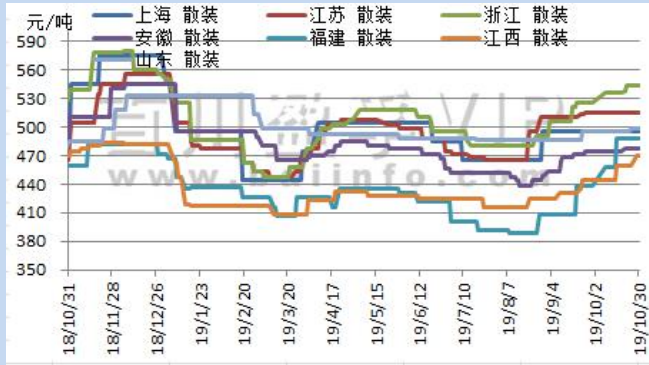


目录

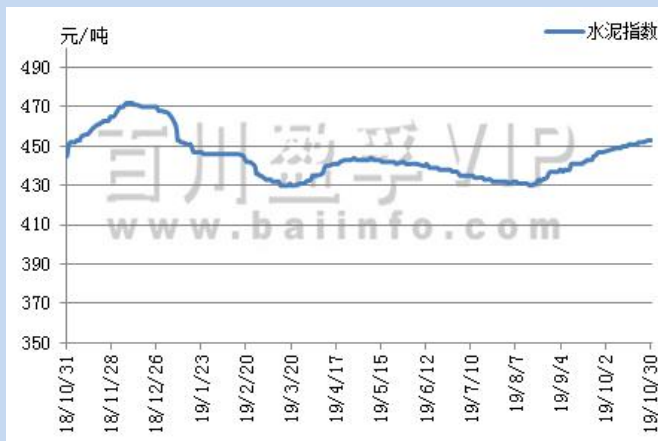
一、本月水泥价格 P1 二、本月国内水泥市场综述与展望 P1-4 三、本月河南地区水泥价格 P4-5 四、本月河南地区水泥市场综述与展望 P6 五、全国水泥总产量 P6-7 六、2019 年 9 月份硅酸盐进出口产量 P7-9 七、动力煤价格及走势图 P9-10

一、本月水泥价格走势及其价格汇总（单位：元/吨）：

10 月主要城市 P042.5 散装水泥价格走势：



全国水泥均价走势图



百川盈孚水泥栏目：

编辑：曲岩

座机：010-59795659

QQ：1626649866

地址：北京市朝阳区左家庄中街 6 号豪成大厦 2008 室。

邮编：100028

地区	省份	规格	包装	2019-10-8	2019-10-30	涨跌
华中	湖南	P. 042. 5	散装	452	452	0
	湖北	P. 042. 5	散装	475	473	-2
	河南	P. 042. 5	散装	475	472	-3
华南	广东	P. 042. 5	散装	461	496	35
	广西	P. 042. 5	散装	457	465	8
	海南	P. 042. 5	散装	458	458	0
华东	上海	P. 042. 5	散装	495	495	0
	江苏	P. 042. 5	散装	515	515	0
	浙江	P. 042. 5	散装	536	543	7
	安徽	P. 042. 5	散装	475	478	3
	福建	P. 042. 5	散装	458	488	30
	江西	P. 042. 5	散装	445	470	25
	山东	P. 042. 5	散装	496	499	3
西北	陕西	P. 042. 5	散装	483	483	0
	甘肃	P. 042. 5	散装	444	444	0
	青海	P. 042. 5	散装	330	350	20
	宁夏	P. 042. 5	散装	335	335	0
	新疆	P. 042. 5	散装	435	435	0
华北	北京	P. 042. 5	散装	495	495	0
	天津	P. 042. 5	散装	475	475	0
	河北	P. 042. 5	散装	455	455	0
	山西	P. 042. 5	散装	353	353	0
	内蒙古	P. 042. 5	散装	368	368	0
东北	辽宁	P. 042. 5	散装	337	337	0
	吉林	P. 042. 5	散装	440	440	0
	黑龙江	P. 042. 5	散装	420	420	0
西南	重庆	P. 042. 5	散装	430	430	0
	四川	P. 042. 5	散装	493	493	0
	贵州	P. 042. 5	散装	373	371	-2
	云南	P. 042. 5	散装	451	454	3
	西藏	P. 042. 5	散装	490	490	0

二、10 月份国内水泥市场综述与展望

市场综述：本月全国水泥市场依旧以上行态势为主，局部地区价格出现回落。华东地区水泥市场行情稳中趋稳，福建地区上旬完成两轮普涨幅度达 50 元/吨，江苏南京上旬上调价格，下旬省内扬泰两地价格松动下滑，月内江西赣东北及浙江多地

水泥价格整体上涨，由右至左安徽滁州、马鞍山市地区价格走低。

庄及临沂地区价格通知上调；中南地区涨价行情延续，国庆期间，两广及湖北武汉地区水泥价格上涨到位，中下旬，两广地区及湖北鄂州水泥价格上调，湖南郴州及河南北部地区水泥价格小幅回落；西南地区水泥价格涨跌互现，10月上旬重庆东部地区上调，云南迪庆、保山地区同步小幅上调，随后四川泸州地区价格回涨，下旬开始贵州市场表现乏力，水泥价格基本回落到8月涨前水平；三北地区市场变动相对不大，月内青海地区陆续普涨20元/吨，产销基本能达平衡，中旬左右，内蒙古赤峰地区水泥价格略有下滑，辽宁地区所有水泥熟料生产线错峰生产时间为2019年11月1日至2020年3月31日，大连地区停窑错峰时间为2019年11月5日至2020年4月5日，京津冀地区计划国庆后实施一轮涨价，但据目前情况了解，市场暂未落实到位，百川按照地区进行具体分析：

华东地区：涨中趋稳

据百川盈孚了解，本月华东地区水泥市场行情整体以上行为主，10月上旬，福建地区整体普涨，江西赣东北及江苏南京地区周内通知上调价格，山东济宁及江苏苏锡常地区价格小幅下滑，下旬开始，福建地区再次普涨，安徽滁州、马鞍山、江西赣南、赣西及浙江多地连续报涨，月底山东济宁、枣庄及临沂地区价格小幅回涨，上海地区水泥价格月内持稳。

江西赣东北、赣州、赣西地区水泥价格走高，市场行情尚可。从市场获悉，江西地区水泥价格普遍上调，加之处于传统旺季阶段，市场行情持续上扬态势，受周边地区涨价上调影响，江西赣东北地区于9月底10月初陆续通知上调水泥价格30元/吨，随后赣州、赣西地区厂家于15日前后通知上调水泥价格30元/吨，其他地区报价暂稳，现赣州地区水泥P042.5散装报价470元/吨，萍乡地区水泥P042.5散装报价470元/吨，景德镇地区水泥P042.5散装报价425元/吨。

江苏南京地区高标号水泥价格上调，苏锡常及扬泰市场价格出现回落。从市场获悉，国庆假期结束后，江苏南京地区水泥市场持续上扬态势，南京地区主导厂家于10日通知上调高标号水泥价格30元/吨，由于江苏地区继进入旺季以来，价格一路走高，省内苏锡常地区局部厂家于14日通知下调水泥价格10元/吨，现常州地区P042.5散装报价455元/吨，无锡地区P042.5散装报价470元/吨，南京地区P042.5散装报价490元/吨。

福建地区水泥价格月内普涨50元/吨，市场需求较好。从市场获悉，福建地区继进入十月份以来，市场行情较好，下半年以来涨价幅度达百元，厂家库存降低较快，水泥销量可观，加之市场处于传统旺季，受周边地区水泥价格持续上调影响，福建地区厂家于8日通知上调各品种水泥价格20元/吨，于16日继续上调各标号水泥价格30元/吨，月底福州地区厂家上调20元/吨，累计月内上涨70元/吨，现三明地区水泥P042.5散装报价470元/吨，龙岩地区水泥P042.5散装报价450元/吨，福州地区水泥P042.5散装报价540元/吨。

山东泰安、枣庄及临沂月内上调价格，济宁地区价格下滑后回涨。从市场获悉，济宁地区市场需求继国庆假期结束后，恢复较为缓慢，但水泥企业基本开始生产，供给端加大，厂家销量不好，于4日前后陆续下调水泥价格30元/吨左右，下旬开始，山东秋种农忙结束，民用市场需求略有回升，泰安地区厂家于18日上调水泥P.0 42.5价格20元/吨，28-29日山东枣庄、济宁、临沂、菏泽等地主要厂家开始上调水泥价格10-20元/吨，现泰安地区水泥P042.5散装报价505元/吨，漳州地区水泥P042.5散装报价450元/吨，济南地区水泥P042.5散装报价530元/吨。

浙江多地水泥价格上涨，水泥市场行情尚可。从市场获悉，浙江地区继旺季以来，水泥价格持续以上涨为主，国庆期间，浙中南及沿海地区继续推涨水泥价格，上涨幅度基本在20-30元/吨，嘉兴地区厂家于21日通知继续上调水泥价格20元/吨，杭州地区厂家上调高标散装水泥价格20元/吨，其他地区陆续推涨水泥价格20-30元/吨，现嘉兴地区水泥P042.5散装报价505元/吨，杭州地区水泥P042.5散装报价550元/吨，衢州地区水泥P042.5散装报价560元/吨。

华南地区：两广市场表现较好

据百川盈孚了解，本月华南地区水泥市场依旧以上行态势为主，广西多地于国庆期间上调水泥价格，随后广东粤北及珠三角等地水泥价格继续上调，两广当地市场需求尚可，能较好地消化涨价行情，厂家库存减少较快，价格持续上扬态势，海南地区价格稳定。

广东各地陆续开始上涨，市场需求较好。从市场获悉，继旺季阶段以来，月初广东湛江地区率先通知上调价格20元/吨左右，国庆结束后，广东多地开始酝酿继续上调水泥价格，上调幅度在20元/吨左右，工程施工项目较多，厂家库存低位水平，汕头地区厂家于21日通知上调水泥价格15元/吨，粤北及珠三角地区厂家于月底上调水泥价格10-30元/吨，现清远地区水泥P042.5散装报价515元/吨，佛山地区水泥P042.5散装报价530元/吨，韶关地区水泥P042.5散装报价535元/吨。

广西多地价格继续走高，市场表现较好。从市场获悉，北防钦、贵港等地天气晴好，工地施工增多，水泥市场需

求销量有所回升，北防钦、贵港等地厂家于 8 日通知上涨各标号水泥价格 20 元/吨，贺州主导厂家于 15 日继续通知上调水泥价格 20 元/吨，工程施工正常进行，水泥需求维稳，省内多地厂家于 22 日继续通知上调水泥价格 20-30 元/吨，现崇左地区水泥 P042.5 散装报价 410 元/吨，柳州地区水泥 P042.5 散装报价 440 元/吨。

华中地区：水泥价格涨跌互现

据百川盈孚了解，本月华中地区水泥市场表现一般，国庆后，湖北武汉地区涨价行情落实较好，中旬前后，湖南郴州地区周内价格略有下滑，湖北鄂州地区市场需求较好，价格稳步回涨，河南北部地区水泥价格开始略有回落。

湖北武汉及鄂州地区价格月内走高，鄂西北地区水泥价格松动下滑。从市场获悉，国庆后，武汉地区水泥需求回升，涨价行情落实到位，湖北鄂州地区水泥市场状态较好，市场行情上行态势，加之受周边水泥市场上调价格的影响，鄂州厂家于 12 日前后通知上调水泥价格 20 元/吨，受武汉军运会影响，24 日鄂西北地区水泥价格松动下滑 10-20 元/吨，现武汉地区水泥 P042.5 散装报价 500 元/吨，襄樊地区水泥 P042.5 散装报价 490 元/吨，鄂州地区水泥 P042.5 散装报价 450 元/吨。

湖南地区水泥价格整体维稳，郴州地区略有回落。从市场获悉，国庆结束后，湖南市场需求回升，加之市场处于传统旺季，需求销量较好，九月份水泥价格连续推涨，累计推涨幅度在 80 元/吨左右，15 日前后郴州地区主导厂家回落 20 元/吨左右，现郴州地区 P042.5 散装报价 375 元/吨，岳阳地区 P042.5 散装报价 460 元/吨，邵阳地区 P042.5 散装报价 435 元/吨。

河南新乡地区水泥价格松动走低，水泥销量略有下滑。从市场获悉，近期河南新乡地区水泥市场行情略显疲态，前期水泥价格推涨后，市场需求达不到预期，水泥企业库存压力较大，为了减缓压力提升销量，区域内厂家于 16 日前后通知下调水泥价格 10 元/吨，现新乡地区水泥 P042.5 散装报价 510 元/吨。

西南地区：市场需求一般

据百川盈孚了解，本月西南地区水泥市场表现一般，上旬重庆东部地区水泥价格率先开始上调，区域内其他厂家未跟随上调，但云南迪庆地区同步通知上调各标号水泥价格，中旬前后，四川泸州地区水泥需求较好，价格回涨，贵州地区目前已经回落到 8 月份涨前水平。

云南迪庆州、保山、德宏地区水泥价格上涨，市场上行态势。从市场获悉，云南迪庆州进入 10 月以来，工程进入赶工期，水泥市场需求旺盛，供应吃紧，水泥销量较好，加之近期交通管制，查超严格，整体市场处于上行通道势，根据市场状态，1 日起区域内厂家通知上涨各标号水泥价格 20 元/吨，保山地区厂家于 23 日通知上调水泥价格 20-30 元/吨，现迪庆地区水泥 P042.5 散装报价 520 元/吨，保山地区水泥 P042.5 散装报价 430 元/吨，德宏州地区水泥 P042.5 散装报价 400 元/吨。

重庆东部地区水泥价格小幅上调，区域内其他厂家目前报稳。从市场获悉，重庆地区为秋冬季蓝天保卫战，加强扬尘污染防治，不达标的厂家将会停产，为了提升盈利，月初东部厂家通知上调散装水泥价格 30 元/吨，现重庆地区水泥 P042.5 散装报价 425 元/吨。

四川泸州地区水泥价格走高，市场需求较好。从市场获悉，国庆结束后，四川泸州地区市场需求开始恢复，水泥销量环比上升，为了提升盈利，泸州地区厂家于 12 日通知上调水泥价格 30 元/吨，现泸州地区水泥 P042.5 散装报价 450 元/吨。

贵州地区水泥市场一般，水泥价格松动下滑。从市场获悉，贵州地区前期水泥价格大幅度上调 60 元/吨左右，但市场消化存在难度，中途价格回落 30 元/吨左右，中旬左右，贵州铜仁地区受雨水天气影响，市场需求回落，价格略有回落，整体市场基本已经回落到 8 月份涨前水平，现铜仁地区水泥 P042.5 散装报价 345 元/吨，贵阳地区水泥 P042.5 散装报价 260 元/吨。

华北地区：涨价动力不足

据百川盈孚了解，本月华北地区水泥价格保持稳定，国庆期间，北京及周边地区基本全部停工，同时停止对北京地区发货，京津冀地区产销双弱，国庆后，京津冀地区市场需求回升中，有意推涨价格，但水泥需求支撑存在难度，月内内蒙古赤峰地区水泥价格略有下滑，河北地区发布重污染天气橙色预警，周边市场产销双淡。

京津冀地区水泥价格暂稳，市场行情表现一般。从市场获悉，国庆结束，京津冀地区及周边地区工程项目逐渐开始运作，市场需求稳步回升，原计划上调价格，但河北地区发布重污染天气橙色预警，环保政策加强管理，局部厂家安排停产，水泥市场产销双淡，即将进入 11 月份淡季，水泥价格欲涨价，存在一定难度，现北京地区水泥 P042.5 散装报价 495 元/吨，天津地区水泥 P042.5 散装报价 470 元/吨，河北廊坊地区水泥 P042.5 散装报价 400 元/吨。

山西地区价格变动不大，市场整体维稳。从市场获悉，山西临汾地区于 2019 年 10 月 1 日到 2020 年 3 月 31 日水

泥企业（不含粉磨站）全部停产，满足部分条件的企业于2019年12月1日至2020年2月29日执行停产，山西太原地区水泥价格存在暗降，但影响不大，现临沂地区水泥P042.5散装报价350元/吨，太原地区水泥P042.5散装报价330元/吨。

西北地区：青海价格回涨

据百川盈孚了解，本月西北地区水泥市场大稳小动，青海西宁地区率先开始推涨价格，海东、海南及海西地区陆续跟随上涨价格，甘肃、宁夏地区当地需求良好，基本能达供需平衡，价格稳定，新疆地区11月将开始冬季错峰。

陕西地区水泥价格暂稳，市场行情一般。从市场获悉，月初陕西多地面临雨水问题，市场需求一般，市场行情变动不大，水泥价格上涨缺乏一定动力，厂家报价暂稳，现铜川地区水泥P042.5散装报价415元/吨，宝鸡地区水泥P042.5散装报价440元/吨，西安地区水泥P042.5散装报价385元/吨。

青海地区水泥价格普涨，市场表现较好。从市场获悉，青海地区继旺季阶段以来市场基本能达产销平衡，厂家库存减少较快，市场行情稳中趋涨，西宁地区率先于8日上调各标号水泥价格20元/吨，海东、海西及海南地区于12日通知上调水泥价格20元/吨，现西宁地区水泥P042.5散装报价355元/吨，海西地区水泥P042.5散装报价375元/吨，海东地区水泥P042.5散装报价365元/吨。

甘肃地区水泥价格暂稳，市场需求较上周略有上升。从市场获悉，甘肃陇南、兰州地区当地基建工程项目较多，加之天气即将降温，工程施工进度加快，水泥销量短时增加，但厂家暂无涨价意愿，现平凉地区水泥P042.5散装报价345元/吨，兰州地区水泥P042.5散装报价370元/吨，陇南地区水泥P042.5散装报价455元/吨。

东北地区：水泥价格持稳

据百川盈孚了解，本月东北地区当地需求变化依旧不大，10月上旬，受华东地区涨价影响，东北地区部分厂家库存压力减缓，熟料外销量增多，市场实际定价目前较为混乱，下旬开始，辽宁地区由于查超严重，当地外销受限，黑龙江、吉林地区天气降温，户外施工时间不足一个月，局部工程加快施工速度，销量短时略有好转，但不足以支撑涨价动力。

黑吉辽地区水泥价格变动不大，销量一般。从市场获悉，10月上旬，或受华东地区水泥价格上涨影响，辽宁地区熟料外销量上升，减缓当地厂家库存压力，外销南部地区价格略有上调，下旬开始，黑龙江、吉林地区由于北方天气原因，气温下降，虽然局部工程加快施工速度，但不足以支撑涨价动力，现长春地区水泥P042.5散装报价425元/吨，牡丹江地区水泥P042.5散装报价415元/吨，沈阳地区水泥P042.5散装报价315元/吨。

后市展望：十月份，全国水泥市场仍处于“银十”传统旺季阶段，南方市场整体还是以上扬态势为主，水泥价格稳中趋涨，北方地区由于低温天气原因，户外施工即将受限，局部地区陆续安排停产，后期水泥市场如何发展？

第一，据国家统计局公布数据显示，2019年1-9月份，全国固定资产投资（不含农户）461204亿元，同比增长5.4%，增速比1-8月份回落0.1个百分点。从环比速度看，9月份固定资产投资（不含农户）增长0.41%。其中，民间固定资产投资264805亿元，同比增长4.7%，增速比1-8月份回落0.2个百分点。分产业看，第一产业投资11566亿元，同比下降2.1%，降幅比1-8月份收窄1.3个百分点；第二产业投资138361亿元，增长2.0%，增速回落0.1个百分点；第三产业投资311277亿元，增长7.2%，增速回落0.1个百分点。

第二，据国家统计局公布数据显示，2019年1-9月份，全国房地产开发投资98008亿元，同比增长10.5%，增速与1-8月份持平。其中，住宅投资72146亿元，增长14.9%，增速持平。1-9月份，东部地区房地产开发投资51680亿元，同比增长8.6%，增速比1-8月份回落0.2个百分点；中部地区投资20481亿元，增长10.0%，增速加快0.2个百分点；西部地区投资21754亿元，增长16.2%，增速加快0.2个百分点；东北地区投资4093亿元，增长9.9%，增速加快0.2个百分点。

第三，据国家统计局公布数据显示，2019年1-9月，全国累计水泥产量16.91亿吨，同比增长6.9%，增速较1-8月下降0.1个百分点，较去年同期提高5.9个百分点。9月份，全国单月水泥产量2.18亿吨，同比增长4.1%，增速低于去年同期0.9个百分点，环比增长3.55%。1-9月，全国累计水泥产量同比继续保持较快增长，但增速较1-8月小幅回落。全国固定资产投资增长稳中趋缓，增速与去年同期持平。基建投资增速稳中有升，但增幅较小，基建投资中，铁路运输业和道路运输业投资持续保持较好的增长势头。房地产投资保持快速平稳增长，增速与上月持平。房地产开发企业房屋施工面积和新开工面积同比较快增长，但增速出现小幅回落；土地购置面积同比降幅仍超过20%，但降幅连续收窄。

百川认为，10月份水泥市场仍处于“银十”传统旺季阶段，南方市场整体还是以上扬态势为主，水泥价格稳中趋涨，北方地区由于低温天气原因，户外施工即将受限，局部地区陆续安排停产，预计华南地区价格将上涨10-20元/

吨。

原材料方面，百川盈孚数据，截止 10 月 30 日，全国动力煤 BTCI 价格指数 499 元/吨，较上月末下跌 3 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1140 元/吨，较上月末下跌 30 元/吨；全国无烟煤 BACI 价格指数 904 元/吨，较上月末上涨 7 元/吨；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 823 元/吨，较上月末下跌 10 元/吨。

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
2019/10/1	475	502	436	457
2019/10/2	475	502	436	457
2019/10/3	475	502	436	457
2019/10/4	475	502	436	457
2019/10/5	475	502	436	457
2019/10/6	475	502	436	457
2019/10/7	475	502	436	457
2019/10/8	475	502	436	457
2019/10/9	475	502	436	457
2019/10/10	475	502	436	457
2019/10/11	475	502	436	457
2019/10/12	475	502	436	457
2019/10/13	475	502	436	457
2019/10/14	475	502	436	457
2019/10/15	475	502	436	457
2019/10/16	472	499	433	454
2019/10/17	472	499	433	454
2019/10/18	472	499	433	454
2019/10/19	472	499	433	454
2019/10/20	472	499	433	454
2019/10/21	472	499	433	454
2019/10/22	472	499	433	454
2019/10/23	472	499	433	454
2019/10/24	472	499	433	454
2019/10/25	472	499	433	454

2019/10/26	472	499	433	454
2019/10/27	472	499	433	454
2019/10/28	472	499	433	454
2019/10/29	472	499	433	454
2019/10/30	472	499	433	454
2019/10/31	472	499	433	454
平均价	473.45	500.45	434.45	455.45

四、10 月份河南水泥市场综述与展望

市场综述：河南地区 10 月水泥市场弱势运行，价格涨跌互现，河南地区国庆期间，因工地施工较少，水泥需求一般，随后北部地区重污染预警，需求持续下滑，16 日前后，新乡地区水泥企业通知下调水泥价格 10 元/吨，企业库存压力较大，月底北部地区重污染预警已解除，市场需求较前期有所好转。29 日起省内部分主要厂家开始针对豫北郑州、新乡、洛阳等地通知上调水泥价格 15-30 元/吨。市场需求整体欠佳，市场行情表现一般。

后市展望：总体来看，河南地区 10 月市场表现一般，后续北部地区重污染预警解除，需求将有所回升，不过市场管控一直较严，需求回升有限，另外河南地区价格一直处于高位，为周边辽宁、内蒙、山西、河北、宁夏等地的低价资源进入预留了较大空间。11 月份预计受益于水泥企业停窑限产，特别是新乡和焦作主产地区停窑力度较大，再加上义马化工事故影响，腾跃、锦荣矿山不让开采制约企业生产，市场供给再次受限，为后续价格保持高位提供支撑。

五、2018 年 8 月-2019 年 8 月份全国水泥总产量统计（单位：万吨）

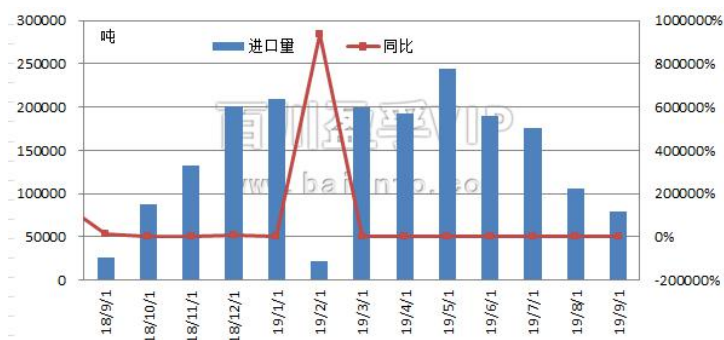
时间	产量	同比增长率
2018 年 8 月	20018	5.00%
2018 年 9 月	20781	5.00%
2018 年 10 月	22043	13.1%
2018 年 11 月	20521	1.60%
2018 年 12 月	18394	4.3%
2019 年 1 月	11649.55	-12.85%
2019 年 2 月	9531.45	-14.37%
2019 年 3 月	17971.00	22.20%
2019 年 4 月	21345.00	3.40%
2019 年 5 月	22696.00	7.20%
2019 年 6 月	20986.00	6.00%
2019 年 7 月	21003.00	7.50%
2019 年 8 月	21018.00	5.10%
2019 年 9 月	21765.00	4.10%



2018 年 8 月-2019 年 9 月水泥产量走势图

六、2018 年-2019 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
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%
2018 年 11 月	132903	1356.66%	536561.847	-44%
2018 年 12 月	200374	4543.11%	498802.382	-38%
2019 年 1 月	209841	424.84%	303152.741	-57%
2019 年 2 月	21251	939786.42%	98805.61	-82%
2019 年 3 月	199172	850.94%	591681.936	-22%
2019 年 4 月	192558	220.21%	610876.924	-20%
2019 年 5 月	244078	96.66%	489229.494	-45%
2019 年 6 月	190371	158.85%	522363.389	-24%
2019 年 7 月	175756	204.10%	472828.57	-20%
2019 年 8 月	105989	-5.81%	477390.819	-16%
2019 年 9 月	78329	199.10%	352977.609	-14%

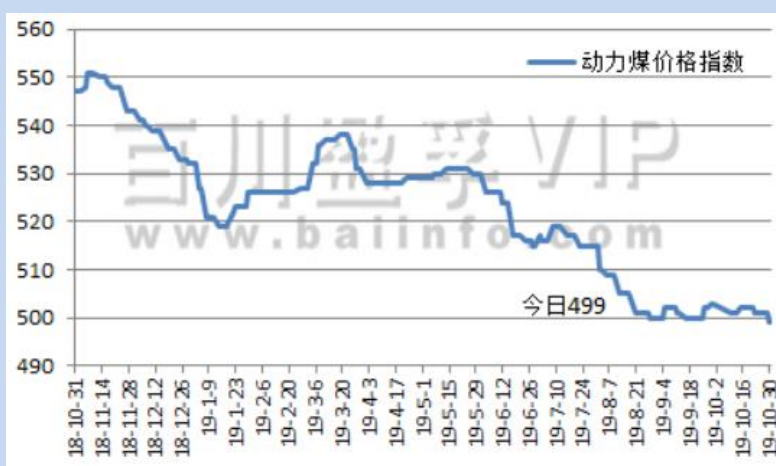


2018-2019 年其他硅酸盐进口图



2018-2019 年其他硅酸盐出口图

七、10 月份动力煤价格走势图及其价格汇总（单位：元/吨）：



一、10 月国内煤炭市场综述

需求疲软 10 月煤价整体回落

10 月份国内煤价整体回落。10 月在市场高库存背景下电厂主要以兑现长协煤为主，市场煤需求较差，煤价整体回落。

地区名称	10 月 8 日	10 月 30 日	涨跌
吕梁	460	460	-
临汾	542	542	-
大同	435	428	-
大同	445	438	-
长治	595	595	-
朔州	415	408	-
朔州	385	378	-
忻州	420	413	-
晋中	513	510	-
晋中	460	460	-
阳泉	460	453	-
阳泉	465	458	-
鄂尔多斯	434	427	-
鄂尔多斯	368	358	-
乌海	410	397	-

百川盈孚数据，截止 10 月 30 日，全国动力煤 BCCI 价格指数 499 元/吨，较上月末下跌 3 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1140 元/吨，较上月末下跌 30 元/吨；全国无烟煤 BACI 价格指数 904 元/吨，较上月末上涨 7 元/吨；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 823 元/吨，较上月末下跌 10 元/吨。

宏观方面，1—9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 45933.5 亿元，同比下降 2.1%。降幅比 1—8 月份扩大 0.4 个百分点。1—9 月份，在 41 个工业大类行业中，30 个行业利润总额同比增加，11 个行业减少。主要行业利润情况如下：电力、热力生产和供应业利润总额同比增长 13.7%，电气机械和器材制造业增长 13.5%，专用设备制造业增长 12.9%，非金属矿物制品业增长 11.8%，有色金属冶炼和压延加工业增长 8.1%，石油和天然气开采业增长 7.9%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 3.6%，农副食品加工业增长 3.5%，通用设备制造业增长 3.0%，石油、煤炭及其他燃料加工业下降 53.5%，黑色金属冶炼和压延加工业下降 41.8%，汽车制造业下降 16.6%，化学原料和化学制品制造业下降 13.0%，纺织业下降 4.3%，煤炭开采和洗选业下降 3.2%。

产量方面，2019 年 9 月份，全国原煤产量 32414 万吨，同比增长 4.4%，增速比上月收窄 0.6 个百分点；环比增加 812 万吨，增长 2.57%。2019 年 1—9 月份全国原煤产量 273645 万吨，同比增长 4.5%，增速与 1—8 月持平。在在优质产能持续释放的背景下，煤炭供应量增加的总趋势成为必然。

进口方面，9 月份中国进口了 3029 万吨煤炭，同比增长 20.49%，前 9 个月共进口煤炭 2.51 亿吨，较去年同期增长 9.5%。之前数据显示，今年 8 月进口量高达 3295 万吨，为今年以来月度第二高，仅低于 1 月的高位纪录 3350 万吨，据市场消息，福州、广州口岸开始限制进口煤进入国内，此次进口煤收紧，将在一定程度上缓解煤炭市场供大于求压力，沿海地区用户将增加国内煤炭的采购数量，从而促使沿海煤炭市场趋向活跃。

市场方面，10 月煤矿开工率环比恢复的影响下，坑口市场库存后期稳中有降，而到港成本松动、中下游补库迟疑导致港口现货市场短期弱势运行。供给面：随着煤炭先进产能有序释放，加上安全监管持续发力，煤炭行业供给质量不断提升，煤炭供应保障能力将稳步提高。需求侧，时下多数港口库存压力较大，现货成交不多。后两个月，随着上游煤矿先进产能加快释放，大秦、朔黄、蒙冀线增加煤炭发运量，环渤海港口将迎来车船到港双多的态势。

综合而言：10 月煤矿销售情况一般，港口市场亦偏弱，询货虽有增多但下游拉运积极性仍不高，多有压价。近期沿海电厂库存偏高，采购需求释放有限，供需较宽松，工业方面的提振难有持续性，且目前日耗水平很难对电厂构成采购压力，短期看动力煤价格仍有下行空间。

分析认为：当前煤炭价格受需求疲软、供应充足影响整体呈现回落态势。在整个终端高位库存下，抑制了电厂的市场煤补库需求，无论产地还是港口，预计需求短期内难以提振。11 月采

乌鲁木齐	250	255	-
靖远	490	490	-
灵武	575	570	-
大武口	424	419	-
天峻	385	385	-
西安	558	543	-
西安	538	523	-
榆林	408	401	-
彬县	475	475	-
南京	510	508	-
淮南	560	558	-
淄博	605	605	-
枣庄	605	600	-
枣庄	610	605	-
滕州	605	605	-
济宁	605	605	-
阜新	570	578	-
双鸭山	535	542	-
双鸭山	550	557	-
湘潭	664	664	-
广州	675	675	-
广州	590	590	-

暖季到来，华北地区用电负荷将提高，煤炭需求将增加，部分电厂开始拉运冬储煤炭。伴随着空气转冷、电厂耗煤负荷提升，电厂在冬季前或将进行阶段性补库，煤价跌幅或将藉此缩窄。

二、10月国内煤炭市场展望

1、动力煤方面，国内动力煤市场价格震荡走弱。10月产地供应恢复，下游需求仍较为疲软，煤炭市场整体将维持偏弱态势。正值用煤淡季，下游日耗虽表现偏强，但电厂依托相对高库存多维持刚需采购，补库压力较小。2019年1-9月份，全国共进口煤炭25057.30万吨，同比增长9.5%，进口煤环比依旧增长，国内煤承压形势仍存。短期来看，下游需求变化仍是市场走势的关键，市场大趋势依旧偏弱。后市预测：近期动力煤市场整体成交较为惨淡，贸易商活动冷清，除了基本长协拉运煤之外，其他煤炭采购需求一般。四季度，受水电回落、供暖旺季来临等影响，煤价需求有所支撑，但供给仍有较大增量，煤炭供需近期保持整体平衡。短期煤价仍以弱势为主。后期煤价波动幅度在30元/吨左右。

2、冶金煤方面，国内炼焦煤市场价格以降价销售为主。10月国产焦煤开工率持稳，产量稳定释放；10月焦钢陆续进入采暖季限产阶段，山西焦企限产力度成为较大的不确定因素，上半月采购相对谨慎。进口煤价格已创两年来新低，优势进一步凸显，市场采购预期强烈，对国内焦煤产生冲击。10月国内炼焦煤市场价格偏弱运行，焦企利润压缩，多数下游采购态度谨慎，暂不追高厂内库存，打压焦煤意愿较强，部分煤矿库存压力上升，低硫高价资源降幅增大。当前国内焦煤供应充裕，焦企通过打压焦煤价格来维持利润。主产地部分低硫主焦、贫瘦以及气煤等煤种煤价已至近年来低点，煤矿发货压力较大。后市预测：本月在下游钢材市场持续疲软背景下，焦企销售压力上升，短期或将继续打压原料利润。综上所述，焦煤高库存叠加需求不振，导致今年焦煤价格承压运行。预计未来煤价波动幅度在50元/吨左右。

3、无烟煤方面，国内无烟煤市场价格整体稳中有涨。供应端，煤矿前期受国庆环保政策影响，供应相对偏紧。需求端看，民用煤方面，需求增加，尤其是块煤走货比较好；化工煤方面，电厂、钢厂需求未有好转，采购积极性不高。预计短期内国内无烟煤市场将会稳中偏强运行。月初受安检环保影响，部分煤矿停产，个别产地无烟煤价格低幅上调，出货情况尚可。厂家国庆期间接单正常，主发预收订单，部分货源出口，节后工业开工有回升趋势，情绪较好。临近中下旬，随着冬季临近，受冬储煤影响，民用煤需求增加，块煤走货较好。后市预测：临近月末，国内无烟煤市场持稳运行。块煤方面，随着冬季临近，受冬储煤影响，民用煤需求增加，块煤走货较好。对于后市，后期随着气温的回落，届时需求端或对煤价有一定利好支撑，预计短期内国内无烟煤市场还会稳中偏强运行。后期煤价波动幅度在30元/吨。

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。