后续预计继续维稳。错峰方面，新疆通知要求全疆在去年错峰停窑的基础上再延长一至一个半月错峰时间。其中和田 2018 年 12 月 1 日至 2019 年 3 月 1 日、2019 年 4 月 1 日至 2019 年 5 月 1 日共计 4 个月；克州、喀什 2018 年 11 月 1 日至 2019 年 3 月 1 日、2019 年 4 月 1 日至 2019 年 5 月 1 日共计 5 个月；巴州、阿克苏 2018 年 11 月 1 日至 2019 年 4 月 1 日、2019 年 5 月 1 日至 2019 年 6 月 1 日共计 6 个月；其他区域 2018 年 11 月 1 日至 2019 年 5 月 1 日、2019 年 6 月 1 日至 2019 年 7 月 1 日，共计 7 个月。此外，甘肃平凉地区部分赶工需求影响，个别地区有小幅上调 10-20 元/吨。现乌鲁木齐地区 PO42.5 散装报价 430 元/吨。

东北地区：水泥市场淡季下滑

据百川资讯了解，本月东北地区气温持续下滑，影响户外施工结束，辽吉企业月初开始进入错峰停窑。黑吉地区近期受天气影响较大，市场基本开始停工，即将进入停窑期冬休阶段。东三省整体价格行情暂无调整，维持原状。错峰方面，黑龙江地区自 2018 年 10 月 20 日至 2019 年 4 月 20 日开展错峰生产。辽吉地区，于 2018 年 11 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日开展错峰生产。据了解，中旬辽宁地区仍有十余条窑线违规未停，月底基本全部停产，并且熟料不在外卖。

后市展望：十一月份，全国水泥市场延续十月旺季行情，水泥价格仍在不断上行，整体表现南涨北稳。后期水泥市场如何发展？

第一，2018 年 1-10 月份，全国固定资产投资（不含农户）547567 亿元，同比增长 5.7%，增速比 1-9 月份回升 0.3 个百分点。从环比速度看，10 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.44%。其中，民间固定资产投资 341343 亿元，同比增长 8.8%。分地区看，东部地区投资同比增长 5.8%，增速与 1-9 月份持平；中部地区投资增长 9.9%，增速提高 0.3 个百分点；西部地区投资增长 3.2%，增速提高 0.9 个百分点；东北地区投资增长 0.9%，增速回落 0.8 个百分点。

第二，据国家统计局公布数据显示，2018 年 1-10 月份，全国累计水泥产量 17.9 亿吨，同比增长 2.6%。10 月份，全国单月水泥产量 2.2 亿吨，同比增长 13.1%，是除 5 月之外单月产量第二高的月份。受基建提速的影响，10 月水泥需求有明显回暖，单月水泥产量环比小幅增长。

第三，2018 年 1-10 月份，全国房地产开发投资 99325 亿元，同比增长 9.7%，增速比 1-9 月份回落 0.2 个百分点。其中，住宅投资 70370 亿元，增长 13.7%，增速回落 0.3 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 70.8%。1-10 月份，东部地区房地产开发投资 53136 亿元，同比增长 10.8%，增速比 1-9 月份回落 0.2 个百分点；中部地区投资 20755 亿元，增长 7.1%，增速回落 1.3 个百分点；西部地区投资 21254 亿元，增长 8.4%，增速提高 0.9 个百分点；东北地区投资 4180 亿元，增长 15.6%，增速回落 0.9 个百分点。

百川认为，从价格指数来看，全国水泥指数从 450 元/吨涨到 465 元/吨，价格上涨 15 个点，主要是 11 月市场陆续开始错峰生产，整体市场熟料紧张，12 月份后北方市场陆续进入冬休阶段，价格变动幅度不大，南方市场由于需求尚可，而熟料紧张情况加剧，但是水泥价格已经达到一定高位，持续上涨可能性也不大，但是仍有部分涨势。预计华南地区价格将上涨 10-20 元/吨。

原材料方面，百川资讯数据，截止 11 月 28 日，全国动力煤 BCCI 价格指数 543 元/吨，较上月末涨 4 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1259 元/吨，较上月末上涨 45 元/吨；全国无烟煤 BACI 价格指数 1046 元/吨，涨 6 元/吨；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 1010 元/吨，较上月末上涨 26 元/吨。

需求方面，近日国家发改委召开的新闻发布会透露，1 月份至 10 月份，全国固定资产投资同比增长 5.7%，其中基础设施投资增长 3.7%，增幅有所回升。10 月份，国家发改委共审批核准固定资产投资项目 9 个，其中审批 6 个，核准 3 个，总投资 918 亿元。其中，铁路项目最先挑起大梁，投资额占比最多。

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
2018/11/1	468	496	399	421

2018/11/2	468	496	399	421
2018/11/3	468	496	399	421
2018/11/4	468	496	399	421
2018/11/5	468	496	399	421
2018/11/6	472	499	403	424
2018/11/7	472	499	403	424
2018/11/8	472	499	403	424
2018/11/9	472	499	403	424
2018/11/10	472	499	403	424
2018/11/11	472	499	403	424
2018/11/12	472	499	403	424
2018/11/13	472	499	403	424
2018/11/14	472	499	403	424
2018/11/15	472	499	403	424
2018/11/16	475	502	403	424
2018/11/17	475	502	403	424
2018/11/18	475	502	403	424
2018/11/19	475	502	403	424
2018/11/20	475	502	403	424
2018/11/21	475	502	403	424
2018/11/22	475	502	403	424
2018/11/23	475	502	403	424
2018/11/24	475	502	403	424
2018/11/25	475	502	403	424
2018/11/26	475	502	403	424
2018/11/27	475	502	403	424
2018/11/28	475	502	403	424
平均价	472.68	499.86	402.29	423.46

四、11 月份河南水泥市场综述与展望

市场综述：河南地区 11 月水泥市场稳中有涨，11 月中旬开始河南地区陆续开展错峰停窑，部分地区受大气污染治理影响，搅拌站，工地、水泥磨机也都全部停工，市场不再发货，而多地熟料库存不高，水泥供给紧张，市场惜货发售，郑州、新乡、南阳、洛阳等地水泥价格出现上涨 30-50 元/吨，其中洛阳地区需求较好，价格更是多地上调，水泥价格高位运行。

后市展望：总体来看，河南地区 11 月市场受环保影响，价格不断推涨，而 12 月份市场有些工程赶工期，水泥需求相对仍较为旺盛，部分地区水泥价格或有再涨可能，但是连续大幅上涨可能性不大。

五、2016 年 1 月-2018 年 9 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%



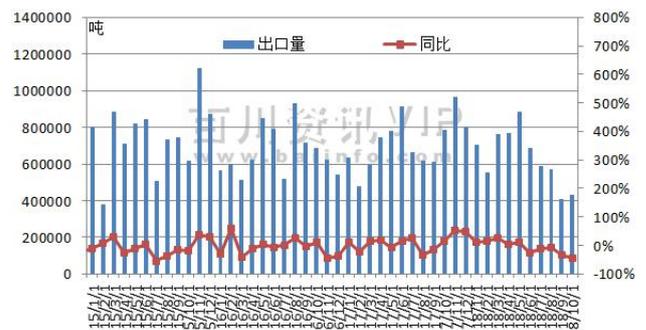
2016年1月-2018年10月水泥产量走势图

六、2016年-2018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%



2015-2018年其他硅酸盐进口图



2015-2018年其他硅酸盐出口图

七、11月份动力煤价格走势及其价格汇总（单位：元/吨）：



一、11月国内煤炭市场综述

高库存叠加低日耗，11月煤价旺季不旺

11月国内煤价在电厂需求平淡、供暖煤需求稳定下，整体看偏弱运行。港口煤价近几日再度小幅下跌，下游电厂依旧高库存下成交寥寥，进口煤政策尽管再度收紧但是短期看没有掀起波澜。预计短期内仍将稳中偏弱运行。

百川资讯数据，截止11月28日，全国动力煤 BCTI 价格指数 543 元/吨，较上月末涨-4 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1259 元/吨，较上月末上涨 45 元/吨；全国无烟煤 BACI 价格指数 1046 元/吨，涨 6 元/吨；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 1010 元/吨，较上月末上涨 36 元/吨。

宏观方面，供给侧结构性改革启动近 3 年，煤炭行业发展环境得到了显著改善。2019 年-2020 年国家推动煤炭供给侧结构性改革政策取向不会改变，但调控市场方式将更加稳健灵活。一是去产能工作接近尾声，对市场实际供应影响变小；二是置换的先进产能将逐渐达到满负荷生产状态，部分大型在建、改扩建煤矿将相继投产；三是成立全国煤炭交易中心，增加年度长协比例，煤炭供应稳定性进一步增强。

产量方面，10 月份，规模以上工业原煤生产加快，原油生产增长，天然气、电力生产稳定，能源生产总体平稳。10 月份，原煤产量 3.1 亿吨，同比增长 8.0%，比上月加快 2.8 个百分点，自 8 月份以来一直保持加快趋势。1-10 月份，原煤产量 29.0 亿吨，同比增长 5.4%。三大煤炭主产区生产均有所加快。其中，内蒙古同比增长 12.9%，比上月加快 1.6 个百分点；山西增长 13.3%，加快 8.3 个百分点；陕西增长 14.0%，加快 4.1 个百分点。

进口方面，10 月份，进口煤炭 2308 万吨，同比增长 8.5%，上月为下降 7.3%，增速由负转正。1-10 月份，进口煤炭 2.5 亿吨，同比增长 11.5%。海关总署数据显示，2017 年我国煤及褐煤总计进口 2.71 亿吨，2018 年 1-10 月累计进口 2.52 亿吨。业内消息，目前华南部分关区还有未用完的进口额度，已酌情分配，但是今年东北关区进口大增，预计目前全国仅余 200 万吨进口配额。后期若进口煤政策进一步收紧，对于港口现货来讲是较大的利好。

地区名称	11月1日	11月28日	涨跌
吕梁	555	585	30
临汾	650	680	30
大同	495	465	-30
大同	505	475	-30
长治	685	715	30
朔州	475	445	-30
朔州	445	415	-30
忻州	480	450	-30
晋中	615	645	30
晋中	555	585	30
阳泉	520	490	-30
阳泉	525	495	-30
鄂尔多斯	480	477	-3
鄂尔多斯	383	361	-22
乌海	429	401	-28
乌鲁木齐	230	230	0
靖远	510	530	20
灵武	545	542	-3
大武口	454	433	-21
天峻	375	375	0
西安	562	554	-8
西安	542	534	-8
榆林	440	430	-10
彬县	520	485	-35
南京	585	585	0
淮南	620	635	15
淄博	645	650	5
枣庄	640	645	5
枣庄	645	650	5
滕州	645	650	5
济宁	645	650	5
阜新	585	600	15
双鸭山	540	555	15
双鸭山	555	570	15
湘潭	695	700	5
广州	765	745	-20
广州	695	670	-25

市场方面，坑口价格持续松动：陕西榆林地区煤价整体暂时平稳，部分前期未调价煤矿跟降，煤矿整体销售情况一般，矿上库存有所上升；内蒙古地区煤矿销售较差，出货困难，部分煤矿库存顶仓，陆续降价销售，个别煤矿降幅达 20 元；山西晋北煤价暂稳，煤矿基本产销平衡，环保检查影响部分煤站停发，下水煤供应紧张。总体来看，现货价格近期有小幅反弹，但当前下游库存高、需求弱，煤价整体仍将震荡下行。

综合来看，目前坑口煤价及华南港口价格皆走弱，港口库存高企，尤其电厂高库存低日耗这一根本问题久久无改善，多认为煤价上涨动能不足。截至 11 月 28 日，沿海六大电力电煤库存 1754.07 万吨，日耗 53.89 万吨，可用 32.55 天。在需求低迷库存高企的格局下，尽管用煤旺季到来，但煤市供给相对宽松，而在进口煤对煤市补充作用减弱情况下，煤价上涨空间有限，进口煤是否能够再掀波澜，仍有待于观察。

分析认为：目前相对确定的信息是进口煤限制政策的时间截点是 12 月 31 日，在上述高库存、低日耗且环保政策趋严的情况下，市场多处于观望态势，煤炭需求也“旺季不旺”。当前主产地内蒙地区销量继续下滑，粉煤价格持续下跌。山西、陕西情况也不容乐观，价格普遍以跌为主；环渤海港口库存高位，而下游需求持续低迷使得市场成交冷清，采购积极性较弱，港口现货价格小幅下滑。虽进口煤收紧对当前煤市价格有所支撑，但在沿海地区高库存、低消耗的局面下，煤价仍将弱势运行。

二 11 月国内煤炭市场展望

1、动力煤方面，11 月，国内动力煤市场价格震荡偏弱。虽然北方多地进入供暖季，但因沿海六大电厂持续高库存、低日耗状态运行，采购需求低迷，环渤海港口现货市场整体交投冷清，价格承压下行。年底前进口煤从严，外贸煤补充数量减少，在一定程度上刺激电厂对内贸煤的采购。但是，由于当前电厂存煤高位，所以尽管进口煤受限，但国内煤炭市场不可能立即转好，需要等到 12 月份寒冬降临，电厂日耗出现大幅增加，存煤可用天数下降之后，才会促使市场转好，电厂拉运国内煤补库的积极性提高。后市预测：综合分析，进入 12 月，气温持续下降，煤炭日耗增幅将进一步扩大，预计市场走好，煤炭需求增加，需要等到今年 12 月中下旬。届时，受需求回暖，电厂拉运补库积极性提高等因素带动，沿海煤炭运输转向繁忙，港口市场煤价格会出现持续上涨。后期煤价调整幅度在 30 元/吨左右。

2、冶金煤方面，11 月，国内炼焦煤市场整体延续供应紧、需求好，价格涨的态势。11 月份受煤矿事故、安全环保检查等因素影响，焦煤资源供应持续偏紧，其中优质焦煤更甚，下游采购略显困难，价格持续上涨。本月低硫焦煤价格一路领跑，一方面精煤供应有限，另一方面受环保限制低硫品种需求较好。当前焦煤涨价速度逐渐减缓，这与近期近钢坯降价较多，市场情绪蔓延有很大关系。后市预测：目前下游钢焦企业配焦煤库存已补至中等偏上水平，短期内对炼焦煤未有明显补库需求，在电煤同步走弱情况下，部分跨界煤种已经呈现一定销售压力。不

过焦煤市场方面受环保及年底产能收缩影响，截止年底山西、山东等地区煤矿产量整体低位，短期内对炼焦煤市场仍有一定支撑，供应端紧张局面短期或难改。后期煤价调整幅度在 50/吨左右。

3、无烟煤方面，11 月，国内无烟煤市场先涨后稳，供需两端维持在相对平衡状态。月初，受北方地区采暖季影响，民用煤采购积极；加上无烟煤矿库存普遍不高，供应相对紧张，带动煤企涨价。中旬开始，随着民用煤的采购高峰期的结束，加上受环保影响，部分化工厂开工低位，对原料煤需求一般，局部煤矿无烟煤销量开始回落，煤价普遍开始趋稳。整体来看，临近年底，无烟煤企生产计划有限，而民用煤、化工煤发运积极性较之前均有所回落，钢厂用冶金煤、电厂用末煤需求一般，供需维持在相对平衡状态。后市预测：预计后期无烟煤主流市场稳价观望。临近年底煤矿多以安全生产为主，产量收缩，并且煤矿库存处于低位，支撑产地末煤价格。下游钢企处于按需补库阶段，后期环保限产政策的实施将对无烟煤需求量有所影响，预计市场以稳为主。局部市场煤或有小幅波动，涨势幅度在 30 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，风险自担。