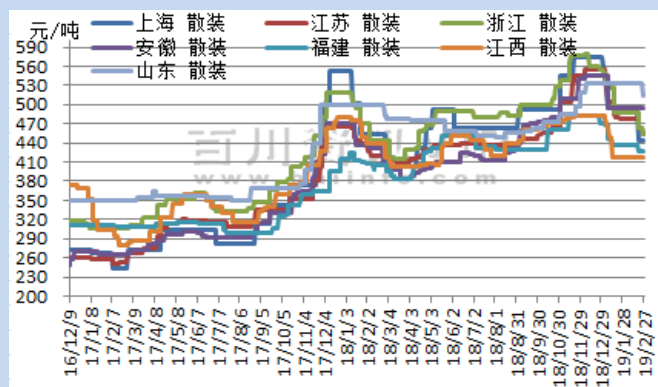


目录

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 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	2019-2-3	2019-2-27	涨跌
华中	湖南	P. 042. 5	散装	433	420	-15
	湖北	P. 042.	散装	470	470	-32
	河南	P. 042. 5	散装	485	437	0
华南	广东	P. 042. 5	散装	500	489	0
	广西	P. 042. 5	散装	445	445	-5
	海南	P. 042. 5	散装	489	489	0
华东	上海	P. 042. 5	散装	495	445	-50
	江苏	P. 042. 5	散装	478	453	-77
	浙江	P. 042. 5	散装	487	453	-63
	安徽	P. 042. 5	散装	495	495	-50
	福建	P. 042. 5	散装	436	426	-35
	江西	. 042.	散装	418	418	-65
	山东	P. 042. 5	散装	533	513	0
西北	陕西	P. 042. 5	散装	472	472	0
	甘肃	P. 042. 5	散装	419	419	0
	青海	P. 042. 5	散装	280	280	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. 04 . 5	散装	475	475	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	293	293	0
	内蒙古	P. 042 . 5	散装	348	348	0
东北	辽宁	P. 042. 5	散装	327	327	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	425	425	-10
	四川	P. 042. 5	散装	463	463	-15
	贵州	P. 42. 5	散装	370	350	-10
	云南	P. 042. 5	散装	485	475	0
	西藏	P. 042. 5	散装	490	490	0

二、2 月份国内水泥市场综述与展望

市场综述：本月全国水泥市场先稳后降，春节假期期间，

降，两湖部分地区价格小幅波动，河南豫北价格下滑，西南云贵市场行情较为疲软，部分价格回落，三北地区水泥市场处于冬季淡季期间，整体还未恢复，预计到三月份市场开工，销量方有所上升。百川按照地区进行具体分析：

华东地区：水泥价格节后下滑

据百川资讯了解，本月华东地区水泥价格先稳后降，市场需求淡季下滑，上半月由于春节假期影响，工地多数春节停工，销量锐减，价格稳定过节，春节过后，多数工程仍在停工中，加之月内阴雨天气较多，市场行情下滑，水泥价格领跌。

江苏地区水泥价格稳中有降，市场弱势运行。从市场获悉，受春节长假影响，加之阴雨天气较多，水泥市场需求走低，水泥出库较少，水泥库存中高位水平，春节刚过，盐城、泰州、扬州地区低标号水泥价格下滑 30-40 元/吨，中旬泰州、南通地区厂家下调高标号水泥价格 50 元/吨，低标号水泥价格 30 元/吨，苏州地区主导厂家下调高标号水泥价格 40 元/吨。现泰州地区水泥 P042.5 散装报价 470 元/吨，南通地区水泥 P042.5 散装报价 495 元/吨，苏州地区水泥 P042.5 散装报价 480 元/吨。

浙江地区水泥市场周内维稳运行，水泥价格平稳过节。从市场获悉，浙江地区春节假期期间，工地多数停工，水泥销量一般，水泥企业于 1 月 10 日-3 月 15 日执行错峰停窑，时间不低于 35 天。价格方面，春节假期期间由于工地停工，价格以稳为主，春季过后为提升销量，浙江地区厂家于 17 日下调低标号水泥 40-60 元/吨，于 20 日下调高标水泥 40 元/吨。现台州地区水泥 P042.5 散装报价 470 元/吨，金华地区水泥 P042.5 散装报价 530 元/吨，嘉兴地区水泥 P042.5 散装报价 535 元/吨。

安徽地区水泥市场平稳运行，水泥价格保持稳定。从市场获悉，安徽地区月内水泥厂熟料生产线运转率维持在 35%左右，市场恢复较慢，加之雨水较多，水泥需求整体表现疲软，水泥价格暂稳。现合肥地区水泥 P042.5 散装报价 490 元/吨，马鞍山地区水泥 P042.5 散装报价 440 元/吨，淮南地区水泥 P042.5 散装报价 510 元/吨。

福建地区水泥市场下行态势，水泥价格下滑。从市场获悉，福建地区年前一月上中旬福建市场水泥、熟料价格经历两轮普降，年后福建市场尚未完全启动，且阴雨天气不断，恢复速度延缓，受此影响，元宵节前后省内部分大厂水泥熟料价格开始下滑，中下旬开始，福建福州、宁德地区主导厂家通知下调各标号水泥价格 20 元/吨，现宁德地区水泥 P042.5 散装报价 440 元/吨，福州地区水泥 P042.5 散装报价 420 元/吨。

江西地区水泥市场行情弱势运行，景德镇地区水泥行情出现回落。从市场获悉，江西地区春节期间价格变价意义不大，价格平稳过年，春节过后，多数工地启动缓慢，水泥需求低迷，市场整体弱势运行，月内景德镇地区水泥行情有松动下滑表现，市场后期价格仍有下滑趋势。现景德镇地区水泥 P042.5 散装报价 480 元/吨，九江地区水泥 P042.5 散装报价 415 元/吨。

山东水泥市场弱势维稳，水泥价格保持稳定。从市场获悉，受传统淡季影响，处在错峰停窑期间，水泥厂熟料生产线运转率低位运行，水泥行情偏弱运行，市场需求不好，水泥出库寥寥，西部菏泽、济宁地区一些粉磨小厂价格有所走低，受苏北价格回落影响，枣庄地区大厂外销苏北、皖北水泥价格跟随走低 30-40 元/吨，部分粉磨企业地销报价走低 10-20 元/吨。中下旬临沂地区部分厂家下调低标号价格 30 元/吨，枣庄地区下调各标号水泥价格 30 元/吨，现临沂地区水泥 P042.5 散装报价 515 元/吨，枣庄地区水泥 P042.5 散装报价 495 元/吨。

上海地区水泥市场下行态势，水泥价格下滑。从市场获悉，由于近期雨水较多，加之春节长假刚结束，工程启动的较少，水泥市场尚未完全启动，水泥销量较为低迷，另外受沿江地区水泥价格下滑影响，19 日开始，厂家下调高标水泥价格 45-50 元/吨。现上海地区水泥 P042.5 散装报价 500 元/吨。

华南地区：两广袋装价格下滑

据百川资讯了解，本月华南地区水泥市场行情下行态势，两广地区受阴雨天气影响，加之春节长假，市场需求低迷，月内广西地区袋装价格普降，广东湛江地区袋装也小幅下调，中下旬粤东地区袋装水泥价格也小幅回落，市场整体弱势维稳运行。海南地区水泥市场偏弱运行，月内价格维稳。

广东部分地区袋装水泥价格小幅下滑，月内市场总体维稳为主。为提升销量，受春节长假影响，广东地区部分工地尚未启动，水泥需求依旧较为疲软，水泥出库量较少，尤其粤东地区需求低迷，目前仅有部分民用需求，13 日起，广西地区袋装价格回落 20 元/吨，针对粤西市场同步下调，湛江地区主导企业通知小幅下调各品种袋装水泥出厂 10 元/吨，20 日左右，粤东地区厂家下调各品种袋装水泥价格 8-10 元/吨。现梅州地区水泥 P042.5 散装报价 440 元/吨，广州地区水泥 P042.5 散装报价 505 元/吨，惠州地区水泥 P042.5 散装报价 520 元/吨。

广西地区水泥市场弱势运行，袋装水泥价格下滑。从市场获悉，月内广西地区受阴雨天气影响，加之春节假期影响，水泥市场恢复缓慢，工地施工多未开始，市场需求不佳，水泥出库寥寥，节前市场价格稳定，节后广西地区水泥

厂家下调各标号袋装水泥价格 20 元/吨，散装报价暂稳，同时主要企业计划一季度轮流停窑检修 20 天左右。现桂林地区水泥 P042.5 散装报价 370 元/吨，南宁地区水泥 P042.5 散装报价 420 元/吨，百色地区水泥 P042.5 散装报价 440 元/吨。

海南地区水泥市场偏弱运行，月内价格维稳。从市场获悉，1 月海南地区由于全省持续开展“源头治超”活动，导致水泥运输受限，海口地区各主要厂家针对散泥价格下调 15-30 元/吨，用以补贴运费，稳定淡季客户，2 月市场由于假期影响，水泥需求清淡，销量寥寥，工地及搅拌站都陆续停工，年后恢复较慢，市场暂无变化。现海口地区水泥 P042.5 散装报价 430 元/吨。

华中地区：市场行情下行态势

据百川资讯了解，本月华中地区水泥市场下行态势，河南、湖南部分地区水泥价格有小幅回落。受春节长假影响，水泥市场启动的较慢，需求持续走低，市场表现一般。

湖南地区水泥价格大稳小动，行情偏弱运行。从市场获悉，由于市场淡季运行，月内雨水天气较多，水泥需求不佳，销量持续低迷，加之春节长假影响，工地搅拌站多数仍在停工当中，市场行情较为低迷。节后长株潭地区及衡阳地区水泥价格下滑 15-20 元/吨，现衡阳地区水泥 P042.5 散装报价 355 元/吨，长沙地区水泥 P042.5 散装报价 440 元/吨，株洲地区水泥 P042.5 散装报价 410 元/吨。

湖北地区水泥市场平稳运行，水泥价格报价稳定。从市场获悉，近期湖北地区雨水天气较多，受其影响水泥销量低迷，市场尚未完全恢复启动，水泥价格变价意义不大，整体市场价格弱稳，后期市场有降价预期，一季度错峰停窑将在春节前后启动。现武汉地区 P042.5 散装报价 500 元/吨，黄石地区 P042.5 散装报价 460 元/吨。

河南地区水泥行情弱势运行，水泥价格下滑。从市场获悉，由于春节长假影响，工程启动的较少，水泥市场恢复的较慢，水泥需求低迷，郑州、安阳等地水泥几无需求，市场行情整体偏低，豫北市场价格趋降，月内焦作、南阳、许昌、郑州等地区厂家下调水泥 20-40 元/吨，现焦作地区水泥 P042.5 散装报价 430 元/吨，郑州地区水泥 P042.5 散装报价 500 元/吨，南阳地区水泥 P042.5 散装报价 540 元/吨。

华北地区：市场淡季平稳运行

据百川资讯了解，本月华北地区水泥市场平稳运行，月内水泥市场处于传统淡季阶段，水泥需求萧条，销量寥寥，工程搅拌站及粉磨站仍处于停工状态，水泥市场暂未完全启动，目前市场多以民用需求为主，区域企业日均销量仅有百十来吨。预计三月中下旬市场会有所恢复。河北唐山地区出台二三季度要求水泥行业(含粉磨站)。4、8、9 月份，区域二内所有水泥企业轮流停产，每家企业停产时间不少于 45 天。5、6、7 月份区域一内所有水泥企业轮流停产，每家企业停产时间不少于 46 天。同时在启动重污染天气应急响应期间，按照重污染天气应急响应相关规定实施停限产，应急响应期间停限天数(产能)不计入错峰生产任务指标。

西南地区：水泥市场淡季运行

据百川资讯了解，本月西南地区水泥市场整体平稳，受传统淡季影响，加之阴雨天气较多，水泥行情弱势维稳。云南德宏地区水泥价格下滑，贵州市场偏弱运行，遵义、铜仁、黔南等地价格都有所回落。

川渝地区水泥市场行情一般，价格保持稳定。从市场获悉，受春节长假影响，工程施工放假停工，水泥需求疲软，短期内水泥价格以稳为主。现四川成都地区水泥 P042.5 散装报价 510 元/吨，四川广元地区水泥 P042.5 散装报价 440 元/吨，重庆地区水泥 P042.5 散装报价 430 元/吨。

云南地区水泥市场淡季运行，水泥价格弱稳。从市场获悉，春节长假刚结束，水泥市场恢复的较慢，水泥需求、销量低迷，2 月 12 日开始云南德宏地区主导企业陆续通知下调各品种水泥价格 30 元/吨。现德宏地区水泥 P042.5 散装报价 320 元/吨。

贵州地区水泥市场弱势维稳。从市场获悉，由于近期雨水天气较多，加之春假长假刚结束，工程施工恢复的较慢，水泥市场需求持续走低，销量不佳，遵义地区厂家于 20 日下调袋装水泥 20 元/吨，25 日铜仁地区主导企业通知对所有标号水泥价格下滑 40 元/吨。现遵义地区水泥 P042.5 散装报价 370 元/吨，贵阳地区水泥 P042.5 散装报价 340 元/吨，铜仁地区水泥 P042.5 散装报价 370 元/吨。

西北地区：水泥市场淡季运行

据百川资讯了解，本月西北地区因春节假期影响需求急剧收缩。西北大部分地区水泥销售活动较少，受极强寒潮影响，陕南市场商混用量也急剧下降，各厂水泥淡季销量锐减。价格方面有个别厂家下调，总体平稳运行。在错峰停窑方面，总体执行良好。其他地区受温度 and 市场需求影响，整体还未恢复，预计到三月份市场开工，销量方有所上升。

东北地区：处于停工休市阶段

据百川资讯了解，本月东北地区水泥市场处于停工休市状态，水泥价格保持稳定。受传统淡季影响，加之低温气候，市场需求、销量几乎为零，整个市场处于平稳休市阶段，水泥调价没有意义。预计市场启动将从3月中下旬开始。

后市展望：二月份，全国水泥市场稳中趋弱，水泥需求低迷，水泥价格先稳后降。后期水泥市场如何发展？

第一，2019年1月份居民消费价格同比上涨1.7% 2019年1月份，全国居民消费价格同比上涨1.7%。其中，城市上涨1.8%，农村上涨1.7%；食品价格上涨1.9%，非食品价格上涨1.7%；消费品价格上涨1.3%，服务价格上涨2.4%。1月份，全国居民消费价格环比上涨0.5%。其中，城市上涨0.5%，农村上涨0.4%；食品价格上涨1.6%，非食品价格上涨0.2%；消费品价格上涨0.4%，服务价格上涨0.6%。

第二，近日，有机构对国内水泥厂、搅拌站、施工单位新年运行情况进行调研，结果并不乐观。根据调研结果：水泥厂熟料库存高位运行、产线运转率低；搅拌站已经开工但供应量不多；下游企业基本未开工，需求面表现疲软为主。全国22个省77家施工单位，85%以上的地区施工单位开工率处于较低水平，开工率平均在35%。

第三，预应力混凝土管桩主要应用于高层建筑、高速公路、高架道路、大型电厂等地上建筑工程以及港口、码头、船头船坞、大跨度桥梁等大型水上建筑工程的施工，是水泥、玻璃、陶瓷、塑料、涂料等建材产品兴衰的晴雨表和风向标，管桩增长，建材产品随后就会增长，管桩下滑，建材产品就会下滑。建华建材集团预应力混凝土管桩产销量中国市场占有率30%以上，是中国最大混凝土制品与技术综合服务商和国家住宅产业化基地，2018年销售额增长10%。1月上旬，建华集团创始人许景新先生在集团年会上做了精彩讲话，对未来形势做了研判，提出了应对方法和措施，十分值得建材行业学习。

百川认为，从价格指数来看，全国水泥指数从447元/吨降到436元/吨，下滑了11个点，主要是2月市场受春节长假影响，节前工程陆续停工放假，节后恢复缓慢，水泥需求疲软，加之雨水天气较多，水泥行情淡季运行，水泥价格节后陆续下滑，下滑行情预计将延续到3月底，后续工程启动增多，需求回升，价格或将有所上升，预计华东地区价格将下滑10-20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527元/吨，较上月末涨4元/吨；全国炼焦煤BCCI价格指数1215/吨，较上月末稳定；全国无烟煤BACI价格指数1012元/吨，较上月末涨5元/吨；全国喷吹煤BPCI价格指数987元/吨，较上月末上涨5元/吨。

需求方面，交通运输部和铁路总公司分别召开了2019年年度工作会，提出2019年主要预期目标为：完成公路水路固定资产投资1.8万亿元左右。新改建农村公路20万公里，实现具备条件的乡镇、建制村通硬化路。新增内河高等级航道达标里程400公里。2019年将确保投产新线6800公里。其中，高铁3200公里。预计今年铁路投资规模将创新高，规模或超过8000亿元。也就是说，2019年铁路、公路、水路建设投资将达到2.6万亿，再加上最近接连批复的轨道交通，预计今年的基建市场依然是大干的一年，值得期待！

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
2019-2-1	485	512	433	454
2019-2-2	485	512	433	454
2019-2-3	485	512	433	454

2019-2-4	485	512	433	454
2019-2-5	485	512	433	454
2019-2-6	485	512	433	454
2019-2-7	485	512	433	454
2019-2-8	485	512	433	454
2019-2-9	485	512	433	454
2019-2-10	485	512	433	454
2019-2-11	485	512	433	454
2019-2-12	485	512	433	454
2019-2-13	485	512	433	454
2019-2-14	485	512	433	454
2019-2-15	485	512	433	454
2019-2-16	485	512	433	454
2019-2-17	485	512	433	454
2019-2-18	485	512	433	454
2019-2-19	462	489	418	439
2019-2-20	452	479	408	429
2019-2-21	452	479	408	429
2019-2-22	452	479	408	429
2019-2-23	452	479	408	429
2019-2-24	452	479	408	429
2019-2-25	452	479	408	429
2019-2-26	437	464	393	414
2019-2-27	437	464	393	414
2019-2-28	437	464	393	414
平均价	471.96	498.96	422.82	443.82

四、2 月份河南水泥市场综述与展望

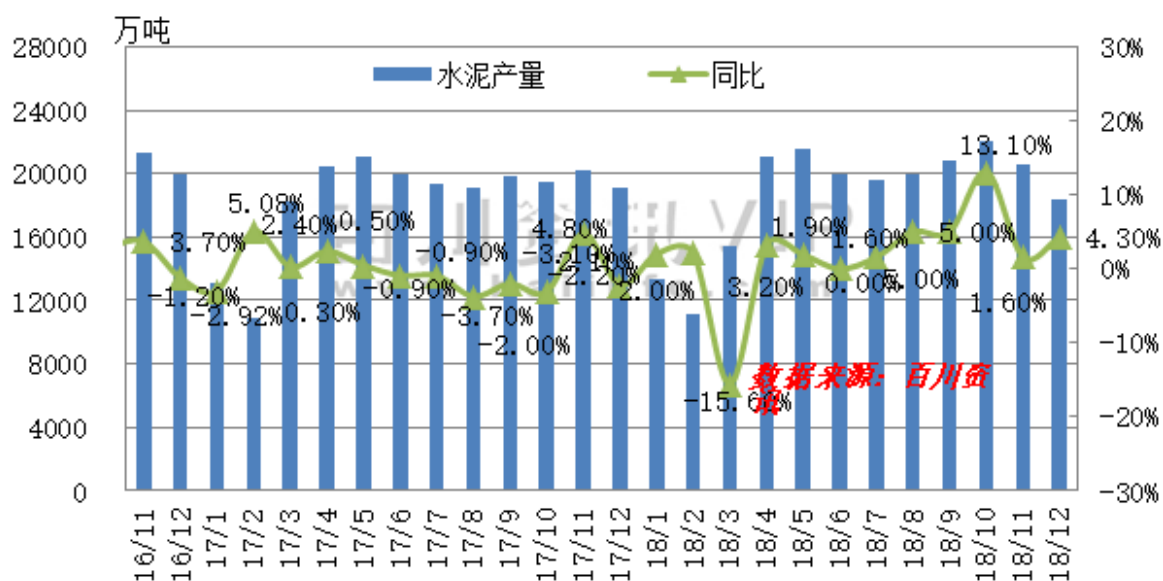
市场综述：河南地区 2 月水泥市场受春节假期影响，工程多数停工放假，河南地区节前区域部分窑线已恢复生产，市场需求持续低迷，春节期间出货基本暂停，价格稳定，节后由于需求恢复缓慢，市场行情整体偏低，豫北市场价格趋降，报价有所走低 20-30 元/吨，省内计划 3 月安排继续停窑限产来稳定价格，如停窑执行不到位，后期价格仍有降势。

后市展望：总体来看，河南地区 2 月市场受春季、天气等影响较大，水泥行情持续低迷，尤其豫北市场环保压力一直较大，水泥库存较高，郑州、新乡等周边城市环保管控严格，价格支撑力度有限，预计 3 月如果不继续安排错峰停窑，价格仍有下滑风险。

五、2016 年 1 月-2018 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%
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%
2018 年 11 月	20521	1.60%
2018 年 12 月	18394	4.3%

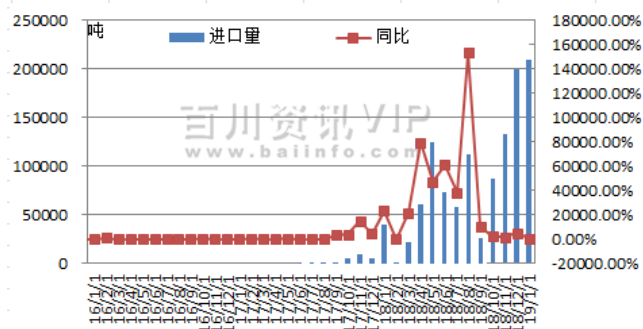


2016 年 1 月-2018 年 12 月水泥产量走势图

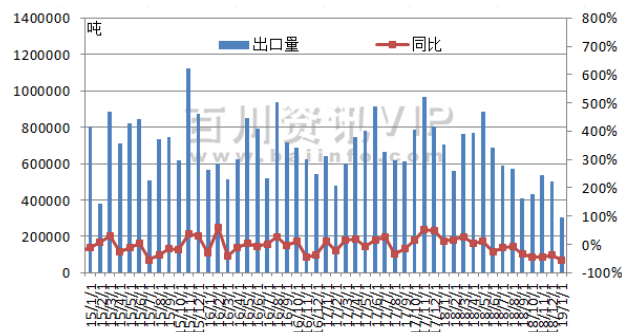
六、2016 年-2019 年其他酸盐进出口产量统计 (单位: 吨)

水泥栏目负责人: 张云涛手机 13522669636 座机 010-52169220-8057

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%
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%

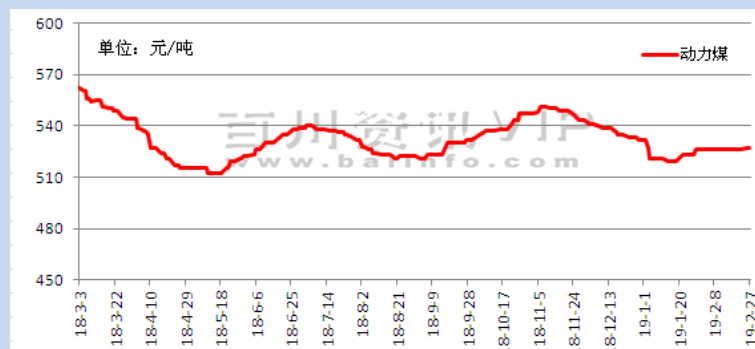


2015-2019 年其他硅酸盐进口图



2015-2019 年其他硅酸盐出口图

七、2 月份动力煤价格走势及其价格汇总（单位：元/吨）：



一、2 月国内煤炭市场综述

复产进程缓慢 2 月煤价小幅冲高

一月份国内煤价整体小幅冲高。上旬：主产地煤企尚处在复工阶段，整体供应量有限；2 月下旬复产情况将成为影响行情的焦点：产地煤矿开工继续恢复，煤矿停产叠加矿难影响安检升级，产地供应进一步收紧。

百川资讯数据，截止 2 月 27 日，全国动力煤 BCI 价格指数 527 元/吨，较上月末涨 4 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1215/吨，较上月末稳定；全国无烟煤 BACI 价格指数 1012 元/吨，较上月末涨-5 元/吨；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 987 元/吨，较上月末上涨 5 元/吨。

宏观方面，美国当地时间 2 月 24 日的下午，第七轮中美经贸高级别磋商在美国首都华盛顿结束。美国总统特朗普表示，磋商取得实质性进展，美国将延后原定 3 月 1 日对中国产品加征关税的措施。发改委发布 2018 年全国固定资产投资发展趋势监测报告及 2019 年投资形势展望：全国投资项目在线审批监管平台数据显示，2018 年全国拟建项目（指已经办理审批、核准或备案手续的项目）数量增势较好，同比增长 15.5%，为 2019 年投资平稳运行提供坚实的项目储备基础。初步预计 2019 年我国固定资产投资运行将呈现企稳态势。

产量方面，2019 年，煤炭工业结构进一步优化，小煤矿产能、数量比重大幅度下降，优质高效产能成为煤炭供应的主力军。与 2010 年相比，全国产能在 30 万吨以下煤矿实际产量比重由 22%下降至 5%左右。产能在 30 万吨/年以下煤矿由 1 万处减少到 2100 多处，数量比重由 67%下降到 36%。全国煤矿平均

地区名称	2 月 1 日	2 月 27 日	涨跌
吕梁	525	535	-60
临汾	617	627	-63
大同	430	435	-26
大同	440	445	-26
长治	685	685	-30
朔州	410	415	-26
朔州	380	385	-26
忻州	415	420	-26
晋中	590	592	-55
晋中	530	532	-55
阳泉	455	460	-26
阳泉	460	465	-26
鄂尔多斯	447	447	0
鄂尔多斯	375	375	40
乌海	422	420	43
乌鲁木齐	240	240	10
靖远	530	530	0
灵武	516	541	0
大武口	435	435	23
天峻	375	375	0
西安	597	597	56
西安	577	577	56
榆林	457	457	60
彬县	500	480	20
南京	535	540	-20
淮南	585	590	-20
淄博	640	635	0
枣庄	635	630	0
枣庄	640	635	0
滕州	640	635	0
济宁	640	635	0
阜新	600	600	0

产能由 30 万吨/年提高到 92 万吨/年，年产 120 万吨及以上的大型煤矿由 660 多处增加到 1200 多处、产量比重由 58%提高到近 80%。

进口方面，中国 1 月份进口煤炭 3350.3 万吨，同比增加 547.4 万吨，增长 19.5%；环比增加 2327.3 万吨，增长 227.5%；1 月份，中国进口褐煤 1285 万吨，同比增加 265 万吨，增长 25.98%，环比增加 1010 万吨，增长 367.27%；1 月份，中国进口炼焦煤 737 万吨，同比增长 44.1%，环比增加 424 万吨，增长 135.46%。

市场方面，2 月在产量增加不明显，下游需求增加的情况下，煤价有所上调。山西陕西等主要产煤区复产情况一般，价格有所提振，市场心态趋于一般。当前看，内蒙古矿山事故后煤矿安检力度加大，目前鄂尔多斯地区煤矿暂时生产影响较小，下游工厂复工较多，高卡煤种需求较好。

综合而言：产地看：2 月份煤炭生产企业复产较慢，终端补库需求不强。据了解，神府地区矿难影响煤矿最早也要在两会后才能复产，对产地煤价形成支撑。内蒙地区生产正常，山西晋北地区煤矿刚复产不久，产量释放缓慢。港口看：“两会”前下游需求端为保障存煤，采购阶段性释放，叠加进口煤政策趋严，澳洲煤进口受限，供给端转向内贸煤市场，2 月份大秦线日均运量不到 1207 万吨，港口资源集港略显不足，支撑港口煤价连续两周上涨。

分析认为：2 月下旬受主产地安监力度升级影响，港口供货方报价有所上涨，临近两会，市场观望情绪加剧，下游询货偏少，实际成交偏少。有贸易商表示，从“三西”地区煤炭生产供应总体形势来看，近期接连发生的两起重大矿难事故，持续敲响了安全生产的警钟，更给产地煤矿的正常复工带来了不小的阻碍，预计两会结束前，煤企开工率很难大幅提高。当前煤市不确定性较大，市场等待供需情况。预计短期内煤炭市场价格震荡调整为主。

二、2 月国内煤炭市场展望

1、动力煤方面，2 月煤价整体窄幅冲高为主。分析认为，2 月煤价稳中有涨，一是因为：春节过后，工业企业进入复产复工阶段，尤其是化工建材行业对优质煤需求增加，采购积极性提升；另一方面，建材、化工的用煤旺季大多在 3-4 月，因此动力煤的需求改善持续，价格上涨也具有持续动力。受两会因素和安检政策影响，动力煤供应增量短期难以大幅回升，产地价格倒挂情况有所修复，随着天气转暖供暖用煤进入尾期，预计短期内港口动力煤价格或将继续小幅回落。后期煤价调整幅度在 30 元/吨左右。

2、冶金煤方面，国内炼焦煤市场价格主稳个调。2 月份下游陆续开工，焦化厂提涨意愿较为强烈，而钢厂对焦炭补库需求加大，市场成交量缓慢回升，焦炭提涨后利好焦煤。2019 年 1 月 11 日至 3 月 20 日全省煤矿安全生产集中检查，时间上来看，煤矿此次检查基本在春节及“两会”前后陆续开展，由此导致春节后煤矿产量释放缓慢。当前炼焦煤供应量短时间内

双鸭山	555	555	0
双鸭山	570	570	0
湘潭	675	675	-20
广州	710	710	-15
广州	630	620	-20

依旧紧缺，而钢焦企业补库需求较大，煤矿销售火热，部分优质煤种价格看好。后期南方仍以阴雨天气为主，终端需求释放受限，市场观望心态较重，短期内钢价仍震荡运行。环保力度加大，各地焦化厂均有不同程度的限产措施，对焦炭价格形成有利支撑。后市预测：“两会”之前，产地煤矿生产始终受限，产量提升有限，炼焦煤供应紧张状况难有明显改善，由此，主产区炼焦煤市场继续稳中偏强运行。预计3月份煤价调整幅度在50-70/吨左右。

3、无烟煤方面，国内无烟煤市场价格由稳趋弱。本月上旬：由于过年期间，煤矿陆续放假，交投逐渐冷清，无烟煤总体上无烟煤价格稳定。下游企业多数开工率处于低位，且甲醇及化工产品价格承压运行，对于原料的补库一直处于按需补库或减少补库状态，对无烟块煤的需求疲软。本月中旬：受雨雪天气影响，煤矿运输压力增加，汽运价格有上涨趋势，部分煤矿受发运不畅影响，库存小幅上升，下游部分企业继续消耗库存观望市场。下游企业受装置检修影响对无烟煤的需求没有明显提升。目前看来：山西晋城、长治地区近期受橙色预警影响，汽运方面受到一定限制，矿方库存出现积压情况，加之下游化工企业需求疲软，部分煤矿下调无烟块煤价格。后市预测：临近两会，煤矿生产将趋于谨慎，或给煤价带来一定利好支撑，预计后期国内无烟煤市场稳价运行为主，市场难以出现大范围、大幅调价现象，涨跌幅度维持在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，风险自负。