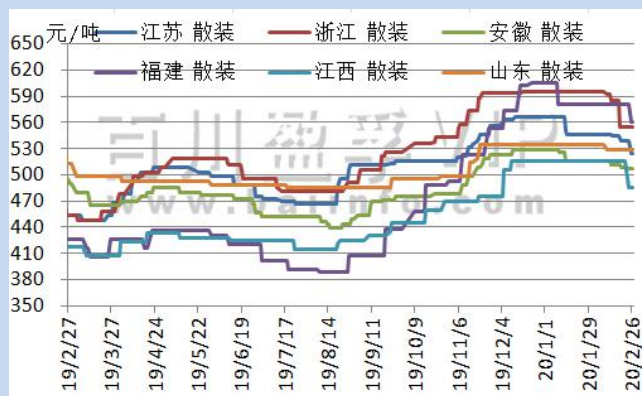


目录

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 12 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

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

地区	省份	规格	包装	2020-2-3	2020-2-26	涨跌
华中	湖南	P. 042.5	散装	465	458	-7
	湖北	P. 042.5	散装	461	461	0
	河南	P. 042.5	散装	522	522	0
华南	广东	P. 042.5	散装	548	538	-10
	广西	P. 042.5	散装	485	473	-12
	海南	P. 042.5	散装	498	498	0
华东	上海	P. 042.5	散装	545	545	0
	江苏	P. 042.5	散装	546	524	-22
	浙江	P. 042.5	散装	595	555	-40
	安徽	P. 042.5	散装	516	507	-9
	福建	P. 042.5	散装	580	560	-20
	江西	P. 042.5	散装	515	485	-30
	山东	P. 042.5	散装	534	529	-5
西北	陕西	P. 042.5	散装	491	491	0
	甘肃	P. 042.5	散装	434	434	0
	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	473	473	0
	山西	P. 042.5	散装	356	356	0
	内蒙古	P. 042.5	散装	358	358	0
东北	辽宁	P. 042.5	散装	342	342	0
	吉林	P. 042.5	散装	410	410	0
	黑龙江	P. 042.5	散装	420	420	0
西南	重庆	P. 042.5	散装	430	428	-2
	四川	P. 042.5	散装	515	515	0
	贵州	P. 042.5	散装	361	361	0
	云南	P. 042.5	散装	444	444	0
	西藏	P. 042.5	散装	600	600	0

二、2 月份国内水泥市场综述与展望

市场综述：本月全国水泥市场恢复缓慢，价格呈南跌北稳态势。华东地区水泥市场受疫情影响，各地复工延后，水泥需求不佳，苏浙皖地区月内大幅下调水泥价格，福建、山东、上海及江西地区水泥价格随后同步下滑；中南水泥市场行情有所下滑，两广及湖南地区水泥价格月内下跌，湖北市场产销双弱；

西南地区水泥市场暂稳。卡普丁的招得样工作受疫情影响会

市场与节前基本保持平衡，水泥企业依旧处于停产阶段，水泥价格难有调整。百川按照地区进行具体分析：

华东地区：水泥市场呈跌势

据百川盈孚了解，本月华东地区水泥市场下行态势，水泥需求不佳。2月中上旬开始，浙江多地、山东济宁、江苏苏锡常及安徽宣城水泥价格下调；江苏苏锡常、南通、镇江及南京、浙江北部及沿海、安徽芜湖、马鞍山、铜陵、池州、江西多地和上海地区随后跟随下调水泥价格。

江西地区水泥市场行情跌势，多地水泥价格开始下滑。从市场获悉，江西地区水泥市场行情进入下行通道，水泥市场需求不佳，水泥销量不好，24日开始江西抚州、南昌、九江、景德镇、上饶、吉安、新余等地陆续开始下调水泥价格 40-50 元/吨。现鹰潭地区水泥 P042.5 散装报价 455 元/吨，吉安地区水泥 P042.5 散装报价 500 元/吨，上饶地区水泥 P042.5 散装报价 470 元/吨。

福建地区复工延期，水泥市场下行态势。从市场获悉，受春节及疫情影响，福建地区工地等延期复工到 9 日后，市场几无需求，虽部分水泥企业仍在生产，但整体产销双弱，25 日前后福建多地开始下调水泥价格 30 元/吨，其中福州地区水泥价格下滑 20 元/吨。现漳州地区水泥 P042.5 散装报价 500 元/吨，泉州地区水泥 P042.5 散装报价 505 元/吨，南平地区水泥 P042.5 散装报价 520 元/吨。

浙江多地水泥市场下行态势，市场需求较为低迷。从市场获悉，受疫情影响，浙江多地水泥企业处于停产中，市场销量寥寥，厂家库存较高水平，为了降低库存，嘉兴地区厂家于 10 日通知下调水泥价格 20 元/吨；绍兴、宁波、舟山等地主导厂家于 12 日通知下调水泥价格 60-80 元/吨；宁波、杭州、台州、湖州、嘉兴及舟山等地厂家于 18 日通知下调水泥价格 60 元/吨。现宁波地区水泥 P042.5 散装报价 500 元/吨，杭州地区水泥 P042.5 散装报价 580 元/吨，台州地区水泥 P042.5 散装报价 575 元/吨。

江苏多地水泥价格开始下滑，市场行情弱势运行。从市场获悉，水泥市场目前淡季阶段，加之疫情影响，市场恢复缓慢，工地、搅拌站等尚未开始全面开工，仅主导厂家恢复发货，但销量不乐观，苏锡常地区主导厂家于 12 日下调低标号水泥价格 70 元/吨；南京、南通及镇江等地于 17 日-18 日陆续通知下调水泥价格 40-50 元/吨；淮安、盐城、泰州、镇江等地于 25 日下调水泥价格 20-50 元/吨。现淮安地区水泥 P042.5 散装报价 470 元/吨，扬州地区水泥 P042.5 散装报价 515 元/吨，连云港地区水泥 P042.5 散装报价 515 元/吨。

安徽地区水泥市场恢复缓慢，多地水泥价格走低。从市场获悉，受春节淡季加疫情影响，安徽地区水泥熟料线基本停产，市场需求低迷，厂家出货极少，整体市场库存保持中高位水平，2 月 11 日起安徽宣城地区主导企业海螺通知大幅下调各品种水泥价格 60 元/吨，对销杭州市场水泥价格同步下调 60 元/吨；芜湖、马鞍山、铜陵、池州等地于 25 日通知下调水泥价格 20 元/吨左右；现池州地区水泥 P042.5 散装报价 490 元/吨，铜陵地区水泥 P042.5 散装报价 450 元/吨，马鞍山地区水泥 P042.5 散装报价 465 元/吨。

华南地区：水泥行情有所下滑

据百川盈孚了解，本月华南地区水泥市场稳中趋跌，两广局部地区价格走低。广西南宁、崇左地区于上旬水泥价格小幅下滑，桂林、玉林、柳州、防城港、贵港等地水泥价格随后下跌；广东广州局部厂家水泥价格继续下跌；海南地区市场继续维稳。

广西地区水泥市场下行态势，多地水泥价格下滑。从市场获悉，广西地区时值淡季阶段，加之受疫情影响严重，下游工地项目都已经停工，水泥需求持续低迷，水泥库存高位运行，水泥销量寥寥，6 日崇左、南宁等地厂家再次通知下滑水泥价格 20 元/吨；12 日南宁、崇左、柳州、桂林、玉林、梧州等地水泥价格陆续通知下滑水泥价格，其中柳州地区下滑散装水泥价格 30 元/吨，袋装水泥价格 20 元/吨，其余地区均通知下调各标号水泥价格 20 元/吨左右，现南宁地区水泥 P042.5 散装报价 440 元/吨，柳州地区水泥 P042.5 散装报价 460 元/吨。

广东地区市场需求不达预期，多地水泥价格下跌。从市场获悉，广东地区处于淡季阶段，市场行情弱势运行，多数工程项目施工停滞中，厂家库存较高水平，18 日广州地区局部厂家开始下调水泥价格 5-10 元/吨；24 日揭阳、潮州、惠州、梅州、河源等地水泥价格下跌 20-30 元/吨；现佛山地区水泥 P042.5 散装报价 570 元/吨，梅州地区水泥 P042.5 散装报价 495 元/吨，惠州地区水泥 P042.5 散装报价 555 元/吨。

华中地区：水泥市场大稳小动

据百川盈孚了解，本月华中地区水泥市场行情持稳，价格方面变动不大。受疫情影响，湖北及周围地区工程项目复工时间相对延后更长，市场月内产销双弱；湖南永州、邵阳、常德地区水泥价格月内下调；河南地区水泥企业停产中，价格暂稳。

湖北地区水泥市场产销双弱，价格维稳。从市场获悉，受疫情影响，湖北地区发布关于延迟企业复工的通知，各

类企业将不早于3月10日(正月十六)24时前复工,工地尚未开工,市场需求惨淡,水泥价格平稳。现黄冈地区水泥P042.5散装报价435元/吨,荆门地区水泥P042.5散装报价500元/吨,襄阳地区水泥P042.5散装报价465元/吨。

河南地区水泥市场行情维稳,水泥价格暂无波动。从市场获悉,受疫情影响,春节假期延后,但河南地区水泥市场所受影响有限,因本就处于错峰生产阶段,正常复工时间在3月份,目前水泥价格方面维稳运行。现安阳地区水泥P042.5散装报价525元/吨,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。

湖南地区水泥市场下行态势,永州、邵阳、常德地区水泥价格下滑。从市场获悉,受春节延期加之疫情影响,湖南整体水泥需求低迷,上旬娄底、邵阳、益阳等多地市场停产停销,永州地区由于厂家下行压力较大,10日通知水泥价格40元/吨;邵阳、常德地区于21日通知下调水泥价格20-30元/吨。现永州地区水泥P042.5散装报价355元/吨,邵阳地区水泥P042.5散装报价425元/吨,常德地区水泥P042.5散装报价425元/吨。

西南地区: 市场行情弱稳

据百川盈孚了解,本月西南地区水泥市场变动不大,水泥价格暂无明显调整。整体西南地区水泥企业开工率较低,加之受疫情影响,工地开工情况不佳,水泥销量寥寥,价格方面继续维稳。

云南地区水泥市场平稳运行,水泥价格暂无波动。从市场获悉,由于新型冠状病毒疫情的影响,春节假期延长,工程复工延后,但相对华东、华南水泥市场来说,西南地区水泥市场所受影响较小,水泥报价暂稳。现大理地区水泥P042.5散装报价425元/吨,曲靖地区水泥P042.5散装报价360元/吨,玉溪地区水泥P042.5散装报价365元/吨。

贵州地区水泥市场处于淡季阶段,水泥价格目前没有较大变动。从市场获悉,受春节假期及疫情影响,工程施工停滞,市场需求惨淡,水泥销量低迷,价格持稳。现毕节地区水泥P042.5散装报价410元/吨,铜仁地区水泥P042.5散装报价330元/吨,遵义地区水泥P042.5散装报价305元/吨。

四川地区水泥市场弱稳运行,整体市场恢复较慢。从市场获悉,四川地区水泥市场行情维稳,水泥企业执行错峰生产,水泥需求方面同样惨淡,市场产销双弱,水泥熟料产线运转率仅为36%左右,各水泥企业熟料库存高位运行,企业库存压力较大。现成都地区水泥P042.5散装报价510元/吨,绵阳地区水泥P042.5散装报价560元/吨,德阳地区水泥P042.5散装报价525元/吨。

华北地区: 市场暂未恢复

据百川盈孚了解,本月华北地区水泥市场依旧平淡,水泥价格基本维持年前水平。京津冀地区多数工地尚未开工,水泥需求低迷,少数厂家恢复生产,但销量惨淡,厂家库存较高水平,水泥价格短期内不会有较大调整;山西及内蒙古地区水泥市场未见开工迹象,价格方面维稳。

内蒙古地区水泥市场保持稳定,价格方面维稳。从市场获悉,内蒙古地区水泥需求寥寥,加之疫情影响,企业停产,项目停工,产销双淡,水泥价格没有调动的意义,价格保持稳定。现乌兰察布地区水泥P042.5散装报价290元/吨,赤峰地区水泥P042.5散装报价300元/吨,乌海地区水泥P042.5散装报价240元/吨。

山西地区水泥市场平稳运行,市场产销双淡。从市场获悉,山西地区时处销售淡季,加之疫情影响,工地复工延迟,市场基本停滞状态,熟料窑都尚未恢复生产,17号后企业水泥磨机陆续开启生产,但是下游需求基本要三月后才缓慢复苏,市场有价无市,各企业熟料库存均中高位水平。现太原地区水泥P042.5散装报价330元/吨,长治地区水泥P042.5散装报价420元/吨。

京津冀地区水泥市场变动不大,价格方面持稳。从市场获悉,天津、北京地区受疫情管控影响,工程施工暂未全面开始,市场需求较为低迷,加之水泥运输受限,水泥销量寥寥,河北地区水泥市场弱稳,价格变动不大。现天津地区水泥P042.5散装报价460元/吨,北京地区P042.5散装报价480元/吨,唐山地区P042.5散装报价385元/吨。

西北地区: 市场继续走稳

据百川盈孚了解,本月西北地区水泥市场行情维稳,水泥价格保持稳定。西北地区由于低温气候影响,依旧处于停产状态,水泥需求几无,价格方面没有调整意义。

陕西地区水泥市场行情维稳,水泥需求寥寥。从市场获悉,陕西地区时处销售淡季,加之疫情影响,工地复工延迟,市场基本停滞状态,熟料窑都尚未恢复生产,各企业熟料库存均中高位水平,下游需求基本要三月后才缓慢复苏,市场有价无市。现宝鸡地区水泥P042.5散装报价440元/吨,西安地区水泥P042.5散装报价480元/吨。

宁夏地区水泥市场行情维稳,水泥价格持稳。从市场获悉,由于低温气候影响,加之疫情影响,工程施工暂未开始,水泥市场行情趋稳,水泥销量惨淡,价格持续维稳。现利通区地区水泥P042.5散装报价315元/吨,吴忠地区水泥P042.5散装报价285元/吨,中卫地区水泥P042.5散装报价310元/吨。

东北地区: 水泥市场维稳

据百川盈孚了解，本月东北地区水泥企业停产中，水泥价格持稳。对于东北地区水泥市场来说，相比疫情所受的影响，更多的是低温气候，户外施工受到限制，水泥企业停产放假中，市场短期内很难有改善，水泥价格持稳。

黑吉辽地区水泥市场行情维稳，价格方面保持稳定。从市场获悉，东北地区水泥市场基本已经停滞状态，市场行情维稳，工程施工受低温及疫情影响，处于停工状态。现齐齐哈尔地区水泥 P042.5 散装报价 355 元/吨，延吉地区水泥 P042.5 散装报价 385 元/吨，沈阳地区水泥 P042.5 散装报价 315 元/吨。

后市展望：二月份，受疫情影响，全国水泥市场恢复缓慢，水泥价格呈现南跌北稳态势，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—12 月，全国固定资产投资（不含农户）551478 亿元，比上年增长 5.4%，增速比 1—11 月份加快 0.2 个百分点。从环比速度看，12 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.44%。其中，民间固定资产投资 311159 亿元，比上年增长 4.7%，增速比 1—11 月份加快 0.2 个百分点。分产业看，第一产业投资 12633 亿元，比上年增长 0.6%，1—11 月份为下降 0.1%；第二产业投资 163070 亿元，增长 3.2%，增速加快 0.8 个百分点；第三产业投资 375775 亿元，增长 6.5%，增速回落 0.2 个百分点。

第二，据国家统计局公布数据显示，2019 年 1—12 月份，全国房地产开发投资 132194 亿元，比上年增长 9.9%，增速比 1—11 月份回落 0.3 个百分点，比上年加快 0.4 个百分点。其中，住宅投资 97071 亿元，增长 13.9%，增速比 1—11 月份回落 0.5 个百分点，比上年加快 0.5 个百分点。2019 年，东部地区房地产开发投资 69313 亿元，比上年增长 7.7%，增速比 1—11 月份回落 0.6 个百分点；中部地区投资 27588 亿元，增长 9.6%，增速回落 0.1 个百分点；西部地区投资 30186 亿元，增长 16.1%，增速加快 0.8 个百分点；东北地区投资 5107 亿元，增长 8.2%，增速回落 0.7 个百分点。

第三，据国家统计局数据显示，2019 年，全国累计水泥产量 23.3 亿吨，同比增长 6.1%。12 月份，全国单月水泥产量 2 亿吨，同比增长 6.9%，环比减少 11.3%（18 年 12 月环比减少 6.9%）。从累计数据看，以水泥产量代表的水泥需求延续较高景气，单月同比增速维持较快增长，判断原因包括：2020 年春节提前存在部分工程施工赶工的现象；房地产投资拉动；基建投资拉动。

百川认为，二月份，由于新型冠状病毒疫情影响，全国水泥市场恢复缓慢，南方地区水泥销量及价格呈现下跌趋势。华东及中南局部地区少数厂家恢复生产，但需求低迷，水泥销量寥寥，多地水泥价格开始下滑；北方地区水泥市场同往年一样处于冬季停产阶段，相比南方地区所受疫情影响较小，水泥价格有价无市。预计华东地区价格将回落 20—30 元/吨。

原材料方面，百川盈孚数据，截止 2 月 26 日，全国动力煤 BCCI 价格指数 501 元/吨，较上月末上涨 11 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1141 元/吨，较上月末上涨 16 元/吨；全国无烟煤 BACI 价格指数 869 元/吨，较上月末下跌 6 元/吨；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 845 元/吨，较上月末上涨 37 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
2020/2/1	522	549	483	504
2020/2/2	522	549	483	504

2020/2/3	522	549	483	504
2020/2/4	522	549	483	504
2020/2/5	522	549	483	504
2020/2/6	522	549	483	504
2020/2/7	522	549	483	504
2020/2/8	522	549	483	504
2020/2/9	522	549	483	504
2020/2/10	522	549	483	504
2020/2/11	522	549	483	504
2020/2/12	522	549	483	504
2020/2/13	522	549	483	504
2020/2/14	522	549	483	504
2020/2/15	522	549	483	504
2020/2/16	522	549	483	504
2020/2/17	522	549	483	504
2020/2/18	522	549	483	504
2020/2/19	522	549	483	504
2020/2/20	522	549	483	504
2020/2/21	522	549	483	504
2020/2/22	522	549	483	504
2020/2/23	522	549	483	504
2020/2/24	522	549	483	504
2020/2/25	522	549	483	504
2020/2/26	522	549	483	504
2020/2/27	522	549	483	504
平均价	522	549	483	504

四、2 月份河南水泥市场综述与展望

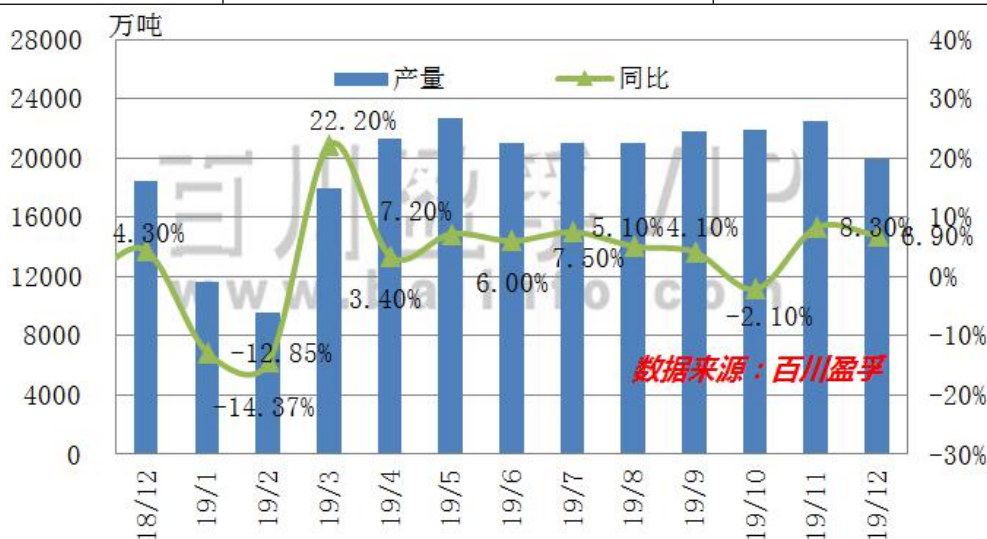
市场综述：河南地区 2 月市场已经步入淡季行情，尤其受春节及新冠肺炎疫情影响，市场启动缓慢，河南地区 1 月份多数熟料线正常生产，2-3 月执行停窑，中下旬河南地区开工率仅为 15%，较节前下滑 40%，豫南地区受到限制最为严格，当地水泥企业全部停产，包括承担协同处置工作的窑线也因为库存过高无法复产，熟料库存高位运行，政府虽安排企业 13 日后复工，但实际水泥市场基本停滞状态，下游工地更是复工困难，由于市场几乎需求，价格变动意义不大，月内价格保持稳定。

后市展望：总体来看，河南地区 2 月市场已经步入淡季行情，受疫情影响，春节假期延后，市场复工时间要到 3 月份，同时考虑到短期水泥库存消化缓慢，下游工人返岗时间，道路限制等问题，预计市场需求好转时间也要到 3 月中旬了，预计水泥行情在 3 月仍旧会保持着下滑的态势，3 月底或能有所好转。

五、2018 年 12 月-2019 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
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%

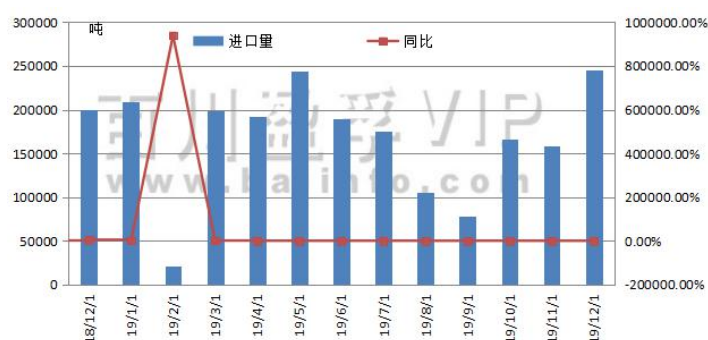
2019年8月	21018.00	5.10%
2019年9月	21765.00	4.10%
2019年10月	21849.00	-2.1%
2019年11月	22487.00	8.3%
2019年12月	19935.00	6.9%



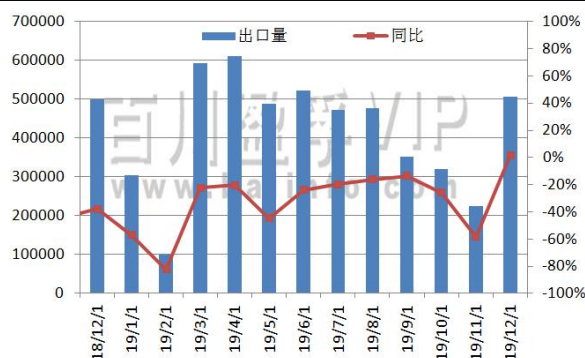
2018年12月-2019年12月水泥产量走势图

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%
2019年12月	245294	22.42%	506403.762	2%



2018-2019年其他硅酸盐进口图



2018-2019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

供给受限 2 月煤价偏强上行

2 月份国内煤价偏强上行。节后煤企的复工计划被疫情打乱节奏，因运输受限，煤炭区域供应紧张的情绪继续市场中蔓延。下旬开始，煤矿陆续恢复生产销售，虽然多数矿表示复产后产量较小，但供应已经开始爬坡上升，前期供应紧张格局有望缓解。主要电厂日耗提升较慢，港口煤价逐渐回归理性。

百川盈孚数据，截止 2 月 26 日，全国动力煤 BCI 价格指数 501 元/吨，较上月末上涨 11 元/吨；全国炼焦煤 BCCI 价格指数 1141 元/吨，较上月末上涨 16 元/吨；全国无烟煤 BACI 价格指数 869 元/吨，较上月末下跌 6 元/吨；全国喷吹煤 BPCI 价格指数 845 元/吨，较上月末上涨 37 元/吨。

宏观方面，2020 年 1 月，CPI 环比上涨 1.4%，同比大幅上升至 5.4%，创下 2011 年 10 月以来新高，远超市场预期。CPI 数据受春节及新型冠状病毒感染的肺炎疫情因素影响，猪肉、蔬菜、水果和水产品价格均出现大幅上涨，食品部分环比上涨 4.4%，同比上涨 20.6%，是推动 CPI 走强的主要动力。2020 年 1 月 PPI 环比能保持在 0，很大程度上是受 2019 年 12 月原油、铁矿石、化工品等涨价的滞后影响，后续疫情对 PPI 增速负面影响会逐渐显现，并且短期冲击会比非典时期更大，因为非典对 PPI 增速影响较小的三个主要原因均发生了改变：第一，中国经济在全球的占比提升至 2018 年的 15.8%，商品需求量显著增加；第二，次贷危机之后，潜在经济增速下滑，经济增速不断下台阶；第三，本轮疫情的应对措施很严格，部分地方出现封城、延期复工现象。1 月制造业 PMI 为 50.0，符合市场预期，较去年 12 月低 0.2 个百分点。经验上来看，历年春节月份制造业 PMI 均较前后月份更低，主要由于春节假期导致生产降低。

产量方面，原煤生产放缓。12 月份，原煤产量 3.3 亿吨，同比增长 2.4%，增速比上月回落 2.1 个百分点；日均产量 1070 万吨，环比减少 44 万吨。煤炭行业供给侧结构性改革持续推进，煤炭优质产能不断释放，2019 年原煤产量

地区名称	2 月 3 日	2 月 26 日	涨跌
吕梁	475	495	-
临汾	557	577	-
大同	415	425	-
大同	425	435	-
长治	615	635	-
朔州	394	404	-
朔州	364	374	-
忻州	401	410	-
晋中	528	528	-
晋中	476	476	-
阳泉	441	451	-
阳泉	443	453	-
鄂尔多斯	404	437	-
鄂尔多斯	328	368	-
乌海	373	413	-
乌鲁木齐	255	255	-
靖远	455	455	-
灵武	538	551	-
大武口	399	416	-
天峻	385	385	-
西安	517	537	-
西安	497	517	-
榆林	388	408	-
彬县	400	410	-
南京	498	505	-
淮南	548	555	-
淄博	610	620	-
枣庄	605	615	-
枣庄	610	620	-
滕州	610	620	-
济宁	610	620	-
阜新	590	590	-
双鸭山	552	552	-
双鸭山	567	567	-
湘潭	646	649	-
广州	650	645	-
广州	565	560	-

37.5 亿吨，比上年增长 4.2%。

进口方面，进口量下降。12 月进口煤及褐煤 277.2 万吨，1-12 月进口煤及褐煤 29967.4 万吨，同比增幅 6.3%。2019 年 1-12 月份，全国共进口煤炭 29967.4 万吨，同比增长 6.3%。2019 年中国煤炭进口总量超过 2018 年全年总量，其中 7、8、9 月月进口量持续超过 3000 万吨。中国 12 月煤及褐煤出口为 67.5 万吨，11 月为 79 万吨。

市场方面，假期结束后，主产区煤矿复产工作有序推进。2 月 17 日开始晋陕蒙主产地煤矿复产进程虽有加快，但因井下外地工人需隔离 14 天之后才能上岗，导致部分煤矿半负荷生产，产量无法做到满负荷生产。2 月底，产地大型煤企复工进程加快之后，铁路发运量开始提升，到港煤炭量增多，其中秦皇岛港口库存上升最为明显，2 月 26 日攀升至 560 万吨。随着产地复产增加以及运输好转，港口库存将继续累积，煤价看涨情绪减弱。

综合而言：已复产的煤矿主要以大型国有煤矿为主。民营及地方煤矿方面，陆续通过审批复产，对产量产生补充；受部分外地工人返程困难等因素影响，煤矿未能实现满负荷运转，产量较正常水平有所下降。由于下游需求持续偏弱，还盘价较低，从上周二开始，港口煤价上涨的积极性消退。3 月以后，随着工业用电量不断提升，电厂耗煤量有所回升。另外，下游水泥、焦化、化工、建材等行业复工之后，对原料煤的采购需求也开始增加，短期之内将以补库为主。

分析认为：本月主产地复工煤矿数量稳步上升，多数地区煤矿复产产能占比超过 70%，但大部分煤矿未满负荷生产，供应仍相对有限。而内陆部分化工企业采购需求较大，坑口煤价也随之上扬。港口方面，产地市场需求火爆，而港口市场需求较为冷清，港口高价煤需求较差。综合来看，近期港口与产地分化，短期需求未能有效回升，煤价观望调整为主。

二、2 月国内煤炭市场展望

1、动力煤方面，2 月，国内动力煤市场价格持续上涨。上旬国家能源局等两部门先后发文，内容涉及煤炭供应和煤矿安全等方面，短期内煤炭供应偏弱，叠加近期补库需求上升，短期对煤价构成利好的因素增加。中旬长途汽运通道不畅，港口因疫情停止作业数日，船舶运行因疫情受阻，部分铁路卸车不正常，公路运力较为紧缺，多地运费较年前大幅上涨，且疫情管控导致运输途中检查较多。物流环节梗阻，成为刺激煤炭区域价格上涨的主要原因。2 月 17 日收费站过路费全免后，下游厂矿买家看到如此低廉的运费便果断下手开始抢煤。当前煤矿开工率逐步提升，货源持续增加。后市预测：虽然多数矿表示复产后产量较小，但供应已经开始爬坡上升，前期供应紧张格局有望缓解。随着后期企业复工增加，下游日耗也将进一步提升，短期看，动力煤价格支撑尚存。后期波动幅度在 20 元/吨左右。

2、冶金煤方面，2 月，国内炼焦煤市场价格局部上涨。

本月上旬仅个别国有大矿初十已经开始小幅生产，供应仍有难度。中旬地方煤矿复产进度有所加快，民营煤矿多涉及到外地工人返程隔离，虽然复工，但是产量偏低，不少民营矿暂时改为单班生产，产量为正常产量的一半以下。整体而言，年后煤矿生产及公路运输基本停滞，除部分国有大矿正常生产外，主产地多数煤矿延迟复产至正月十六以后，再加上节前焦化厂存煤力度不够，多地焦化厂出现了原料煤库存紧张的现象，焦煤供应紧张。当前内蒙、陕西、安徽等煤炭主产区复产复工情况良好，主要煤炭上市公司大矿生产基本回归正常，部分煤矿甚至假日期间就一直在维持生产，后续若加紧生产则全年产量同比预计将不会有大的下滑。后市预测：近期各地煤矿加紧陆续复产，但产量尚未恢复至正常水平，供应仍偏紧，全国焦煤市场延续稳中偏强的运行态势。后期煤价波动幅度在 30 元/吨左右。

3、无烟煤方面，国内无烟煤市场价格个别下调。本月各主产地煤矿复工复产受到限制，块煤需求弱部分下调。本月无烟煤市场处于供需两弱格局。上旬煤矿基本处于停产放假状态，公路运输及跨区域外运受限，矿区供应收缩。因煤矿企业生产人员相对集中，且外来务工人员较多，只允许进行维护性检修等工作。疫情影响下物流吃紧仍制约下游接货。厂家原料紧张、库存高位、出货不畅压力并存。后市预测：年后下游化工、钢铁等企业无烟煤有一定补库需求，但目前受汽车运输不畅等因素影响，有用户表示现阶段原料煤采购有一定难度。工业需求缓慢恢复中，暂时变化不大，物流方面虽有所缓解但仍待打通，关注物流运输情况和下游胶板厂等企业复工进展。总体来看，预计后期无烟煤市场价格震荡运行。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，风险自负。