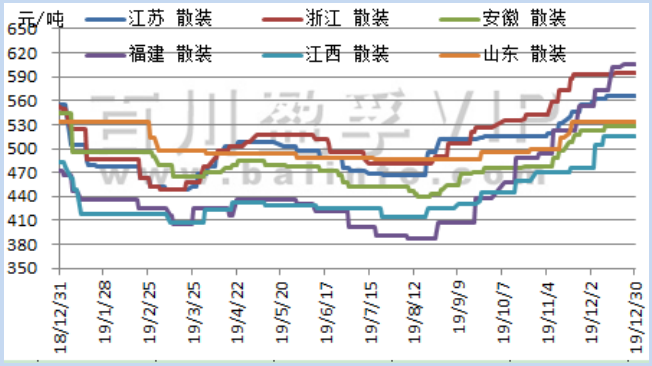
目录

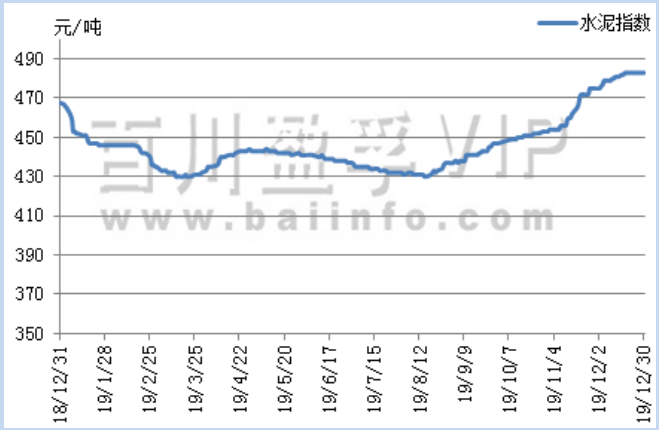
一、本月水泥价格 P1 二、本月国内水泥市场综述与展望 P1-4 三、本月河南地区水泥价格 P4-5 四、本月河南地区水泥市场综述与展望 P6 五、全国水泥总产量 P6-7 六、2019 年 11 月份硅酸盐进出口产量 P7-9 七、动力煤价格及走势图 P9-10

一、本月水泥价格走势图及其价格汇总（单位：元/吨）：

12 月主要城市 P042.5 散装水泥价格走势图：



全国水泥均价走势图



地区	省份	规格	包装	2019-12-2	2019-12-30	涨跌
华中	湖南	P.042.5	散装	477	477	0
	湖北	P.042.5	散装	476	471	-5
	河南	P.042.5	散装	547	537	-10
华南	广东	P.042.5	散装	518	548	30
	广西	P.042.5	散装	483	488	5
	海南	P.042.5	散装	488	488	0
华东	上海	P.042.5	散装	575	575	0
	江苏	P.042.5	散装	556	566	10
	浙江	P.042.5	散装	593	595	2
	安徽	P.042.5	散装	523	528	5
	福建	P.042.5	散装	553	605	52
	江西	P.042.5	散装	475	515	40
	山东	P.042.5	散装	534	534	0
西北	陕西	P.042.5	散装	491	491	0
	甘肃	P.042.5	散装	444	434	-10
	青海	P.042.5	散装	350	350	0
	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	463	473	10
	山西	P.042.5	散装	356	356	0
	内蒙古	P.042.5	散装	368	358	-10
东北	辽宁	P.042.5	散装	337	342	5
	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	440	10
	四川	P.042.5	散装	493	515	22
	贵州	P.042 5	散装	371	361	-10
	云南	P.042.5	散装	454	452	-2
	西藏	P.042.5	散装	600	600	0

二、12 月份国内水泥市场综述与展望

市场综述：本月南北方水泥市场差异化明显，南涨北稳。华东市场继续上扬态势，福建地区下半年完成第八轮普涨，苏浙皖及上海地区水泥价格月内继续走高；中南地区涨跌互现，海南地区于月初上调价格，两广市场价格月内上涨，河南 17 个地区开启重污染预警，停产整治一个月，豫北价格回落，月内湖北鄂州地区价格下滑，湖南局部地区价格走高；西南地区大稳小动，云贵及川渝地区时有阴雨天气，但年底局部地区项

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

目加快施工进度，水泥价格小幅走高；三北地区水泥市场弱稳，陕西关中地区价格略有上浮，但落实到位情况欠佳，随着雨雪天气增多，市场需求寥寥。百川按照地区进行具体分析：

华东地区：价格稳中趋涨

据百川盈孚了解，本月华东地区水泥价格继续走高，行情上行态势。12 月上旬，江苏、上海、江西、及安徽地区水泥价格上涨；12 月下旬，福建地区如期迎来第八轮普涨，但第九轮普涨失败，浙江地区价格上调。

江苏多地价格走高，市场行情较好。从市场获悉，江苏地区市场需求较好，熟料及水泥供应趋紧，苏锡常及南通、盐城等地主导厂家于 2 日-5 日起上调水泥价格 20-30 元/吨，13 日南京公祭日即将召开，届时停工停产，或受此影响，南京、镇江及扬泰地区价格于 10-11 日上调 10-20 元/吨，现常州地区水泥 P042.5 散装报价 500 元/吨，苏州地区水泥 P042.5 散装报价 570 元/吨，无锡地区水泥 P042.5 散装报价 565 元/吨。

安徽地区水泥市场行情尚可，价格上调。从市场获悉，12 月上旬，安徽地区水泥窑线停产，水泥及熟料供应趋紧，省内巢湖、安庆、芜湖及合肥等地于 4 日起开始陆续通知上调水泥价格 20 元/吨左右，15 日起宣城地区厂家通知上调水泥价格 30 元/吨；下旬开始，省内局部地区有赶工现象，需求较好，水泥企业库存低位水平，21 日起各地主导厂家陆续开始上调水泥价格 20-30 元/吨，现淮北地区水泥 P042.5 散装报价 530 元/吨，黄山地区水泥 P042.5 散装报价 535 元/吨。

浙江地区水泥市场大稳小动，价格涨跌互现。从市场获悉，12 月上旬，浙江各地水泥市场行情表现平稳，市场供需基本能达平衡，价格高位维稳；下旬开始，浙江地区节能减排及大气污染防治受重污染天气，为进一步改善秋冬季环境空气质量，打赢“蓝天保卫战”，浙江省政府要求自 2019 年 11 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日期间自主安排错峰生产时间，且原则上每条窑线停产 40 天以上（其中 2019 年 12 月底前停产不少于 20 天）。受此影响，杭州、建德地区厂家于 17 日通知上调各品种水泥价格 20-30 元/吨。临近年底，气温走低，雨水天气增多，导致市场需求有所下滑，杭州地区水泥价格于月末小幅回落。现杭州地区 P042.5 散装报价 630 元/吨，绍兴地区 P042.5 散装报价 550 元/吨，建德地区 P042.5 散装报价 665 元/吨。

江西地区整体以稳为主，局部地区价格走高。从市场获悉，江西地区继旺季阶段以来，相比苏浙皖地区变动不大，萍乡、南昌、新余、上饶等地厂家于 12 月初开始陆续通知上调水泥价格 20 元/吨后，水泥市场整体以稳为主，月底局部地区有年底赶工现象，支撑价格高位维稳，现鹰潭地区水泥 P042.5 散装报价 500 元/吨，新余地区水泥 P042.5 散装报价 495 元/吨，宜春地区水泥 P042.5 散装报价 500 元/吨。

福建地区市场需求旺盛，水泥价格上调。从市场获悉，福建地区水泥市场行情较好，今年福建地区整体水泥需求量同比去年增加 800-1000 万吨左右，全年需求量加大，促进福建地区水泥价格保持高位运行，14 日前后省内各地厂家继续上调水泥价格 30 元/吨，自 8 月底以来福建地区已经陆续 8 轮上涨水泥价格，各厂家根据市场情况，计划第 9 轮涨价，涨幅 30 元/吨，但由于阴雨天气，需求开始回落，此轮涨价计划以失败而告终，现宁德地区水泥 P042.5 散装报价 640 元/吨，厦门地区水泥 P042.5 散装报价 605 元/吨，福州地区水泥 P042.5 散装报价 605 元/吨。

华南地区：价格继续上涨

据百川盈孚了解，本月华南地区水泥需求较好，水泥价格继续上涨。12 月上旬，海南地区水泥价格率先走高，两广地区水泥价格同步上调；下旬开始，广西趋稳，广东局部地区水泥价格再次上涨。

广东地区水泥市场需求较好，水泥价格上调。从市场获悉，临近年底，广东地区建筑施工项目较多，市场需求量较大，加之周边省份水泥熟料价格走高带动，广东各地于 3 日上调各种标号水泥 20 元/吨；粤东地区厂家于 10 日上调各种标号水泥 20-50 元/吨；省内梅州、惠州地区厂家于 15 日前后上调水泥价格 20 元/吨；梅州地区水泥需求较大，供给端严重紧张，供不应求，区域内厂家于 24 日上调各种标号水泥 20 元/吨。现梅州地区水泥 P042.5 散装报价 525 元/吨，惠州地区水泥 P042.5 散装报价 575 元/吨，汕头地区水泥 P042.5 散装报价 530 元/吨。

广西地区水泥市场需求尚可，省内南宁、河池、防城港及崇左地区价格走高。从市场获悉，上旬市场需求尚可，水泥企业库存中低位水平，省内南宁、河池、防城港及崇左等地厂家于 12 日上调水泥价格 20-30 元/吨；下旬开始，工程施工增多，水泥熟料库存偏紧，多数企业有推涨意向。现桂林地区水泥 P042.5 散装报价 460 元/吨，柳州地区水泥 P042.5 散装报价 470 元/吨，南宁地区水泥 P042.5 散装报价 470 元/吨。

海南地区水泥价格走高，市场行情向好。从市场获悉，海南地区市场表现尚可，前期海南地区袋装水泥价格下滑，散装水泥价格没有跟随回落，昌江、儋州及海口地区厂家于 1 日通知上调各标号水泥价格 10 元/吨，三亚地区厂家只对散装水泥价格上调 10 元/吨，现海口地区水泥 P042.5 散装报价 485 元/吨，昌江地区水泥 P042.5 散装报价 495 元/吨，三亚地区水泥 P042.5 散装报价 485 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大稳小动，水泥价格涨跌互现。湖南岳阳地区水泥价格上涨，河南周口及商丘地区价格略有上浮调整，省内其他地区及湖北鄂州地区均有不同程度回落。

湖南地区水泥市场行情尚可，岳阳地区价格走高。从市场获悉，湖南地区市场需求尚可，水泥价格变动相对不大。12 月上旬，常德地区水泥企业停产，供给端减少，加之长株潭等地价格走高影响，厂家有意回涨价格，但具体落实没到位；岳阳地区年底施工项目较多，水泥销量增多，厂家于 8 日起开始上调价格 10 元/吨。现鄂州地区水泥 P042.5 散装报价 435 元/吨，岳阳地区水泥 P042.5 散装报价 470 元/吨，常德地区水泥 P042.5 散装报价 445 元/吨。

湖北鄂州地区水泥需求下滑，价格回落。从市场获悉，湖北鄂州地区水泥需求下滑，加之河南地区水泥价格也已经回落，湖北多地水泥价格上涨缺乏动力，鄂州地区厂家于 13 日前后开始下滑水泥价格 30 元/吨，现鄂州地区水泥 P042.5 散装报价 435 元/吨。

河南地区水泥市场行情整体稳中趋弱，市场表现一般。从市场获悉，河南 17 个地区于月初开启重污染预警，停产整治一个月，12 月月末截止，市场行情较为混乱，各地均有不同程度回落；19 日-20 日起河南郑州、开封、安阳、濮阳、鹤壁、许昌等 6 个地区启动重污染天气红色预警及 I 级响应，洛阳、平顶山、新乡、焦作、南阳等 12 个地区启动重污染天气橙色预警及 II 级响应，价格方面目前持稳。现南阳地区水泥 P042.5 散装报价 520 元/吨，鹤壁地区水泥 P042.5 散装报价 560 元/吨，济源地区水泥 P042.5 散装报价 505 元/吨。

西南地区：水泥市场略有变动

据百川盈孚了解，本月西南地区水泥市场行情一般，水泥价格略有调整。云贵及川渝地区地区时有阴雨，但临近年底，水泥需求量有所回升，局部地区水泥价格走高；西藏地区水泥市场依旧平稳。

云贵地区水泥市场行情尚可，价格略有上调。从市场获悉，云贵一带雨水天气尚在，但临近年底，部分项目赶工，市场需求量加大，产销均有提升，贵州黔南地区企业于 25 日上调高标号水泥 20 元/吨；文山地区厂家于 26 日上调水泥价格 30 元/吨。现贵州黔南地区 P042.5 散装报价 285 元/吨，贵州遵义地区水泥 P042.5 散装报价 325 元/吨，云南文山地区水泥 P042.5 散装报价 315 元/吨，云南曲靖地区水泥 P042.5 散装报价 360 元/吨。

川渝地区市场需求一般，价格方面变动相对不大。从市场获悉，12 月上旬，川渝地区水泥市场维稳，价格以稳为主；下旬开始，天气晴好，加之部分项目加大施工力度，出现年底赶工情况，18 日起四川成都地区袋装价格上涨 30 元/吨，现成都地区水泥 P042.5 散装报价 520 元/吨，重庆地区水泥 P042.5 散装报价 435 元/吨。

华北地区：水泥市场弱稳

据百川盈孚了解，本月华北市场依旧淡季平稳运行，价格方面暂无变动。京津冀地区受雨雪天气及大气污染预警影响，施工基本停止，需求愈发清淡；山西及内蒙古地区施工基本扫尾结束，整体市场稳定为主，行情暂无波动。

山西地区水泥市场产销偏弱，价格维稳。从市场获悉，进入 12 月份，山西地区开始错峰生产，水泥供应趋紧，但随着气温下降， 户外施工项目减少，当地需求偏弱，水泥价格方面目前持稳。现长治地区水泥 P042.5 散装报价 420 元/吨，运城地区水泥 P042.5 散装报价 420 元/吨，临汾地区水泥 P042.5 散装报价 370 元/吨。

河北地区水泥市场行情趋稳，价格暂稳。从市场获悉，随着气温下降，加之大气污染预警，市场需求明显减少，水泥市场行情表现产销双弱，价格方面目前持稳，调价意义不大。现唐山地区水泥 P042.5 散装报价 385 元/吨，承德地区水泥 P042.5 散装报价 360 元/吨，邯郸地区水泥 P042.5 散装报价 475 元/吨。

内蒙古地区水泥市场行情维稳，价格保持稳定。从市场获悉，北方气温较低，市场需求季节性减少，厂家基本处于停产状态，水泥行情表现产销双弱，水泥价格保持稳定。现呼和浩特地区水泥 P042.5 散装报价 370 元/吨，乌兰察布地区水泥 P042.5 散装报价 290 元/吨，赤峰地区水泥 P042.5 散装报价 300 元/吨。

西北地区：水泥市场变动不大

据百川盈孚了解，本月西北地区水泥需求寥寥，价格几乎没有调动。北方地区气温较低，户外施工结束，水泥销量惨淡，水泥企业进入淡季冬休阶段，水泥价格保持稳定。

青海、甘肃、新疆、宁夏地区需求明显回落，报价暂稳。从市场获悉，进入 12 月份，北方气温较低，工程项目基本已经结束，水泥需求惨淡，价格方面目前保持稳定，现青海西宁地区水泥 P042.5 散装报价 355 元/吨，甘肃兰州地区水泥 P042.5 散装报价 370 元/吨，新疆乌鲁木齐地区水泥 P042.5 散装报价 490 元/吨，宁夏中卫地区水泥 P042.5 散装报价 310 元/吨。

陕西关中地区水泥价格走高，市场较好。从市场获悉，月初陕西关中地区水泥市场行情较好，建筑施工项目较多，市场需求量较大，加之《陕西省铁腕治霾打赢蓝天保卫战三年行动方案(2018-2020 年)(修订版)》，关中地区在冬防期

间于 11 月 15 日至来年 3 月 15 日开始进入冬季错峰阶段，供给紧张，库存严重不足，关中地区于 2 日上调各种标号水泥 30 元/吨，现西安地区水泥 P042.5 散装报价 445 元/吨，铜川地区水泥 P042.5 散装报价 455 元/吨。

东北地区：水泥市场萧条

据百川盈孚了解，本月东北地区水泥市场已经进入冬季错峰阶段，价格暂无变动。低温雨雪天气时有，水泥需求几乎为零，局部地区尚有一些室内施工，部分企业保持少量日常销售，价格行情暂无调整。

黑吉辽地区水泥市场弱稳，价格暂无变动。从市场获悉，由于气温降低，土地上冻，户外施工结束，局部厂家有零星销量，水泥价格保持稳定。现吉林长春地区 P042.5 散装报价 425 元/吨，辽宁辽阳地区水泥 P042.5 散装报价 310 元/吨，黑龙江哈尔滨地区水泥 P042.5 散装报价 365 元/吨。

后市展望：十二月份，南方地区水泥需求尚可，局部地区价格走高，北方市场进入冬休阶段，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 1-11 月份，全国固定资产投资（不含农户）533718 亿元，同比增长 5.2%，增速与 1-10 月份持平。从环比速度看，11 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.42%。其中，民间固定资产投资 303786 亿元，同比增长 4.5%，增速比 1-10 月份加快 0.1 个百分点。分地区看，东部地区投资同比增长 4.1%，增速比 1-10 月份加快 0.1 个百分点；中部地区投资增长 9.3%，增速与 1-10 月份持平；西部地区投资增长 4.9%，增速持平；东北地区投资下降 3.7%，降幅收窄 0.8 个百分点。

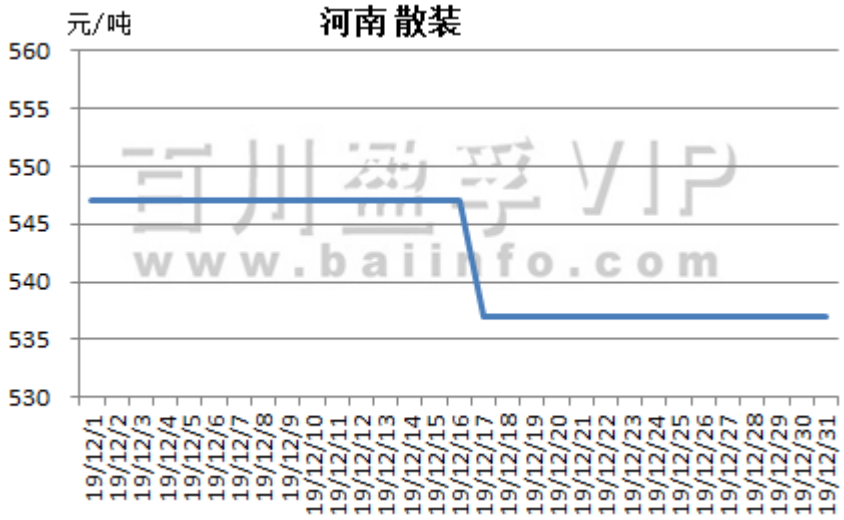
第二，据国家统计局公布数据显示，2019 年 1-11 月份，全国房地产开发投资 121265 亿元，同比增长 10.2%，增速比 1-10 月份回落 0.1 个百分点。其中，住宅投资 89232 亿元，增长 14.4%，增速回落 0.2 个百分点。1—11 月份，东部地区房地产开发投资 63770 亿元，同比增长 8.3%，增速比 1-10 月份回落 0.1 个百分点；中部地区投资 25102 亿元，增长 9.7%，增速回落 0.3 个百分点；西部地区投资 27455 亿元，增长 15.3%，增速回落 0.4 个百分点；东北地区投资 4939 亿元，增长 8.9%，增速回落 0.6 个百分点。

第三，据国家统计局数据显示，2019 年 1-11 月，全国累计水泥产量 21.3 亿吨，同比增长 6.1%，增速较 1-10 月上升 0.3 个百分点，较去年同期提高 6 个百分点。11 月份，全国单月水泥产量 2.25 亿吨，同比增长 8.3%。11 月水泥需求较上月有小幅度上升。

百川认为，十二月份，南北方水泥市场行情差异化明显，南方地区水泥价格小幅上调，北方市场处于冬休停产状态。临近年底，南方局部地区有赶工情况，水泥需求短时增加，但下月存在春节假期，届时全国水泥销量将明显减少，水泥价格方面预计会有回落。预计华东地区价格将回落 10-20 元/吨。

原材料方面，百川盈孚数据，截止 12 月 30 日，全国动力煤 BTCI 价格指数 486 元/吨，较上月末下跌 3 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1125 元/吨，较上月末上涨 4 元/吨；全国无烟煤 BACI 价格指数 887 元/吨，较上月末下跌 2 元/吨；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 808 元/吨，较上月末下跌 11 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

2019/12/1	547	574	508	529
2019/12/2	547	574	508	529
2019/12/3	547	574	508	529
2019/12/4	547	574	508	529
2019/12/5	547	574	508	529
2019/12/6	547	574	508	529
2019/12/7	547	574	508	529
2019/12/8	547	574	508	529
2019/12/9	547	574	508	529
2019/12/10	547	574	508	529
2019/12/11	547	574	508	529
2019/12/12	547	574	508	529
2019/12/13	547	574	508	529
2019/12/14	547	574	508	529
2019/12/15	547	574	508	529
2019/12/16	547	574	508	529
2019/12/17	537	564	498	519
2019/12/18	537	564	498	519
2019/12/19	537	564	498	519
2019/12/20	537	564	498	519
2019/12/21	537	564	498	519
2019/12/22	537	564	498	519
2019/12/23	537	564	498	519
2019/12/24	537	564	498	519
2019/12/25	537	564	498	519
2019/12/26	537	564	498	519
2019/12/27	537	564	498	519
2019/12/28	537	564	498	519
2019/12/29	537	564	498	519
2019/12/30	537	564	498	519
2019/12/31	537	564	498	519
平均价	542.16	569.16	503.16	524.16

四、12 月份河南水泥市场综述与展望

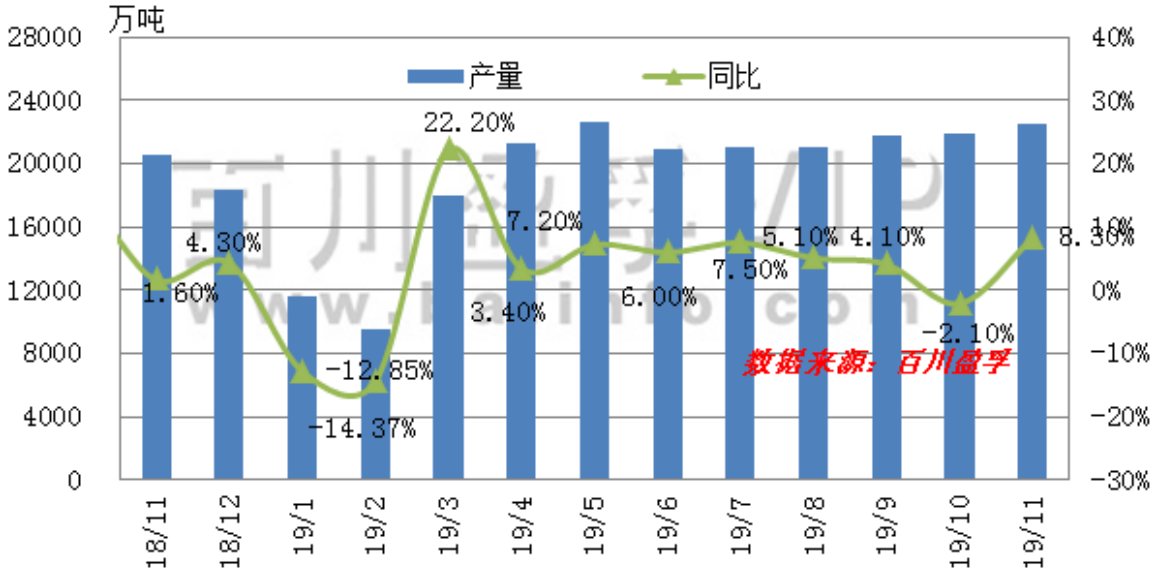
市场综述：河南地区 12 月水泥市场下行态势，价格稳中有降。12 月份开始河南地区随着气温下降，户外施工减少，加之月初河南 17 个地区开启重污染预警，停产整治一个月，市场可谓产销双弱，月内豫北市场价格回落，目前整体市场价格报价较为混乱。19 日-20 日起河南郑州、开封、安阳、濮阳、鹤壁、许昌等 6 个地区启动重污染天气红色预警及 I 级响应；洛阳、平顶山、新乡、焦作、南阳等 12 个地区启动重污染天气橙色预警及 II 级响应，受此影响，中下旬河南郑州及周边新乡、焦作、平顶山、三门峡、洛阳、南阳等地一些厂家水泥报价继续松动下滑 20-30 元/吨，价格整体回归理性。

后市展望：总体来看，河南地区 12 月市场表现一般，受天气及环保管控影响，产销两弱。而市场即将进入 1 月份，邻近年底，部分地区有赶工期情况出现，不过当地停窑解除，供给会有所释放，而水泥需求淡季下滑，1 月水泥价格预计稳中有降，不过整体价格下滑幅度有限。

五、2018 年 11 月-2019 年 11 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%
2019 年 11 月	22487.00	8.3%

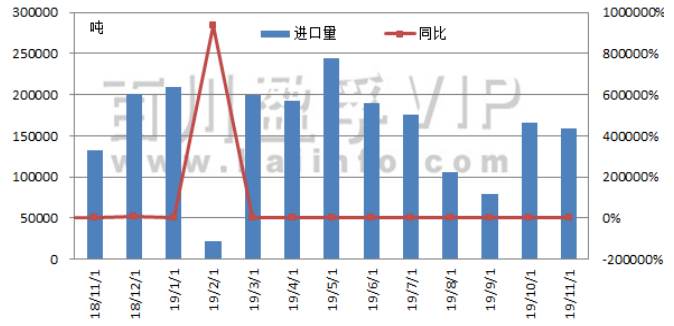


2018 年 11 月-2019 年 11 月水泥产量走势图

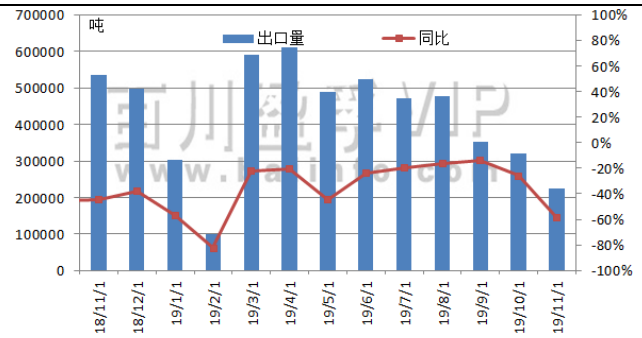
六、2018 年-2019 年其他酸盐进出口产量统计（单位：吨）

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%
2019 年 11 月	158412	19.19%	223834.163	-58%

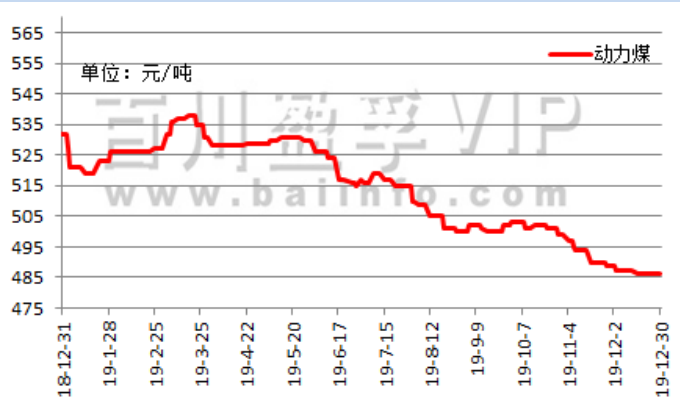


2018-2019 年其他硅酸盐进口图



2018-2019 年其他硅酸盐出口图

七、12 月份动力煤价格走势图及其价格汇总（单位：元/吨）：



一、12 月国内煤炭市场综述

供给受限　12 月煤价弱势震荡

12 月份国内煤价弱势震荡。12 月整体供给宽松的格局尚不能有效逆转，煤价依然处于弱势的状态中。

百川盈孚数据，截止 12 月 30 日，全国动力煤 BTCI 价格指数 486 元/吨，较上月末下跌 3 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1125 元/吨，较上月末上涨 4 元/吨；全国无烟煤 BACI 价格指数 887 元/吨，较上月末下跌 2 元/吨；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 808 元/吨，较上月末下跌 11 元/吨。

宏观方面，工业生产暂时性改善，但结构持续优化。11 月规模以上工业增加值同比增长 6.2%，较上月提高 1.5 个百分点。具体看：一是制造业带动上游采矿业增加值增速明显回升，同期逆周期调控的重点领域，如与基建相关的电力、燃气及水的生产增加值增速依旧维持 7.0%的高位；二是 11 月工业生产回升应该是暂时性的，因为工业发电量增速变化平稳，预计本月工业生产可能受到 10 月国庆期间部分省市压产后复产的影响；三是制造业结构继续优化，如 11 月高技术制造业增加值增速提升，前 10 月利润在制造业中的比重较上月和去年同期分别提高 0.4 和 2.5 个百分点；四是 11 月私营和外资企业工业增加值增速明显改善，分别较上月提高 3.5 和 1.1

地区名称	12 月 2 日	12 月 30 日	涨跌
吕梁	470	465	-
临汾	547	542	-
大同	410	410	-
大同	420	420	-
长治	605	600	-
朔州	390	390	-
朔州	360	360	-
忻州	395	395	-
晋中	520	515	-
晋中	470	465	-
阳泉	435	435	-
阳泉	440	440	-
鄂尔多斯	418	412	-
鄂尔多斯	323	328	-
乌海	370	371	-
乌鲁木齐	255	255	-
靖远	480	455	-
灵武	558	548	-
大武口	397	397	-
天峻	385	385	-
西安	513	512	-
西安	493	492	-
榆林	384	395	-
彬县	460	410	-
南京	495	495	-
淮南	545	545	-
淄博	600	600	-
枣庄	595	595	-
枣庄	600	600	-
滕州	600	600	-

个百分点，但同期国企对工业生产拖累有所增加，较上月降低 1.1 个百分点。2019 年 1-11 月，煤炭开采和洗选业实现主营业务收入 22477.7 亿元，同比增长 4%；煤炭开采和洗选业实现利润总额 2662.7 亿元，同比下降 1.7%，降幅较 1-10 月收窄 0.4 个百分点；此外，2019 年 1-11 月，煤炭开采和洗选业营业成本 16217 亿元，同比增长 6.6%。采矿业营业成本 30201.7 亿元，同比增长 6.5%。

产量方面，原煤生产稳步增长。2019 年 11 月份，全国原煤产量 33406 万吨，同比增长 4.5%，增速较上月扩大 0.1 个百分点；环比增加 919 万吨，增长 2.83%。11 月份，全国日均原煤产量 1114 万吨，环比增加 66 万吨。2019 年 1-11 月份全国原煤产量 340721 万吨，同比增长 4.5%，增速与 1-10 月持平。从上述数据可以看出，即使受安全检查影响，但随着优质产能的持续释放，煤炭供应量持续增加的总趋势保持不变。而由于 10 月份主产地一些煤矿停产、停工较多，产量增幅下降，因而 11 月份环比增加更加明显。

进口方面，煤炭进口增速放缓。11 月份，煤炭进口 2078 万吨，同比增长 8.5%，增速比上月回落 2.9 个百分点。1—11 月份，煤炭进口 2.99 亿吨，同比增长 10.2%。自 2017 年以来，政府往往在国内供需矛盾弱化的时候，出台限制性措施，但今年以来海外煤价跌幅较深，叠加国内燃煤电厂上网电价市场化改革，倒逼电厂对成本端的控制意愿增强，这些都是进口煤量明显增长的因素。

市场方面，12 月煤炭市场价格弱势调整。上旬：全国煤炭交易大会，市场普遍处于观望态度；下游采购积极性普遍不高，市场煤需求较弱。中旬以后，临近年底产地煤矿生产任务完成和保安全，部分矿有停产减产情况，坑口整体供应偏紧，在港口库存下降，货源紧价格上涨等影响下，晋蒙地区沫煤销售有所好转，但临近假期，市场活跃度难以释放，且中下游库存仍处近五年同期的偏高水平，这也是压制煤价表现的重要因素。

综合而言：12 月产地煤矿事故多发、供应整体受限，供给端收缩预期较强，而今年日耗普遍强于去年同期，主要考虑当前制造业出现回暖迹象带动需求。下旬港口库存快速下降，低硫优质煤种资源偏紧，电厂维持高耗煤状态，部分用户开始询货采购，市场情绪好转，煤价略有提升。

分析认为：近期供应上来看，目前产地停产煤矿数量逐渐增多，供应形势趋紧，中下游去库存明显，港口现货紧张，对煤价有所支撑。但从需求端来看，整体需求表现偏弱，同时考虑到进口煤的冲击，煤价压力尚存。短期煤价仍以震荡偏弱为主。

二、12 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调整。

济宁	600	600	-
阜新	575	580	-
双鸭山	537	542	-
双鸭山	552	557	-
湘潭	649	644	-
广州	655	660	-
广州	580	575	-

12 月，部分煤矿因即将完成本年度生产任务而计划停产，预计后期供应将有所收紧。上旬：全国煤炭交易大会召开，沿海动力煤市场整体保持稳定运行，12 月 6 日大会结束之后贸易商报价开始出现松动，与此同时大型煤企对新一轮年度、月度长协煤价均进行了不同幅度地下调，使得现货市场承压下行。中旬：受“三西”地区降雪天气影响，较多汽运线路封闭，矿上出货受阻较大，但下游需求整体变化不大，煤价以稳为主。下旬：受到前期煤矿安全生产事件增多影响，煤炭现货价格上涨。当前煤矿供应收紧，整体销售一般。临近年底下游需求行业逐步停产，且当前电厂补库并不积极，市场煤价格缺乏继续上行的动力。

2、冶金煤方面，12 月国内炼焦煤市场价格局部调涨。12 月部分洗煤厂在安检等压力下停产，下游焦企利润回升提振采购积极性，供需面较前期有所好转。上旬：主产区依然面临年底安全及超产的双重检验，焦煤供应下滑明显。需求方面，下游钢厂及焦化厂有适当补充库存的计划，但多数仍是按需采购为主。中旬：煤企出货以长协客户为主，个别矿新订单有价无量，而焦企对原料煤需求的增加和焦企冬储的需求，使得部分煤种出现供不应求的状况。下旬：焦化去产能影响需求不温不火，下游多按需采购，焦煤价格整体偏低。整体看，基于 2020 年炼焦煤年度长协价格，当前焦煤市场以稳为主，再加上年底煤矿安检力度加大，短期对焦煤价格形成一定支撑，但反弹不具备基础和条件，后期价格震荡调整为主。

3、无烟煤方面，国内无烟煤市场价格止跌持稳。块煤方面，近期环保和安全检查趋紧，加之年底煤矿年度任务完成，煤矿多保持安全生产，供应有所减少，对煤价有一定支撑作用，需求端，民用供暖用煤采购高峰基本结束，化工厂开工较低，对煤价支撑有限。末煤方面，下游电厂、钢厂目前采购积极性不高，煤矿出货不佳，目前出矿含税价在 480-590 元/吨。整体来看，无烟煤供需偏松，预计后期无烟煤市场会稳中偏弱运行。后市预测：受安全形势及环保政策影响，煤矿多保持安全生产，部分煤矿停工停产，供应有所减少，但目前无烟煤市场供应并不紧张，供给端对煤价支撑作用有限。月底下游化工、电厂、钢厂为应对春节放假而会对原料煤进行冬储，届时采购量将会有适当增加。综合来看，预计后期无烟煤市场价格煤价稳中偏弱态势。后期煤价波动幅度在 25 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，风险自负。