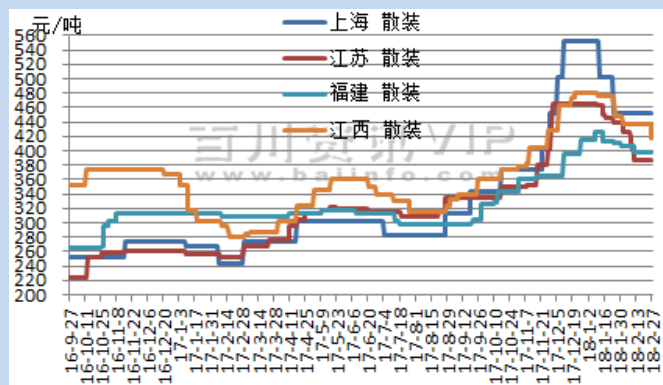


目录

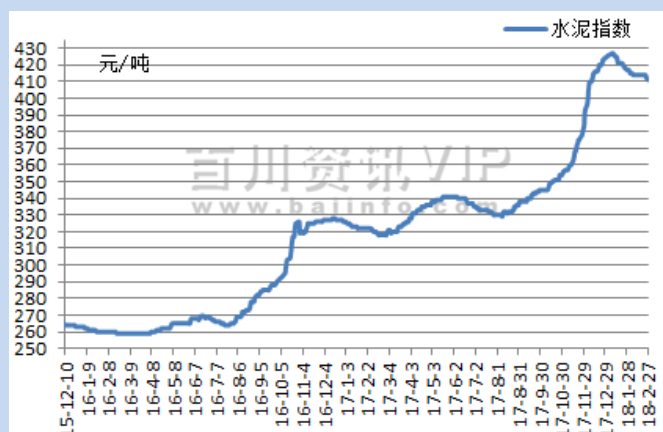
一、本月水泥价格 P1 二、本月国内水泥市场综述与展望 P1-4 三、本月河南地区水泥价格 P4-5 四、本月河南地区水泥市场综述与展望 P6 五、全国水泥总产量 P6-7 六、2018 年 1 月份硅酸盐进出口产量 P7-9 七、动力煤价格及走势图 P9-10

一、本月水泥价格走势图及其价格汇总（单位：元/吨）：

2 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	2018-2-1	2018-2-27	涨跌
华中	湖南	P. 042.5	散装	413	413	0
	湖北	P. 042.5	散装	440	440	0
	河南	P. 042.5	散装	453	453	0
华南	广东	P. 042.5	散装	449	449	0
	广西	P. 042.5	散装	417	417	0
	海南	P. 042.5	散装	444	444	0
华东	上海	P. 042.5	散装	453	453	0
	江苏	P. 042.5	散装	439	419	-20
	浙江	P. 042.5	散装	470	443	-28
	安徽	P. 042.5	散装	436	406	-30
	福建	P. 042.5	散装	407	398	-8
	江西	P. 042.5	散装	438	418	-20
	山东	P. 042.5	散装	500	483	-17
西北	陕西	P. 042.5	散装	405	405	0
	甘肃	P. 042.5	散装	389	389	0
	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	380	380	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	370	370	0
	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	415	415	0
	四川	P. 042.5	散装	415	415	0
	贵州	P. 42.5	散装	380	380	0
	云南	P. 042.5	散装	450	450	0
	西藏	P. 042.5	散装	740	740	0

二、2 月份国内水泥市场综述与展望

市场综述：全国水泥市场跌后趋稳，并且年后再次进入下滑通道。2 月初市场下行态势，苏浙皖地区价格多次下滑，江西普降。随后市场进入春节行情，水泥市场慢慢走稳，水泥价格下滑告一段落，南方市场水泥价格力求平稳过年，三北市场冬休阶段，价格持续稳定。年后华东市场再次进入降价行情，安徽、江西地区都有大范围降价情况。中南、西南弱势运行。整体来看，市场处于全年淡季阶段。百川按照地区进行具体分

析:

华东地区: 水泥需求走淡, 价格多次下滑

据百川资讯了解, 本月华东地区水泥市场稳中有跌, 呈现先跌后稳再跌的趋势, 月初水泥价格下滑频率稍有放缓, 区域缩小, 多地年前降一轮, 随后春节期间, 市场走稳。年后开始, 上海地区大幅下滑低标号水泥价格, 安徽多地普降 50 元/吨, 江西南昌、九江市场也开始降价, 市场仍在淡季运行。

浙江地区水泥市场降后回稳, 市场弱势运行。从市场获悉, 2 月初浙江地区因受冰雪天气影响, 尤其是沿海地区船运不畅, 水泥出货受阻, 水泥需求下滑明显, 温州、台州水泥价格大幅下滑, 随后台州、温州、金华、丽水、衢州等中部地区再次通知高标号水泥价格 55 元/吨, 其中宁波地区更是连降, 2 月 2 日厂家通知下滑高标号水泥价格 60 元/吨, 5 日厂家再次通知下滑高标号水泥价格 50 元/吨, 价格连续下滑累计 110 元, 随后市场由于春节假期影响, 价格开始走稳, 水泥需求低迷, 价格变动无意义, 水泥价格春节假期期间稳定为主。节后市场陆续启动, 杭州地区大幅下调水泥价格 50 元/吨, 现宁波地区 P042.5 散装报价 440 元/吨, 台州地区 P042.5 散装报价 435 元/吨, 建德地区 P.O 42.5 散装水泥价格 370 元/吨。

江苏地区水泥市场先跌后稳。从市场获悉, 江苏地区 1 日开始, 中部扬州、泰州, 北部淮安、盐城以及南通等地水泥价格再次普降 20 元/吨, 7 日左右南京、镇江地区也通知大幅下调价格 40 元/吨, 市场 1 月末受雨雪天气影响, 需求下滑较快, 2 月开始需求稍有好转, 水泥库存中位水平, 各厂家销量基本保持 3-6 成水平, 春节期间市场维稳运行, 需求清淡。现扬州地区 P042.5 散装报价 380 元/吨, 南通地区 P042.5 散装报价 440 元/吨, 南京地区 P042.5 散装报价 400 元/吨, 镇江地区 P042.5 散装报价 465 元/吨。

安徽地区水泥市场下行趋势, 春节期间价格维稳。从市场获悉, 2 月初由于降雪影响, 安徽地区需求销量萎缩明显, 价格不断下滑, 由于是马鞍山地区库存上涨较快, 年前市场协同大幅下滑水泥价格 40 元/吨, 随后春节期间, 工人陆续放假, 价格稳定, 年后厂家为提升销量, 安徽东部、北部的铜陵、芜湖、马鞍山、亳州、淮北等多地区水泥市场价格下调 50 元/吨, 现铜陵地区 P.O 42.5 散装价格 380 元/吨, 芜湖地区地区 P.O 42.5 散装价格 400 元/吨, 马鞍山地区 P.O 42.5 散装价格 370 元/吨。

江西地区年末市场需求整体走淡, 水泥价格跌跌不停。从市场获悉, 江西地区月初频繁调价整体市场价格下滑 30-50 元/吨, 随后价格平稳过年, 但是年后市场需求低迷, 各企业出货量较少, 为了更好的稳定 3 月后市市场价格, 近期南昌、九江地区主导企业通知下滑各标号水泥价格 30 元/吨, 现九江地区 P042.5 散装报价 360 元/吨, 南昌地区 P042.5 散装报价 370 元/吨, 吉安地区 PC32.5 散装报价 450 元/吨, 抚州地区 PC32.5 散装报价 400 元/吨。

上海地区水泥市场下行趋势, 低标号水泥价格大幅下滑。从市场获悉, 春节过后, 市场需求仍未有所好转, 加之外来低价水泥冲击较为严重, 尤其是民用市场需求低迷, 为提升销量, 缩小与外来水泥价差, 月末厂家通知下滑低标号水泥价格 50 元/吨, 现上海地区 P042.5 散装报价 510 元/吨, PC32.5 袋装报价 355 元/吨。

福建地区水泥市场弱势运行, 受雨雪低温天气, 加之周边浙江、江西地区水泥价格持续下滑影响, 福建地区水泥市场步入下行通道, 闽北地区水泥价格陆续走低, 闽南市场虽未大面积降价, 但区域部分厂家已经开始采取返利方式来增加销量, 控制库存。8 号泉州、漳州、厦门、龙岩地区厂家通知下滑袋装水泥价格 20 元/吨, 三明地区下滑各标号水泥价格 30 元/吨, 12 日泉州、漳州、厦门、龙岩地区散装价格跟进下滑, 完成年前最后一次调价, 随后市场回归稳定。现三明地区 P042.5 散装报价 440 元/吨, 龙岩地区 P042.5 散装报价 410 元/吨, 泉州地区 P042.5 散装报价 390 元/吨。

山东地区水泥市场冬季淡季运行, 价格虚高。从市场获悉, 山东地区受低温天气影响, 户外施工减少, 尤其春节期间, 工人陆续放假, 市场需求低迷。价格一直保持高位运行, 由于需求不佳, 降价意义不大, 仅枣庄、日照等地水泥熟料价格有零星下滑, 年后济宁地区为了抢占市场份额, 海螺等厂家通知大幅下滑 P042.5 水泥价格 50 元/吨, PC32.5 水泥价格 60 元/吨, 其他品牌后期跟进, 现济宁地区 P042.5 散装报价 410 元/吨。

华南地区: 水泥市场大稳小动

据百川资讯了解, 本月华南地区水泥市场维稳运行, 价格方面也是大稳小动, 两广地区受益于年底赶工较多, 需求较好, 库存不高, 月内仅梅州地区价格有所回落, 整体以稳为主。

广东地区节前稳价为主, 市场平稳过年。从市场获悉, 2 月市场虽受阴雨影响, 需求下滑, 但是整体依旧影响不大, 珠三角地区水泥出货良好, 上旬梅州地区受福建等地低价冲击, 价格回落 20-30 元/吨, 其他地区都是以稳为主, 市场平稳过年。现梅州地区 P042.5 散装报价 435 元/吨, 英德地区 P042.5 散装报价 400 元/吨, 广州地区 P042.5 散装报价 460 元/吨。

广西地区水泥市场大稳小动，水泥市场产销平衡，行情维稳。从市场获悉，广西地区水泥市场表现较好，水泥销量虽受天气影响，小幅下滑，但是受益于年底赶工较多，部分大型项目需求带动，市场需求仍较为旺盛，库存也基本保持中低位水平。此外，春节前后省内计划停窑 20 天左右，为春节期间价格守稳提供支撑，节后市场陆续启动，但是民用市场需求依旧不高，水泥库存中高，为了快速提升袋装水泥销量，广西桂林、玉林地区厂家通知下滑袋装水泥价格 20 元/吨，受其影响，周边南宁、崇左、百色地区预计 25 日将跟进袋装价格的下滑行情。现玉林地区 P042.5 散装报价 380 元/吨，南宁地区 P042.5 散装报价 390 元/吨。

海南地区水泥市场月内维稳运行，市场无明显变化。

华中地区：市场淡季运行

据百川资讯了解，本月华中地区水泥市场渐入淡季行情，春节在即，两湖地区水泥价格无明显变动，局部地区成单有优惠，水泥需求淡季下滑，市场较为清淡，水泥企业基本以稳价策略为主。

湖南地区水泥市场弱势运行，市场安排停窑限产。从市场获悉，湖南地区受雨水天气影响，水泥需求疲软，水泥销量下滑明显，月内岳阳地区水泥价格下滑 30 元/吨，中旬后由于工程停工较多，水泥需求下滑明显，湖南北部常德、张家界地区主要厂家各规格水泥价格季节性回落 20 元/吨左右，省内其余地区报价暂稳。为稳定水泥价格，湖南地区已经安排错峰生产，计划全年停窑不少于 85 天，其中一季度停窑 35 天左右。现岳阳地区 P042.5 散装报价 430 元/吨，常德地区 P042.5 散装报价 430 元/吨。

湖北地区主要企业报价基本平稳，仅鄂东市场受长江下游水泥、熟料大幅降价影响，部分地区市场成交价有下跌表现。据悉湖北地区计划 2018 年全年停窑 90 天，其中一季度停窑 35-45 天左右。目前部分企业已开始一季度春节停窑检修。

河南地区水泥市场整体弱稳运行，行情大稳小动。从市场获悉，河南地区气温下降较快，受冰雪天气影响，道路运输不便，水泥需求疲软，月初虽天气稍有好转，但需求回升不大，21 日开始除豫北及郑州地区以外、其他地区符合规定的天瑞、中联等主导企业窑线有所恢复生产至 31 日，10 天的生产，导致水泥供给稍有放缓，厂家为提销量，加之外来市场冲击，价格前期小幅回落，但是市场再次停窑，并且春节期间，需求快速下滑，年后价格恐有所下滑。现郑州地区 P042.5 散装报价 450 元/吨，平顶山地区 P042.5 散装报价 450 元/吨。

华北地区：市场淡季运行

据百川资讯了解，本月华北地区市场产销双淡，市场年终淡季，受低温及部分地区还受大气污染预警影响，市场几无需求，工地、粉磨站都已停工，厂家出货寥寥，大体维持在常态两成上下，价格持稳。

内蒙古呼和浩特月内水泥价格上涨，市场冬休阶段。从市场获悉，内蒙古地区正处冬季淡季时期，厂家都在停窑当中，市场工地受气温影响，都已经停工，水泥需求寥寥，水泥仅零星出货，为了来年市场打好价格基础，月内水泥价格上涨 20 元/吨左右，实际有价无市，市场 3 月后期开窑价格能有实际动作。现呼和浩特地区 P042.5 散装报价 260 元/吨。

西南地区：价格大稳小动

据百川资讯了解，本月西南地区水泥市场价格稳定为主，受降温及阴雨影响，水泥需求销量都有所下滑，川渝地区水泥市场需求走淡，四川市场 2 月错峰停窑陆续启动，重庆地区自前期价格回落之后目前没有变化。云贵维稳运行，月内贵阳地区价格暗降。

川渝地区水泥市场需求走淡，四川市场 2 月错峰停窑陆续启动，四川部分市场保供压力较大。受此影响，春节前后四川地区降价可能较小，水泥价格持稳为主。重庆地区自前期价格回落之后目前没有变化，为了稳定价格，市环保局及经信委要求 2 月 5 日起重庆地区各企业停窑 35 天/条，现在报价稳定。现成都地区 P042.5 散装报价 420，重庆地区 P042.5 散装报价 390 元/吨。

贵州地区水泥价格涨后趋稳，贵阳水泥价格暗降。从市场获悉，1 月份贵阳地区由于限电，加之工地赶工较多，水泥需求旺盛，而进入 2 月份，由于临近年底，工程停工增多，水泥需求下滑明显，市场步入下行趋势，报价没有明显改变，但成单有优惠，价格变相走低。现贵阳地区 P042.5 散装报价 380 元/吨，黔西南地区 P042.5 散装报价 380 元/吨，黔南地区 P042.5 散装报价 380 元/吨。

云南地区水泥市场弱稳运行，价格方面暂无明显变动，从市场获悉，2 月份云南地区市场行情大体稳定，前期市场价格暗动情况较多，中旬开始部分企业陆续停窑检修，年后文山地区由于需求不佳，价格下滑 20 元/吨。现文山地区 P042.5 散装报价 420 元/吨。

西北地区：水泥市场平稳运行

据百川资讯了解，本月西北地区年终淡季，新疆、青海、宁夏地区水泥施工基本结束，除窑线错峰停产外，磨机也陆续关停，价格仅零星波动。陕西关中地区月内需求维持在二-三成水平，价格无变化，甘肃地区水泥市场淡季运行，市场活动逐渐减少。

东北地区：市场保持稳定

据百川资讯了解，本月东北地区年终阶段，工人陆续放假回家，市场几无需求，施工停止，水泥企业全面错峰，价格稳定。

后市展望：二月份，全国水泥市场步入仍旧淡季行情，水泥价格大稳小动。后期水泥市场如何发展？

第一，2月24日，国家统计局发布1月70城市房价变化情况。其中，52个城市的新建商品住宅(不含保障房)价格环比上涨，13城下跌，5城持平。上涨的城市数量比去年12月减少，下跌的城市数量增加，从而使70城房价的整体涨幅出现收窄。

第二，17年全年全国水泥累计产量23.2亿吨，同比下降0.2%，在建材行业重点监测的30种产品中，全年产量下降的有9种产品，其中花岗岩板材下降31.6%。21种产品产量保持增长，平板玻璃产量7.9亿重量箱，同比增长3.9%。

第三，近日发布的最新《大中华区资本市场快讯》显示，中国内地商业地产投资于2017年再创新高，总金额达2730亿元，同比增长30%。其中，外资投资于2017年显著增长，同比增幅高达84%，占全年总投资额的21%。

百川认为，从价格指数来看，全国水泥指数从416元/吨降到411元/吨，整体降了5个点，价格下滑的幅度明显缩小，2月初市场仍在下行当中，随后春节期间，工程陆续停工，降价意义不大，市场开始稳定，3月初预计价格仍以下滑为主，中旬后价格可能有所回涨。预计华东地区价格将下滑20-30元/吨。

原材料方面，百川资讯数据，截止2月27日，全国动力煤BTCL价格指数562元/吨，较上月末上涨15元/吨；全国炼焦煤BCCI价格指数1193元/吨，较上月末上涨16元/吨；全国无烟煤BACI价格指数1053元/吨，较上月末上涨10元/吨；全国喷吹煤BPCI价格指数1030元/吨，较上月末上涨30元/吨。

需求方面，2月11日从广东省铁路建设投资集团（下称“广东铁投”）获悉，去年广东省铁路建设共完成投资额超过410亿元，其中完成城际铁路建设投资176.51亿元、国铁干线项目234.49亿元。广东省今年铁路建设投资额将超过500亿元，比2017年增长约25%。

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
2018-2-1	453	477	404	426
2018-2-2	453	477	404	426
2018-2-3	453	477	404	426
2018-2-4	453	477	404	426
2018-2-5	453	477	404	426
2018-2-6	453	477	404	426
2018-2-7	453	477	404	426

2018-2-8	453	477	404	426
2018-2-9	453	477	404	426
2018-2-10	453	477	404	426
2018-2-11	453	477	404	426
2018-2-12	453	477	404	426
2018-2-13	453	477	404	426
2018-2-14	453	477	404	426
2018-2-15	453	477	404	426
2018-2-16	453	477	404	426
2018-2-17	453	477	404	426
2018-2-18	453	477	404	426
2018-2-19	453	477	404	426
2018-2-20	453	477	404	426
2018-2-21	453	477	404	426
2018-2-22	453	477	404	426
2018-2-23	453	477	404	426
2018-2-24	453	477	404	426
2018-2-25	453	477	404	426
2018-2-26	453	477	404	426
2018-2-27	453	477	404	426
2018-2-28	453	477	404	426
平均价	453	477	404	426

四、2 月份河南水泥市场综述与展望

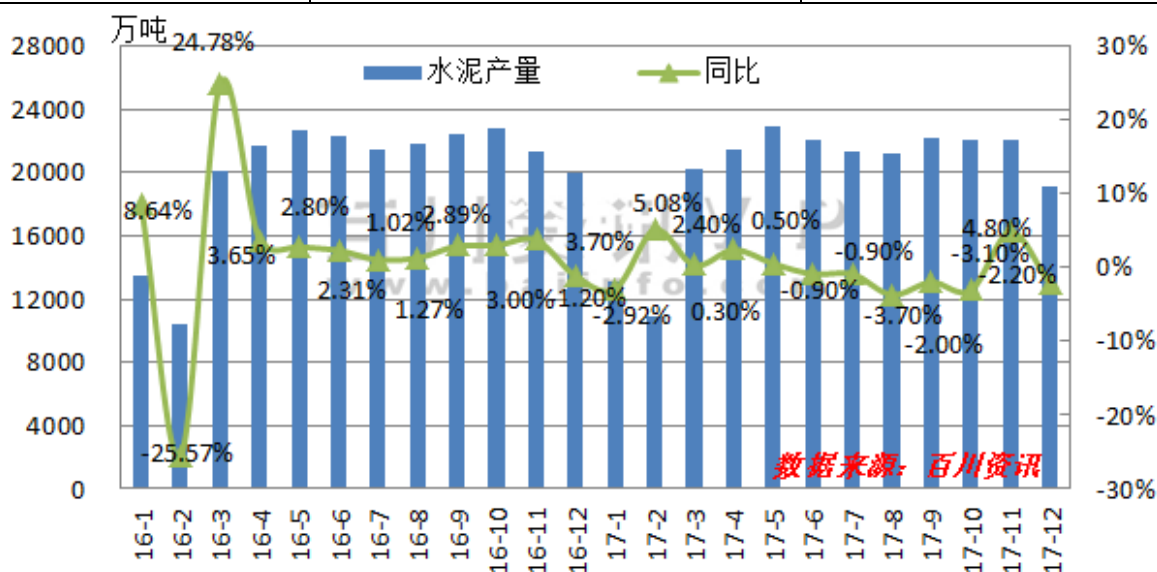
市场综述：河南地区 2 月份水泥市场大稳小动，受天气的影响，水泥需求疲软，熟料窑线仍处于停产阶段，价格在 1 月份小幅回落之后，到 2 月市场由于进入春节假期期间，市场需求低迷，工地陆续停工，调价意义不大，价格一直维稳运行，整体来看，河南地区 2 月份市场整体较为清淡。

后市展望：总体来看，春节过后，工地将陆续开工，水泥需求有望回升，但整体需求不大，并且 3 月 15 号后期河南地区熟料窑线将陆续生产，届时水泥供给将会放大，同时河南周边市场安徽、湖北、山东地区已经开始陆续降价，价格的传导性，也会导致河南地区市场价格的恐慌，尤其是河南当地水泥价格依旧处于高位阶段，故预计 3 月后期水泥价格将有所回落，预计降幅 30-50 元/吨左右。

五、2016 年 1 月-2017 年 12 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%

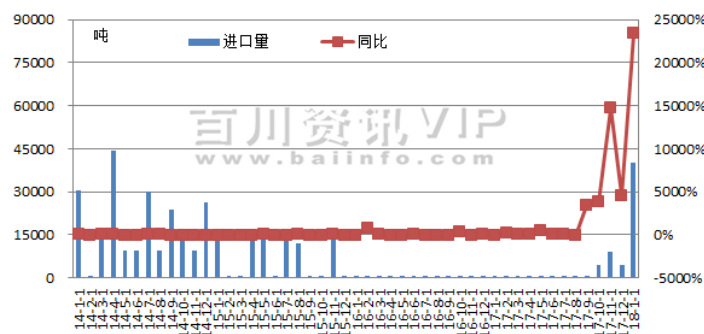


2015年6月-2017年12月水泥产量走势图

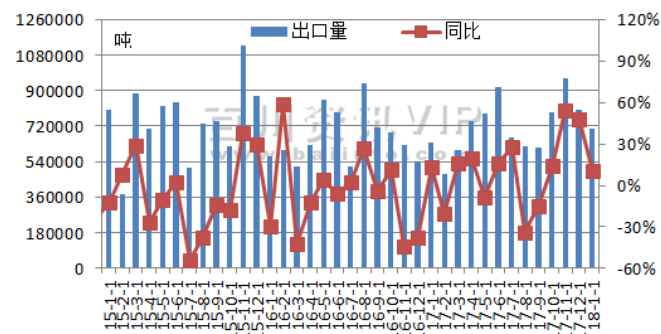
六、2016年-2018年其他酸盐进出口产量统计（单位：吨）

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%

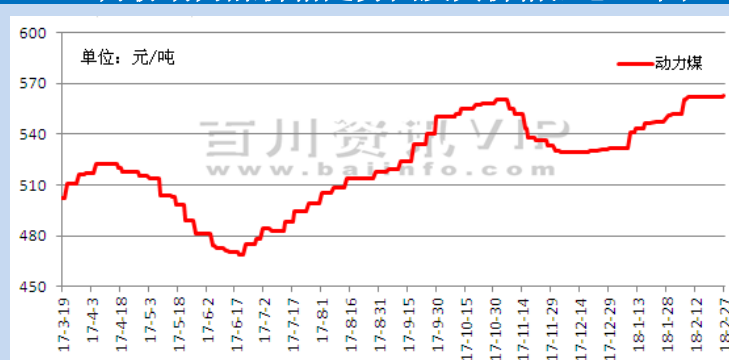


2014-2018 年其他硅酸盐进口图



2015-2018 年其他硅酸盐出口图

七、2 月份动力煤价格走势图及其价格汇总（单位：元/吨）：



一、2 月国内煤炭市场综述

节前需求强劲 2 月煤价整体高位

春节前夕国内煤炭市场继续表现强劲，下游需求持续高位，但随着春节期间煤炭消费“腰斩”，加之大型钢铁企业假期继续生产，节后市场供需宽松，煤价连续走弱。

百川资讯数据，截止 2 月 27 日，全国动力煤 BCCI 价格指数 562 元/吨，较上月末上涨 15 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1193 元/吨，较上月末上涨 16 元/吨；全国无烟煤 BACI 价格指数 1053 元/吨，较上月末上涨 10 元/吨；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 1030 元/吨，较上月末上涨 30 元/吨。

宏观方面，2018 年 1 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.3%，虽比上月回落 0.3 个百分点，仍与去年同期持平，制造业继续保持稳步扩张走势。其中大型企业 PMI 为 52.6%，比上月回落 0.4 个百分点，继续在扩张区间内平稳运行；中型企业 PMI 为 50.1%，比上月回落 0.3 个百分点，

地区名称	2018-2-1	2018-2-27	涨跌
吕梁	535	555	20
临汾	630	650	20
大同	495	515	20
大同	515	525	10
长治	665	685	20
朔州	475	495	20
朔州	445	460	15
忻州	480	495	15
晋中	595	615	20
晋中	535	555	20
阳泉	520	540	20
阳泉	525	545	20
鄂尔多斯	451	454	3
鄂尔多斯	400	413	13
乌海	447	457	10
乌鲁木齐	230	230	0
靖远	500	500	0
灵武	513	518	5
大武口	453	458	5
天峻	375	375	0
西安	590	600	10
西安	570	580	10

位于临界点之上；小型企业 PMI 为 48.5%，比上月下降 0.2 个百分点，低于临界点。

产量方面，2017 年 12 月份，受火力发电大幅增加影响，原煤需求有所增加，原煤生产与价格均有回升。12 月份，原煤产量 3.1 亿吨，同比增长 1.1%，增速由负转正；日均产量 1015.7 万吨，比 11 月份增加 15.8 万吨。1-12 月份，原煤产量 34.5 亿吨，同比增长 3.2%。

进口方面，海关总署 2 月 8 日公布的数据显示，中国 1 月份进口煤炭 2780.7 万吨，同比增加 289.7 万吨，增长 11.5%；环比增加 506.7 万吨，增长 22.28%。1 月份随着大量进口煤的集中到岸，国内煤炭供应形势良好，且目前对进口限制政策有所放松，预计 2 月份仍将有大量进口煤到岸。

2 月份月上旬国内煤价延续走高态势，受需求强劲影响，下游电厂、冬季取暖用煤等因素提振，煤炭消费水平居高不下，2 月上旬沿海六大电力集团日均煤耗基本维持在 80 万吨水平，电厂库存低位，对煤炭市场带动明显，环渤海港口煤价不断创下新高，据百川资讯数据，2 月 3 日，秦皇岛港 Q5500 混煤价格为 768 元/吨，刷新了近年来煤价高位，春节前环渤海煤价始终保持在 740 元/吨高位水平。

随着进入春节，下游工厂企业多数放假，煤炭市场需求出现断崖式下跌，春节期间下游六大电力集团平均日耗仅 40 万吨上下，煤炭市场呈现有价无市局面，但今年春节有与之前煤价上涨过快，部分大型煤炭企业如神华集团、中煤集团、伊泰集团以及大同煤业等均在春节期间选择满负荷生产，对市场煤炭供应的保障起到了积极的作用，数据显示，神华神东公司春节期间生产商品煤近 400 万吨，其他煤炭企业也有不同的增量，节后伴随着全国各地气温的回升，煤炭市场需求远不及节前，暴涨后的煤价开始理性回落。

综合分析来看，尽管目前市场煤价走弱，但煤炭企业盈利能力仍保持在较高水平，煤炭市场短期内暂无一定利好因素，短期煤价仍明显下跌，且此轮跌幅预计较大。

二、2 月国内煤炭市场展望

1、动力煤方面，国内动力煤市场价格趋势性走弱迹象明朗。近日港口贸易商实际成交逐渐恢复。截至 2 月 27 日，沿海六大电厂库存合计 1377.2 万吨，较月初大幅增加 510.6 万吨或 58.9%，日耗煤量为 46.7 万吨，较月初减少 37 万吨或 44.2%。存煤可用天数为 29.5 天，和月初相比，增加 19.1 天。春节期间电厂负荷降的很低，耗煤量少，而且不断在补库，主要接长协煤为主。而在保供政策显效、电厂日耗下滑、港口库存回升、进口煤补充作用等因素影响下，港口煤价下行趋势开始明朗。

2、冶金煤方面，国内炼焦煤市场价格主流相对偏强震荡。国有大矿陆续收假，部分地方矿生产还未恢复到正常水平，整体供应呈现偏紧运行。采暖季限产解禁，被抑制的下游需求有望集中释放。2 月份钢材订单超卖，为完成订单，3 月中旬限产结束后，钢厂全力生产意愿较强。在此情况下，

榆林	477	497	20
彬县	490	510	20
南京	595	615	20
淮南	630	650	20
淄博	670	670	0
枣庄	665	665	0
枣庄	670	670	0
滕州	670	670	0
济宁	670	670	0
阜新	565	565	0
双鸭山	515	515	0
双鸭山	530	530	0
湘潭	700	700	0
广州	775	795	20
广州	845	865	20

焦煤补库行情有望提前开启，且今年安全生产严管期可能会较往年相对长，煤矿供给端受到的影响或大于往年，春季焦煤行情可期。

3、无烟煤方面，国内无烟煤市场整体保持坚挺，主流大矿春节期间不放假，但是都安排有检修，产量在正常水平的 1/3 左右，节后到初六基本恢复正常生产。短期内无烟煤产出有限，供需处于两弱阶段。煤矿生产受春节假期影响仍未消散，加 3 月份两会召开，煤矿开工率有限，供应紧张短期内延续，下游主流产品尿素、甲醇等市场出现小涨，无烟块煤受到支撑。电煤价格在 3 月份可能迎来转折，无烟末煤后期走势大概率转弱。无烟精煤短期内受假期影响，暂时供应偏紧，价格维稳，后市伴随下游需求回落，3 月底市场煤有回落预期。

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。