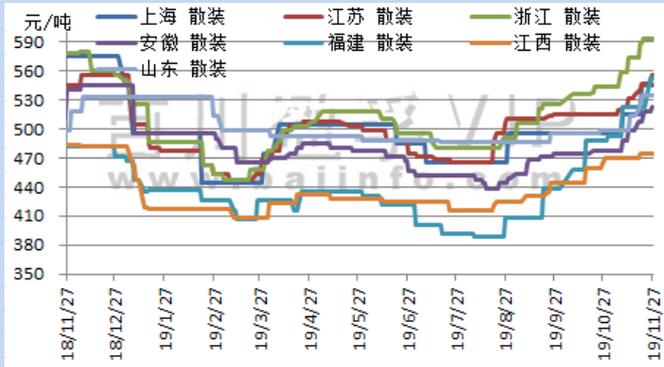


目录

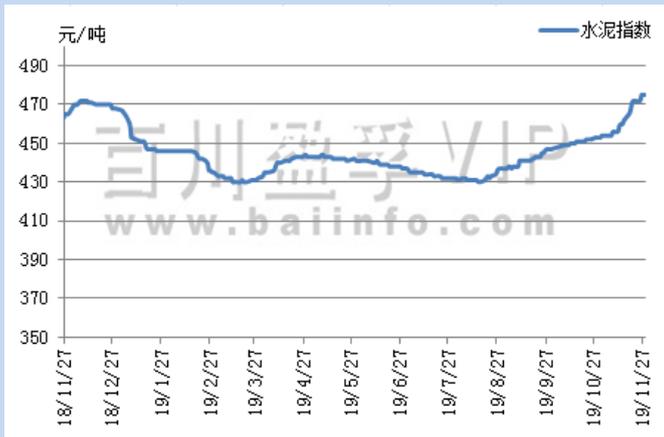
一、本月水泥价格 P1 二、本月国内水泥市场综述与展望 P1-4 三、本月河南地区水泥价格 P4-5 四、本月河南地区水泥市场综述与展望 P6 五、全国水泥总产量 P6-7 六、2019 年 10 月份硅酸盐进出口产量 P7-9 七、动力煤价格及走势图 P9-10

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	2019-11-1	2019-11-27	涨跌
华中	湖南	P.042.5	散装	452	477	25
	湖北	P.042.	散装	473	476	3
	河南	P.042.5	散装	477	547	70
华南	广东	P.042.5	散装	496	518	22
	广西	P.042.5	散装	465	483	18
	海南	P.042.5	散装	488	488	0
华东	上海	P.042.5	散装	495	545	50
	江苏	P.042.5	散装	515	556	41
	浙江	P.042.5	散装	543	593	50
	安徽	P.042.5	散装	478	523	45
	福建	P.042.5	散装	493	553	60
	江西	P.04.5	散装	470	475	5
西北	山东	P.042.5	散装	499	534	35
	陕西	P.042.5	散装	483	491	8
	甘肃	P.042.5	散装	444	444	0
	青海	P.042.5	散装	350	350	0
	宁夏	P.042.5	散装	335	335	0
华北	新疆	P.042.5	散装	435	435	0
	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	463	8
东北	山西	P.042.5	散装	353	356	3
	内蒙古	P.042.5	散装	368	368	0
	辽宁	P.042.5	散装	337	337	0
西南	吉林	P.042.5	散装	440	440	0
	黑龙江	P.042.5	散装	420	420	0
	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	371	371	0
	云南	P.042.5	散装	454	454	0
	西藏	P.042.5	散装	490	490	0

二、11 月份国内水泥市场综述与展望

市场综述：本月全国水泥市场呈现南升北稳局势，水泥价格涨跌互现。华东地区整体又涨价一轮，福建地区月内完成两轮普涨，涨价幅度为 60 元/吨，苏浙皖沪各地均有不同幅度涨价，江西、山东两地局部地区上调价格，长三角地区熟料价格同步走高；中南地区市场需求较好，价格同步上调，两广及两湖地区水泥销量较好，价格推涨，河南地区环保停产严重，价格先是疯涨后是大幅度降价，海南地区月内也普涨一轮，然后

区域内袋装价格下滑；西南地区大稳小动，重庆东部袋装价格下滑，云贵及四川、西藏地区变价相对较少，基本持稳；三北地区水泥价格涨跌同在，北方各地陆续安排停产，河北及山西地区水泥价格月内通知上涨，陕西安康地区需求下滑，价格走低，其他地区保持稳定。百川按照地区进行具体分析：

华东地区：水泥价格一片飘红

据百川盈孚了解，本月华东地区市场行情整体完成一轮涨价，11月上旬，苏浙皖及山东多地水泥价格陆续报涨，上海地区也普涨20元/吨，福建地区通知上涨水泥价格30元/吨，下旬，苏浙皖及江西赣州地区价格不同程度继续上涨，上海价格再次普涨30元/吨，福建地区同步也上涨30元/吨，长三角地区熟料价格月内一共走高40元/吨左右。

江苏地区水泥价格持续走高，市场行情较好。从市场获悉，11月中上旬，受上海进博会召开影响，江苏苏锡常地区水泥企业停产一周左右，厂家库存普遍不高，区域主导厂家于5日通知上调水泥价格30元/吨，工程施工进度加快，加之受环境污染预警影响，供给端相对减少，水泥熟料库存偏紧，江苏各地于8日-15日陆续上调水泥价格20元/吨左右，下旬开始受周边市场上调价格影响，25日前后南通、扬泰及苏锡常地区再次通知上调价格30元/吨左右，现徐州地区水泥P042.5散装报价525元/吨，淮安地区水泥P042.5散装报价555元/吨，扬州地区水泥P042.5散装报价550元/吨。

浙江各地月内陆续推涨水泥价格，市场需求良好。从市场获悉，浙中南地区水泥市场行情较好，区域内厂家于5日通知上调价格30元/吨，此为第五轮涨价，随后浙江杭嘉湖绍、宁波、湖州、舟山等地水泥价格走高，厂家于11日前后通知上调水泥价格30元/吨，18日起杭嘉湖及台州、宁波、绍兴、衢州、等地陆续通知上调价格10-30元/吨，现绍兴地区P042.5散装报价530元/吨，衢州地区P042.5散装报价620元/吨，杭州地区P042.5散装报价610元/吨。

福建地区水泥价格上涨两次，价格走高60元/吨。从市场获悉，继旺季阶段以来，福建地区市场行情较好，水泥价格已经连续推涨六轮，价格上涨幅度超过百元，8日福建各地普涨一轮，幅度在30元/吨，24日再次上涨价格30元/吨，市场行情向好，现泉州地区水泥P042.5散装报价515元/吨，南平地区水泥P042.5散装报价525元/吨，龙岩地区水泥P042.5散装报价510元/吨。

江西赣州地区价格上调，市场需求较好。从市场获悉，江西赣州地区天气晴好，重点工程项目较多，市场需求尚可，水泥销量环比增多，加之周边市场上调价格带动，厂家于19日通知上调水泥价格20元/吨，现赣州地区水泥P042.5散装报价490元/吨。

安徽地区水泥价格走高，市场需求较好。从市场获悉，皖北地区月初发布污染预警，局部工程施工暂停，市场需求下滑，水泥企业同步停产，产销双弱，皖南地区天气较好，水泥需求及供给基本能达平衡，中旬前后，安徽地区市场逐渐恢复，铜陵、淮北及六安、安庆地区水泥价格率先上调20元/吨，宣城、亳州及阜阳随后上涨10-30元/吨，现合肥地区水泥P042.5散装报价465元/吨，宣城地区水泥P042.5散装报价575元/吨，铜陵地区水泥P042.5散装报价470元/吨。

华南地区：价格涨跌互现

据百川盈孚了解，本月华南地区水泥市场行情向好，海南地区于上旬通知上调水泥价格，下旬开始袋装水泥价格回落，广西多地水泥价格上调，随后崇左及安宁地区水泥价格上涨，同步广东梅州、惠州等地价格走高。

海南地区水泥价格走高，随后袋装价格回落。从市场获悉，海南地区水泥市场行情较好，水泥需求尚可，外来水泥量减少，市场需求维稳，为了提升盈利，海南地区厂家于10月底11月初通知上调水泥价格30元/吨，11月下旬，袋装水泥需求一般，厂家为了提升销量，于19日通知下调袋装水泥价格20元/吨，散装水泥价格目前持稳，现昌江地区水泥P042.5散装报价485元/吨，海口地区水泥P042.5散装报价475元/吨，三亚地区水泥P042.5散装报价475元/吨。

广东多地基本完成新一轮上涨，市场需求较好。从市场获悉，梅州地区于6日前后上调低标号水泥价格，市场行情上扬态势，带动粤东地区价格继续走高，于11日前后上调价格20元/吨，15日起省内多地厂家通知上调20元/吨，惠州地区于26日上涨20元/吨，现韶关地区水泥P042.5散装报价555元/吨，梅州地区水泥P042.5散装报价485元/吨，惠州地区水泥P042.5散装报价580元/吨。

广西玉林、贵港、北海、南宁、崇左等地价格走高，水泥销量可观。从市场获悉，下游进货积极，为保证供给重点项目，局部厂家采取限量供货方式，水泥企业库存较少较快，玉林、贵港及北海地区厂家于9日通知上调水泥价格20-30元/吨，随后南宁、崇左等地厂家于19日上调各种标号水泥20元/吨，现玉林地区水泥P042.5散装报价445元/吨，贵港地区水泥P042.5散装报价440元/吨，柳州地区水泥P042.5散装报价470元/吨。

华中地区：涨价行情延续

据百川盈孚了解，本月华中地区水泥市场继续上扬态势，价格走高。湖北施州、荆门两地月初上调价格，随后湖北宜昌水泥价格同步走高，湖南长株潭及益阳、邵阳等地价格上调，河南地区因环保限产，加之水泥需求还行，供货紧张，局部地区甚至出现排队抢货现象，水泥价格疯涨百多元。

湖北施州、荆门、宜昌等地价格走高，水泥需求较好。从市场获悉，施州、荆门两地当地需求较好，水泥销量环比上升，厂家于 6 日上调价格 20 元/吨，水泥企业库存降低较快，水泥企业库存降低较快，局部地区存在赶工现象，宜昌地区厂家于 11 日通知上调 P042.5 散装水泥价格 20 元/吨，现宜昌地区水泥 P042.5 散装报价 485 元/吨，荆门地区水泥 P042.5 散装报价 500 元/吨，施州地区水泥 P042.5 散装报价 450 元/吨。

湖南长株潭及益阳、邵阳地区水泥价格上调，市场行情较好。从市场获悉，湖南长株潭及益阳、邵阳地区多数企业库存普遍较低，加之周边市场涨价带动，市场需求尚可，区域内厂家于 21 日通知上调价格 30 元/吨左右，目前落实情况还需观察，现株洲地区水泥 P042.5 散装报价 460 元/吨，湘潭地区水泥 P042.5 散装报价 460 元/吨。

河南地区水泥价格疯狂上涨，水泥、熟料供应趋紧。从市场获悉，月初河南北部等地发布重污染天气橙色预警，多数水泥企业安排停产，厂家供货不足，库存低位运行，区域内厂家于 1 日通知上调水泥价格 10-30 元/吨，水泥供货欠佳，直接促使水泥价格疯狂上涨，洛阳地区局部厂家上调 50 元/吨，主流增长幅度在 20 元/吨左右，中旬左右河南地区厂家再次通知上调价格 70-100 元/吨，25 日前后，河南地区价格开始回落，幅度基本在 40-70 元/吨，现焦作地区水泥 P042.5 散装报价 530 元/吨，三门峡地区水泥 P042.5 散装报价 595 元/吨，南阳地区水泥 P042.5 散装报价 560 元/吨。

西南地区：价格变动不大

据百川盈孚了解，本月西南地区水泥市场整体维稳，局部地区存在小幅回落。上旬重庆东部地区袋装水泥价格走低，云贵地区阴雨天气较多，水泥销量不达预期，工程施工进度受缓，价格很难推涨，川渝报价月内维稳，相对变价不多。

重庆地区水泥价格走低，市场行情一般。从市场获悉，近期重庆地区阴雨天气较多，水泥需求下滑，厂家库存增多，市场行情一般，为了减少库存，增加销量，厂家于 5 日前后通知下调袋装水泥价格 20 元/吨，现合川地区水泥 P042.5 散装报价 440 元/吨，奉节地区水泥 P042.5 散装报价 490 元/吨，万州地区水泥 P042.5 散装报价 490 元/吨。

云贵市场弱势运行，价格保持稳定。从市场获悉，云南地区价格变动不大，贵州地区旺季阶段时上涨幅度较大，但市场需求支撑难度较大，月内阴雨天气较多，云贵地区水泥销量下滑。现黔东南地区水泥 P042.5 散装报价 360 元/吨，黔西南地区水泥 P042.5 散装报价 370 元/吨，大理地区水泥 P042.5 散装报价 455 元/吨。

川渝市场平稳运行，价格保持稳定。从市场获悉，川渝地区水泥市场行情表现一般，多地受雨水天气影响，市场涨价动力不足，水泥销量环比下滑，价格推涨难度较大，有意下调，但具体实施情况还需观察，现重庆地区水泥 P042.5 散装报价 425 元/吨，都江堰地区水泥 P042.5 散装报价 520 元/吨，攀枝花地区水泥 P042.5 散装报价 485 元/吨。

华北地区：局部地区价格走高

据百川盈孚了解，本月华北地区水泥需求一般，销量短时增加。内蒙古地区气温下降，水泥销量主要依托外销，京津冀地区局部工程施工进度加快，水泥需求短时回升，但回升幅度有限，价格以稳为主，河北地区环保政策管理较为严苛，水泥供应趋紧，河北邢台、邯郸、保定地区价格走高，山西多地价格同步上涨。

山西临汾、吕梁、长治、晋城、朔州及运城等地水泥价格走高，水泥销量尚可。从市场获悉，临汾地区于 2019 年 10 月 1 日到 2020 年 3 月 31 日实施差异化生产管控，局部厂家于 2019 年 12 月 1 日至 2020 年 2 月 29 日停产，或受此影响，临汾地区厂家于 5 日通知上调水泥价格 20 元/吨，吕梁、长治、朔州、晋城及运城于 21 日上调价格 20-30 元/吨，现临汾地区水泥 P042.5 散装报价 370 元/吨，晋城地区水泥 P042.5 散装报价 390 元/吨，朔州地区水泥 P042.5 散装报价 365 元/吨。

内蒙古地区水泥市场行情尚可，价格维稳。从市场获悉，随着进入 11 月份，内蒙古地区气温下降，当地市场需求开始下滑，目前水泥销量主要依托于外销量，价格方面暂稳，现呼和浩特地区水泥 P042.5 散装报价 390 元/吨，乌兰察布地区水泥 P042.5 散装报价 305 元/吨。

河北邢台、邯郸、保定地区价格走高，库存中低位运行。从市场获悉，河北地区受环保政策影响，近期一些厂家陆续安排停产，水泥新订单较少，销量不足，厂家涨价意愿较为强烈，邢台地区厂家于 12 日前后上调价格 20 元/吨，14 日河北邢台地区启动重污染天气橙色（II）级预警，于 18 日解除，区域厂家逐渐恢复生产，或受此影响，15 日邢台、邯郸、保定等地厂家通知上调水泥价格 20 元/吨左右，现邯郸地区 P042.5 散装报价 430 元/吨，保定地区 P042.5 散装报价 450 元/吨，邢台地区水泥 P042.5 散装报价 430 元/吨。

西北地区：市场需求一般

据百川盈孚了解，本月西北地区水泥市场大稳小动，价格方面整体维稳，局部地区存在下滑。新疆地区气温下降，户外施工进度受限，各地主导水泥企业报价没有明显变化，甘肃、宁夏、青海地区报价月内也持稳，陕西安康地区水泥销量不足，价格略有下滑，关中地区价格下旬开始推涨，

新疆地区水泥市场一般，价格平稳。从市场获悉，月内新疆地区随着气温下降，户外施工项目逐渐减少，市场需求下滑，水泥企业库存尚可，价格方面目前较大变动，现哈密地区水泥 P042.5 散装报价 430 元/吨，库尔勒地区水泥 P042.5 散装报价 470 元/吨，塔里木地区水泥 P042.5 散装报价 470 元/吨。

陕西地区水泥价格涨跌互现，市场行情一般。从市场获悉，陕西地区市场需求下滑，但局部地区有赶工现象，主导厂家在错峰前对熟料进行储备，水泥价格方面目前维稳，安康地区销量不好，于 13 日价格下滑 20 元/吨，关中地区有赶工现象，于 18 日上调价格 10-30 元/吨，现咸阳地区水泥 P042.5 散装报价 465 元/吨，铜川地区水泥 P042.5 散装报价 425 元/吨，安康地区水泥 P042.5 散装报价 475 元/吨。

东北地区：价格暂无明显变化

据百川盈孚了解，本月东北地区气温下降，市场需求不足。东北地区由于气候温度较低，户外施工逐渐减少，工程基本停工，水泥企业几乎没有新订单，多数厂家陆续安排停产计划，辽宁及黑龙江地区熟料库存基本完成仓储，价格调整意义不大。

黑吉辽地区水泥价格持稳，市场需求明显下滑。从市场获悉，辽宁地区于 1 日开始停产，大连地区于 5 日开始实施停产计划，月初黑龙江地区已经着手准备错峰生产事宜，东北地区厂家多数准备仓储，项目施工基本接近尾声，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：十一月份，整体来看，水泥市场呈现南升北稳局面，以华东、中南地区为首，水泥价格一片飘红，市场需求与北方市场形成鲜明对比，北方地区气温下降，工程项目基本停工，各地陆续安排停产事宜，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 1-10 月份，全国固定资产投资（不含农户）510880 亿元，同比增长 5.2%，增速比 1—9 月份回落 0.2 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 0.40%。其中，民间固定资产投资 291522 亿元，同比增长 4.4%，增速比 1—9 月份回落 0.3 个百分点。分地区看，东部地区投资同比增长 4.0%，增速与 1—9 月份持平；中部地区投资增长 9.3%，增速加快 0.2 个百分点；西部地区投资增长 4.9%，增速回落 0.6 个百分点；东北地区投资下降 4.5%，降幅收窄 0.1 个百分点。

第二，据国家统计局公布数据显示，2019 年 1-10 月，全国房地产开发投资 109603 亿元，同比增长 10.3%，增速比 1—9 月份回落 0.2 个百分点。其中，住宅投资 80666 亿元，增长 14.6%，增速回落 0.3 个百分点。国家统计局公布 31 省份前 10 月房地产开发投资情况。从房地产投资累计值来看，1—10 月，广东、江苏继续保持领先，广东以 12811.89 亿元稳居第一，江苏以 10226.99 亿元位列第二，同时，广东和江苏也是 31 省份中“唯二”房地产投资累计超过万亿的省份。从增速来看，西藏、贵州、广西、云南、山西、四川、天津、福建、内蒙古、吉林、山东、湖南、广东、安徽等 14 省份增速跑赢全国。其中，西藏、贵州、广西增速位列前三，分别为 40.1%、29%和 26%。余下 17 省份增速均未超过 10%，其中，海南、宁夏、河北 3 省份的增速呈负增长，同比增速分别为-26.3%、-10.8%、-2.2%。

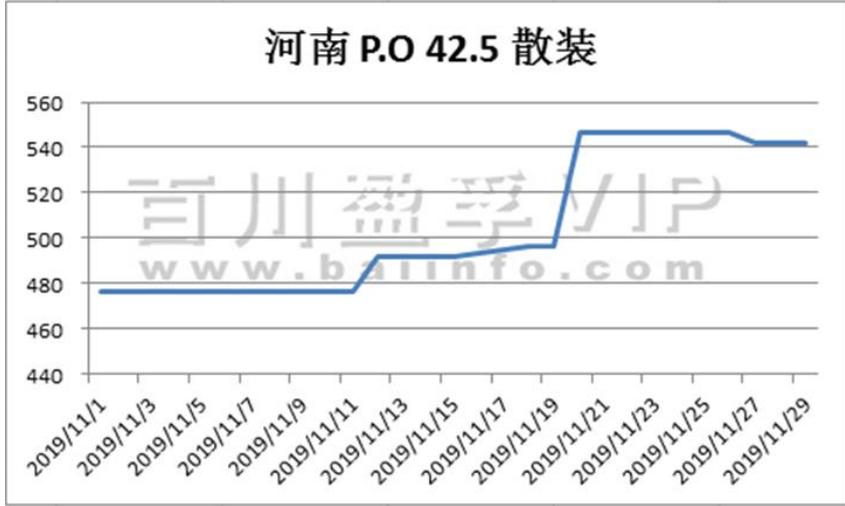
第三，据国家统计局数据显示，2019 年 1-10 月，全国累计水泥产量 19.1 亿吨，同比增长 5.8%，增速较 1-9 月下降 1.1 个百分点，较去年同期提高 5.8 个百分点。10 月份，全国单月水泥产量 2.19 亿吨，同比减少 2.1%。10 月份，市场正处于“金九银十”，10 月水泥需求较上月有小幅回落。2019 年 1—10 月份，全国固定资产投资（不含农户）510880 亿元，同比增长 5.2%，增速比 1—9 月份回落 0.2 个百分点。从环比速度看，10 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.40%。基建投资前期的增速并不高，今年基础设施投资增速的回升，是稳投资和补短板政策效果持续显现的结果，2019 年 1—10 月份，全国房地产开发投资 109603 亿元，同比增长 10.3%，增速比 1—9 月份回落 0.2 个百分点。数据来看房地产投资、新开工数据呈增长态势，但已经出现疲软趋势，房地产施工阶段开始从新开工向竣工转移，增速有所下滑，甚至于负增长。

百川认为，十一月份，整体来看，水泥市场呈现南升北稳局面，以华东、中南地区为首，水泥价格一片飘红，市场需求与北方市场形成鲜明对比，北方地区气温下降，工程项目基本停工，各地陆续安排停产事宜，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 11 月 27 日，全国动力煤 BTCI 价格指数 489 元/吨，较上月末下跌 10 元/吨；

全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1121 元/吨，较上月末下跌 19 元/吨；全国无烟煤 BACI 价格指数 889 元/吨，较上月末下跌 15 元/吨；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 819 元/吨，较上月末下跌 4 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
2019/11/1	477	504	438	459
2019/11/2	477	504	438	459
2019/11/3	477	504	438	459
2019/11/4	477	504	438	459
2019/11/5	477	504	438	459
2019/11/6	477	504	438	459
2019/11/7	477	504	438	459
2019/11/8	477	504	438	459
2019/11/9	477	504	438	459
2019/11/10	477	504	438	459
2019/11/11	477	504	438	459
2019/11/12	492	519	453	474
2019/11/13	492	519	453	474
2019/11/14	492	519	453	474
2019/11/15	492	519	453	474
2019/11/16	492	519	453	474
2019/11/17	492	519	453	474
2019/11/18	497	524	458	479
2019/11/19	497	524	458	479
2019/11/20	547	574	508	529
2019/11/21	547	574	508	529
2019/11/22	547	574	508	529
2019/11/23	547	574	508	529
2019/11/24	547	574	508	529
2019/11/25	547	574	508	529
2019/11/26	547	574	508	529

2019/11/27	547	574	508	529
2019/11/28	547	574	508	529
2019/11/29	547	574	508	529
平均价	505.62	532.62	466.62	487.62

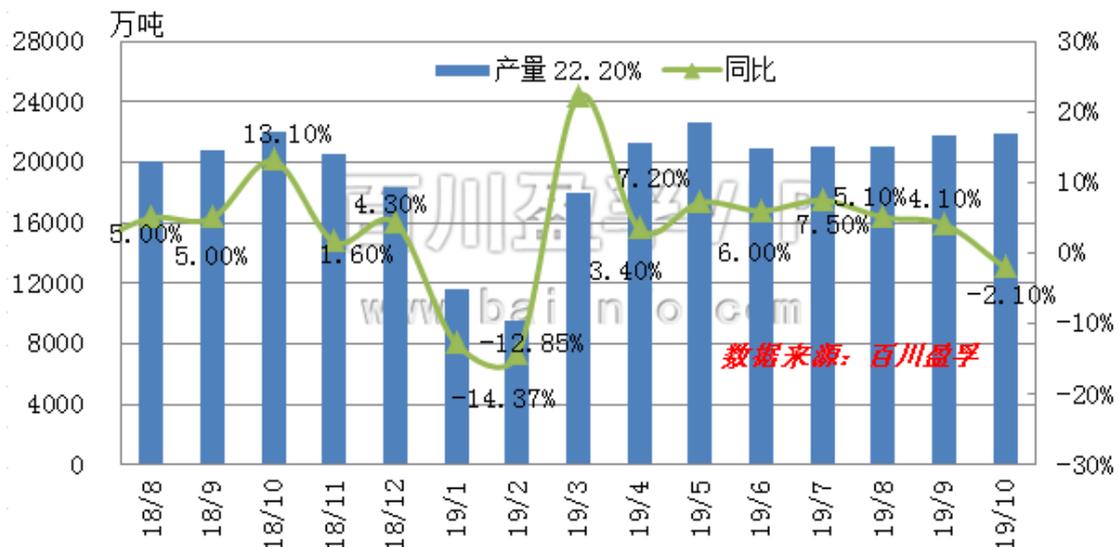
四、11月份河南水泥市场综述与展望

市场综述：河南地区 11 月水泥市场先是呈现疯涨模式，随后开始大幅度降价。月初省内郑州地区率先上调低标号水泥价格，河南当地工程施工项目较多，加之 11 月份传统旺季阶段，对于河南来说也是如此，但河南地区空气质量不达标，污染严重，临时加管环保措施，造成多数水泥窑和水泥磨不能正常生产，熟料及水泥供给严重不足，致使河南多地厂家于 12 日上调水泥价格 10-30 元/吨；当地需求依旧相对旺盛，水泥企业停产数量较多，厂家实行限量发货，局部地区出现排队抢货现象，20 日前后河南各地厂家开始大幅度涨价，基本落实在 70-130 元/吨，涨幅为人惊讶，局部地区 P.042.5 散装水泥价格超 700 元/吨，创历史新高，市场供需表现不平衡；针对河南地区价格持续拉涨现象，河南当地管理部门对于优秀企业可以放宽政策，同时工地施工项目减少数量，减少需求端，相对增加供给，河南多地厂家于 25 日前后开始大幅度下调水泥价格 40-70 元/吨，后期河南地区价格将进一步恢复正常范围。

后市展望：总体来看，河南地区 11 月份水泥价格呈先疯涨后大幅降价的局势，中上旬河南地区价格处于正常范围内，下旬省内各地价格开始疯涨，12 月份，水泥市场即将步入淡季阶段，河南地区当地市场需求将会适当减少，供给相对变动不大，届时价格方面将会进一步下调，逐渐恢复正常范围，具体情况后续仍需观察。

五、2018 年 10 月-2019 年 10 月份全国水泥总产量统计（单位：万吨）

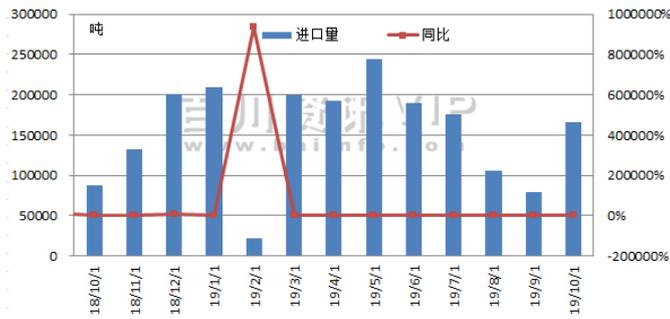
时间	产量	同比增长率
2018 年 10 月	22043	13.1%
2018 年 11 月	20521	1.60%
2018 年 12 月	18394	4.3%
2019 年 1 月	11649.55	-12.85%
2019 年 2 月	9531.45	-14.37%
2019 年 3 月	17971.00	22.20%
2019 年 4 月	21345.00	3.40%
2019 年 5 月	22696.00	7.20%
2019 年 6 月	20986.00	6.00%
2019 年 7 月	21003.00	7.50%
2019 年 8 月	21018.00	5.10%
2019 年 9 月	21765.00	4.10%
2019 年 10 月	21849.00	-2.1%



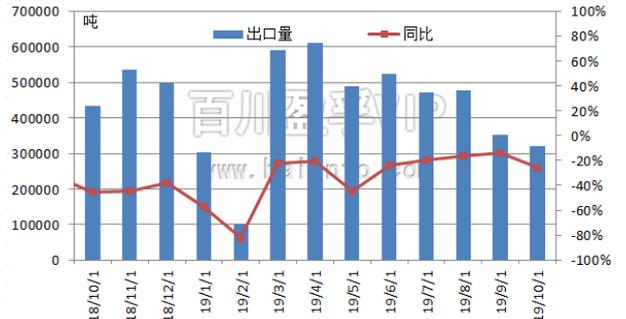
2018年8月-2019年8月水泥产量走势图

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%
2019年10月	166427	91.35%	320812.502	-26%



2018-2019年其他硅酸盐进口图



2018-2019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

冬储需求增加 11月煤价降幅收窄

11月份国内煤价降幅收窄。11月下旬大幅降温，产地煤价有止跌迹象，港口动力煤迎来上涨，市场探底回稳迹象显现。

百川盈孚数据，截止11月27日，全国动力煤 BCI 价

地区名称	11月1日	11月27日	涨跌
吕梁	460	470	-
临汾	542	547	-
大同	428	410	-
大同	438	420	-
长治	595	605	-
朔州	408	390	-
朔州	378	360	-
忻州	413	395	-
晋中	510	520	-
晋中	460	470	-
阳泉	453	435	-
阳泉	458	440	-
鄂尔多斯	427	418	-
鄂尔多斯	358	323	-
乌海	397	370	-

格指数 489 元/吨,较上月末下跌 10 元/吨;全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1121 元/吨,较上月末下跌 19 元/吨;全国无烟煤 BACI 价格指数 889 元/吨,较上月末下跌 15 元/吨;全国喷吹煤 BPCI 价格指数 819 元/吨,较上月末下跌 4 元/吨。

宏观方面,10 月非制造业 PMI 为 52.8,创 13 年同期最低,而制造业 PMI 仅为 49.3。具体看,外需进一步承压,内需亦不乐观;生产扩张速度放缓,生产经营活动预期指数小幅下行;企业加快原材料以及产成品去库存步伐;主要原材料购进价格与出厂价格双双下行。10 月工业增加值当月同比为 4.70%,年内第 3 次重返“4”时代。固定资产投资完成额累计同比为 5.20%,创 1992 年 2 月万得资讯有纪录以来新低,其中,房地产投资韧性犹存,基建投资增速小幅下行,制造业投资增速小幅上行。10 月消费增速为 2003 年 6 月以来低点,短期之内大概率继续保持低迷。

产量方面,10 月份,原煤产量 3.2 亿吨,同比增长 4.4%,增速与上月持平;日均产量 1048 万吨,环比减少 32 万吨。1—10 月份,原煤产量 30.6 亿吨,同比增长 4.5%。未来 2—3 年煤炭新增产量预计有序可控。

进口方面,10 月份,原煤产量 3.2 亿吨,同比增长 4.4%,增速与上月持平;日均产量 1048 万吨,环比减少 32 万吨。1—10 月份,原煤产量 30.6 亿吨,同比增长 4.5%。预计剩下两月,进口量预计高位回落。

市场方面,11 月煤炭市场延续分化局面。陕西榆林地区煤价稳中调涨,主要受下游化工企业需求释放带动,矿方对后市预期乐观但涨幅有限;晋蒙地区煤价稳中偏弱,部分铁路直达煤需求减少,港口下水煤发运正常,但后期需求乏力,煤价缺乏上涨支撑。港口方面,市场询货、交易主要集中于中低卡煤,下游暂时以消化库存为主,需求缺乏增量预期,短期市场或将平稳窄幅波动。

综合而言:整个 11 月份,尽管市场有趋好迹象,但煤价仍以稳为主,中下旬好于上旬;进入十一月下旬之后随着全国大范围降温,民用电负荷增加,下游电厂耗煤量将呈回升的趋势,但在高库存的常态下,煤炭采购需求受限,煤价暂不具备大涨的条件,短期将以小幅震荡运行为主。后期,市场走势和煤价变化,需要观望年底保安全,主产地供应情况,以及电厂耗煤情况。

分析认为:近期寒潮天气及煤矿事故安检预期成为市场反弹支撑,但迎峰度冬旺季开启以来,主产地煤炭供应充足,下游电厂在长协保障下库存持续偏高,社会高库存压制了本轮反弹空间,短期煤价仍以震荡偏弱为主。

二、11 月国内煤炭市场展望

1、动力煤方面,本月国内动力煤市场价格弱势震荡。11 月上旬,华东地区气候适宜,民用电负荷不高,电厂持续保持高库存,环渤海港口库存也保持中位偏高水平,在长协煤和进口煤的补充下,电厂需求一般,北上拉煤的船舶继续保持低位。中旬以后,产地地区需求仍无提升,矿

乌鲁木齐	255	255	-
靖远	490	480	-
灵武	570	558	-
大武口	419	397	-
天峻	385	385	-
西安	543	513	-
西安	523	493	-
榆林	401	384	-
彬县	475	460	-
南京	508	495	-
淮南	558	545	-
淄博	605	600	-
枣庄	600	595	-
枣庄	605	600	-
滕州	605	600	-
济宁	605	600	-
阜新	578	575	-
双鸭山	542	537	-
双鸭山	557	552	-
湘潭	664	649	-
广州	675	655	-
广州	590	580	-

上销售承压，价格稳中有降。港口报价依旧萎靡，高卡煤销售较差，贸易商仍以去库为主，交易均以长协调度为主，市场询货需求少之又少。当前下游客户依旧采购缓慢，煤矿仍有一定库存压力。港口看：寒冬腊月，电厂耗煤增加；加之水电运行减弱，带动煤炭市场趋好，在长协煤不够用的情况下，用户拉运市场煤数量将有所增多，支撑煤价小幅反弹，目前低卡煤本周整体需求好于高卡煤。短期供需环境仍处相对宽松，煤矿挺价动力不足。

2、冶金煤方面，11月国内炼焦煤市场价格弱势调整。11月上旬，经过前期价格调整之后，煤矿库存压力稍有缓解，但下游焦企需求仍持续偏弱，煤矿及洗煤厂生产积极性受此影响，多以销定产。中旬主产地部分煤矿年度生产任务完成较好，生产积极性下降，洗选积极性不高，实际订单量也相对较少，市场情绪仍以悲观为主。下旬部分焦企开始对紧缺资源小幅冬储补库，煤矿出货压力有所缓解，进一步下调意愿不强，但是配焦煤出货压力仍然偏高，焦炭市场提涨、提降消息并存，焦钢继续博弈中。目前钢焦博弈尚无定论，煤矿方面也多有挺价情绪，预计短期炼焦煤价格仍维持平稳运行。

3、无烟煤方面，国内无烟煤市场价格震荡走弱。块煤、末煤继续分化，部分煤矿出于销售压力下调价格。造成块煤、末煤分化的主要因素在需求端，块煤方面，随着冬季临近，受冬储煤影响，近期民用煤需求增加，块煤走货较好；末煤方面，下游化工、电厂、钢厂目前按需采购，采购积极性不高，预计后期块煤会持稳运行，末煤市场会维持弱势，部分有销售压力的煤矿可能会下调煤价来缓解销售压力。综合来看：国内的工业需求仍保持低位，下游贸易商采购不积极，主要以降价出库为主，喷吹煤市场整体走势偏弱。目前下游按需采购，采购积极性不高，整体交投氛围清淡。后市预测：随着北方地区进入供暖季节，民用冬储基本完成，对后期煤价支撑有限，预计后期块煤会持稳运行，末煤方面，下游化工、电厂、钢厂需求疲软，短期内无明显利好消息。短期内国内无烟煤市场整体偏弱企稳为主。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。