

本月要点提示

■ 价格走势

11月（2024年11月1日-2024年11月25日）水泥市场需求较前期略有回升，水泥价格延续涨势。本月水泥市场月均价为368元/吨，较上月均价上涨13元/吨，幅度3.66%。

■ 行情要点

11月（2024年11月1日-2024年11月25日）水泥市场需求较前期略有回升，水泥价格延续涨势。本月水泥市场月均价为368元/吨，较上月均价上涨13元/吨，幅度3.66%。11月上旬南方地区部分重点工程存在小赶工现象，市场需求表现尚可，前期推涨价格基本保持稳定，北方地区市场需求陆续减少，价格变化幅度不大；中下旬左右，两广地区天气情况较好，市场需求小幅回升，水泥厂家推涨价格，西南地区下游项目稳步推进，叠加厂家错峰停窑执行较好，厂家借此机会上调水泥价格，北方局部地区为抓紧最后年底市场，加之厂家库存较少，水泥价格小幅上涨。整体来看，水泥市场行情走势偏强，水泥价格有所上涨。

■ 后市预判

预计12月国内水泥市场行情走低。随着进入12月份，北方地区气温较低，降雪天气增加，外部施工条件较为恶劣，下游需求较少，市场供需同步走弱，厂家变价意义不大；南方地区市场需求陆续减少，局部地区项目赶工，整体市场需求稳中偏弱运行，部分地区水泥价格或小幅上涨，多数价格以稳为主。预计12月全国水泥价格弱势走低，水泥市场均价预计在365-375元/吨之间震荡。

目录

一、本月水泥市场综述	3
二、本月市场回顾	4
2.1 本月水泥价格走势分析	4
2.1.1 华中地区：水泥行情略微好转	4
2.1.2 华北地区：水泥价格稳中有升	5
2.1.3 西北地区：水泥市场价格有所上涨	6
2.2 本月河南地区水泥价格走势分析	7
2.3 本月水泥供应情况	11
2.3.1 水泥产量方面	11
2.3.2 水泥开工率方面	11
2.4 本月水泥相关产品情况	12
2.4.1 动力煤方面	12
2.4.2 特种水泥方面	14
2.4.3 混凝土方面	15
2.4.4 砂石骨料方面	16
三、下月水泥价格走势预测	17

一、本月水泥市场综述

市场综述：11月（2024年11月1日-2024年11月25日）水泥市场需求较前期略有回升，水泥价格延续涨势。本月水泥市场月均价为368元/吨，较上月均价上涨13元/吨，幅度3.66%。11月上旬南方地区部分重点工程存在小赶工现象，市场需求表现尚可，前期推涨价格基本保持稳定，北方地区市场需求陆续减少，价格变化幅度不大；中下旬左右，两广地区天气情况较好，市场需求小幅回升，水泥厂家推涨价格，西南地区下游项目稳步推进，叠加厂家错峰停窑执行较好，厂家借此机会上调水泥价格，北方局部地区为抓紧最后年底市场，加之厂家库存较少，水泥价格小幅上涨。整体来看，水泥市场行情走势偏强，水泥价格有所上涨。

图：本月全国水泥价格均价走势图（元/吨）



供应方面：由国家统计局最新数据显示，我国2024年10月份水泥总产量为17498万吨左右，较去年同期相比下滑7.90%。10月水泥产量较上月小幅增加，环比增加3.86%。本月各地区停窑力度不减，华东福建地区停窑15天，山东地区于15日开始执行冬季错峰停窑；华南广西地区本月停窑13-17天不等；华中两湖地区停窑时间不低于15天，河南多地区于月初开始采暖季错峰；西南重庆地区本月停窑12天，云南、四川地区本月停窑时间不少于15天；北方多数地区均已开始冬季错峰停窑。同时多地区市场需求稳中有增，厂家出货量增加，市场供应端压力有所缓解。

需求方面：据国家统计局数据显示，2024年1—10月份，全国固定资产投资（不含农户）423222亿元，同比增长3.4%，其中，民间固定资产投资212775亿元，下降0.3%。从环比看，10月份固定资产投资（不含农户）增长0.16%。1—10月份，全国房地产开发投资86309亿元，同比下降10.3%。本月南方地区市场需求小幅回升，部分重点工程加快施工速度，企业出货量有所增加，多数地区需求量变化幅度不大；北方地区逐步进入传统淡季，下游施工活动减少，企业出货量较少。整体看，南方地区市场需求尚有支撑，北方地区表现清淡。

成本方面：11月主产地报价窄幅震荡。截至今日，动力煤市场均价711元/吨，较月初均价下跌4元/吨。本月动力煤市场月均价为714元/吨，较上月均价持平。本月进入传统用煤旺季，但旺季不旺再次显现，本月气温虽有小幅回落，但气温较去年同期水平仍偏高，电厂日耗提升缓慢，多以消耗

自身库存为主，对市场煤需求不佳；非电市场无明显利好因素提振，开工率较为平稳，对市场原料煤多逢低购买，操作较为谨慎。

二、本月市场回顾

2.1 本月水泥价格走势分析

2.1.1 华中地区：水泥行情略微好转

进入 11 月份临近年底，华中地区分重点项目处于年底赶工，需求环比回升，但幅度不大，不过河南地区市场相对低迷，本月两湖地区水泥企业停窑时间不低于 15 天、河南地区多数企业 11 月 1 日就开始停窑。

湖北地区下游需求一般，水泥价格逐渐回升。从市场获悉，月初湖北部分地区受外来低价水泥影响，市场竞争相对激烈，为抢占市场份额，促进销量，6 日起湖北黄石、鄂州、孝感、武汉、咸宁地区水泥厂家通知水泥价格下调 20-40 元/吨。下旬受市场需求、原材料供应及运输成本、以及四季度停窑政策等因素的影响，企业涨价心态较浓。18 日起湖北黄石、黄冈地区水泥厂家通知水泥价格上调 30 元/吨，20 日起湖北鄂州、孝感、武汉、咸宁地区水泥厂家通知水泥价格上调 10-30 元/吨。现鄂州地区水泥 P042.5 散装报价 320 元/吨，武汉地区水泥 P042.5 散装报价 330 元/吨，咸宁地区水泥 P042.5 散装报价 345 元/吨。

湖南地区企业涨价意愿强烈，水泥价格提升。从市场获悉，本月湖南地区水泥需求方面较前期无较大变化，不过受原材料成本影响，多数企业亏损经营，以及四季度停窑因素影响，各企业库存大幅下降，导致企业涨价心态较浓。11 日起湖南永州、邵阳、益阳地区水泥厂家通知水泥价格上调 10-30 元/吨。21 日起湖南常德地区水泥厂家通知水泥价格上调 30 元/吨。22 日起湖南永州、衡阳地区水泥厂家通知水泥价格上调 10-50 元/吨。现永州地区水泥 P042.5 散装报价 396 元/吨，衡阳地区水泥 P042.5 散装报价 355 元/吨，邵阳地区水泥 P042.5 散装报价 360 元/吨。

河南地区下游拿货量不多，整体价格先涨后降。从市场获悉，上旬河南地区天气晴好居多，受错峰影响，加之环保管控，当地供给端有所缩减，下游需求有所上升，企业涨价意愿强烈。为提升盈利。13 日起河南地区水泥厂家通知水泥价格上调 30 元/吨。不过下旬开始河南地区阴雨天气较多，导致室外气温下滑较快，原本低迷的市场变动更加惨淡，因项目数量较少，厂家为促进销量导致市场竞争激烈。19 日起河南地区水泥厂家通知水泥价格下调 10 元/吨。现安阳地区水泥 P042.5 散装报价 413 元/吨，鹤壁地区水泥 P042.5 散装报价 440 元/吨，焦作地区水泥 P042.5 散装报价 420 元/吨。

表 本月华中地区价格涨跌（P.042.5 散装）

	本月末 (元/吨)	本月均价 (元/吨)	上月末 (元/吨)	上月均价 (元/吨)	月涨跌幅 (%)	季度涨跌幅 (%)	较年初涨跌幅 (%)
湖南	355	351.36	349	346.57	1.72	-2.2	10.59
湖北	370	365.48	372	359.14	-0.54	14.2	7.87
河南	432	426	412	372.19	4.85	16.44	30.91

图：本月华中地区水泥价格走势



2.1.2 华北地区：水泥价格稳中有升

本月华北地区市场行情进入淡季阶段，北方地区室外温度逐渐降低，多数工程已经陆续停工，只有少部分重点项目，还会有零散需求，但总量不大，企业已经开展冬季停窑政策，本月山西地区为改善整体利润水平，企业推涨意愿强烈；其他地区价格将保持稳定，不会有大的调整。

山西地区企业涨价心态较浓，水泥价格上涨。从市场获悉，本月山西地区市场陆续结束，同时受此冬季采暖错峰政策，以及熟料、煤炭价格增加等因素影响，14日起山西长治、运城、临汾地区水泥厂家通知水泥价格上调10-30元/吨，15日起山西太原地区水泥厂家通知水泥价格上调20元/吨。现太原地区水泥P.O.42.5散装报价306元/吨，长治地区水泥P.O.42.5散装报价346元/吨，运城地区水泥P.O.42.5散装报价328元/吨。

内蒙古地区市场基本结束，价格无变动。从市场获悉，目前内蒙古地区天气已冷，受工程项目数量减少及施工速度放缓的影响，市场需求整体呈现下滑态势，近期各厂家价格保持稳定，未出现显著波动。现赤峰地区水泥P.O.42.5散装报价371元/吨，乌海地区水泥P.O.42.5散装报价308元/吨，包头地区水泥P.O.42.5散装报价370元/吨。

河北地区市场需求低迷，市场价格保持不变。从市场获悉，目前河北地区水泥市场进入淡季阶段，下游需求基本结束，厂家已经开始错峰停窑，短期内水泥价格无变价意向。现邯郸地区水泥P.O.42.5散装报价340元/吨，邢台地区水泥P.O.42.5散装报价324元/吨，沧州地区水泥P.O.42.5散装报价318元/吨。

表 本月华北地区价格涨跌（P. 042. 5 散装）

	本月末 (元/吨)	本月均价 (元/吨)	上月末 (元/吨)	上月均价 (元/吨)	月涨跌幅 (%)	季度涨跌幅 (%)	较年初涨跌幅 (%)
北京	395	395	395	395	0	8.22	38.6
天津	369	369	369	369	0	5.73	10.15
河北	340	340	340	339.07	0	0.59	9.32
山西	323	320.84	317	312.54	1.89	5.21	0.94
内蒙古	327	327	327	327	0	0.93	4.81

图：本月华北地区水泥价格走势



2. 1. 3 西北地区：水泥市场价格有所上涨

西北地区室外温度逐步降低，外部施工活动逐步减少，水泥需求量不大，市场进入尾声，为抓紧年前最后一波市场，陕西、甘肃、新疆等地区市场价格小幅上涨，其他地区水泥价格以稳为主，本月价格变化幅度不大。

陕西地区市场临近出货尾声，关中一带涨价情绪较浓。从市场获悉，陕西地区室外温度逐渐转冷，下游市场处于赶工期，后续错峰停窑在即，加之各地区厂家库存普遍中低位水平运行，12日起，陕西关中及陕北一带企业通知上调水泥价格 30-40 元/吨不等；15日起，陕西商洛企业通知上调水泥价格 50 元/吨。现延安地区水泥 P042. 5 散装报价 348 元/吨，咸阳地区水泥 P042. 5 散装报价 404 元/吨，西安地区水泥 P042. 5 散装报价 374 元/吨。

甘肃白银地区市场临近尾声，厂家涨价情绪较浓。从市场获悉，目前白银地区市场已经临近尾声，当地企业多开始错峰停窑，下游施工项目也加快收尾进度，为抓紧年底最后一波市场，同时为提高盈利，21日起，白银地区水泥市场通知上调水泥价格 10 元/吨。现白银地区水泥 P042. 5 散装报价 378 元/吨。

青海地区市场需求一般，水泥价格弱势为主。从市场获悉，近期该地区厂家出货较少，进入十一

月后下游市场需求一般，市场报价稳定不变。现西宁地区水泥 P042.5 散装报价 340 元/吨，海东地区水泥 P042.5 散装报价 295 元/吨，海南地区水泥 P042.5 散装报价 300 元/吨。

宁夏地区市场收尾，市场价格低位稳定。从市场获悉，随着进入十一月，宁夏地区室外温度持续走低，下游市场施工条件不佳，厂家全面错峰停窑，各地区基本无库存，对外出货极少，整体市场价格不变。现石嘴山地区水泥 P042.5 散装报价 290 元/吨，中卫地区水泥 P042.5 散装报价 234 元/吨，吴忠地区水泥 P042.5 散装报价 308 元/吨。

新疆哈密市场趋于尾声，当地市场价格推涨。从市场获悉，哈密地区室外气温开始转冷，室外施工时长缩减，为抓紧最后一波市场，4 日起，当地企业通知上调水泥价格 30 元/吨。现哈密地区水泥 P042.5 散装报价 460 元/吨。

表 本月西北地区价格涨跌（P. 042.5 散装）

	本月末 (元/吨)	本月均价 (元/吨)	上月末 (元/吨)	上月均价 (元/吨)	月涨跌幅 (%)	季度涨跌幅 (%)	较年初涨跌幅 (%)
陕西	378	365.4	352	353.25	7.39	13.17	9.25
甘肃	393	393.88	399	394.89	-1.5	0	-2.24
青海	309	309	309	309	0	0	-21.97
宁夏	306	306	317	317	-3.47	-3.47	-2.86
新疆	445	444.64	442	440.57	0.68	0.68	3.25

图：本月西北地区水泥价格走势



2.2 本月河南地区水泥价格走势分析

2024 年 11 月河南地区水泥价格继续提升，与上月相比仍旧上涨。自企业开始执行冬季错峰生产后，整体水泥市场供应大幅减少，同时今年各企业冬季错峰停窑时间较长，水泥生产成本大幅增加，为提升企业利润，企业推涨价格，不过受阴雨天气影响，部分工地开工受限，水泥需求表现疲软，企业出货在 4-5 成，个别企业为抢占市场份额，先行下调价格，其他企业陆续跟降。

后市预测：进入 12 月份河南地区室外气温逐渐走低，上旬各别项目为年底赶工，需求偏强运行，但总需求增幅较小，下旬低温天气持续，且临近年底，多数工程陆续停工，企业出货仅在 2-3 成，同时多数厂家继续停窑，以消化库存为主，企业重心转移到回款上。预计 12 月份河南地区水泥价格变动不大，以稳为主。

表 本月河南地区价格汇总

Date	P. O 42.5		P. C 42.5	
	散装	袋装	散装	袋装
2024/11/1	412	439	354	374
2024/11/2	412	439	354	374
2024/11/3	412	439	354	374
2024/11/4	412	439	354	374
2024/11/5	412	439	354	374
2024/11/6	412	439	354	374
2024/11/7	412	439	354	374
2024/11/8	412	439	354	374
2024/11/9	412	439	354	374
2024/11/10	412	439	354	374
2024/11/11	412	439	354	374
2024/11/12	412	439	354	374
2024/11/13	442	469	384	404
2024/11/14	442	469	384	404
2024/11/15	442	469	384	404
2024/11/16	442	469	384	404
2024/11/17	442	469	384	404
2024/11/18	442	469	384	404
2024/11/19	432	459	374	394
2024/11/20	432	459	374	394
2024/11/21	432	459	374	394
2024/11/22	432	459	374	394
2024/11/23	432	459	374	394
2024/11/24	432	459	374	394
2024/11/25	432	459	374	394
2024/11/26	432	459	374	394
2024/11/27	432	459	374	394
2024/11/28	432	459	374	394
2024/11/29	432	459	374	394
2024/11/30	432	459	374	394

图：本月河南地区水泥价格走势



表 河南地区本月与上月均价对比表(仅工作日)

品牌	水泥品种	包装	地区	公司名称	价格 (元/ 吨)	价格 (元/ 吨)	涨跌
					2024/1 0	2024/1 1	
锦信	P.O 42.5	散装	河南 许昌	禹州市锦信水泥有限公司	357.11	409.29	52.18
锦信	M32.5	袋装	河南 许昌	禹州市锦信水泥有限公司	367.11	419.29	52.18
天瑞	M32.5	袋装	河南 许昌	天瑞集团许昌水泥有限公司	387.11	439.29	52.18
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 许昌	天瑞集团许昌水泥有限公司	417.11	469.29	52.18
天瑞	M32.5	袋装	河南 许昌	天瑞集团禹州水泥有限公司	382.11	434.29	52.18
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 许昌	天瑞集团禹州水泥有限公司	387.11	439.29	52.18
大地	P.O 42.5	散装	河南 平顶山	河南省大地水泥有限公司	452.11	504.29	52.18
天瑞	M32.5	袋装	河南 平顶山	天瑞集团汝州水泥有限公司	432.11	484.29	52.18
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 平顶山	天瑞集团汝州水泥有限公司	472.11	524.29	52.18
中联	P.O 42.5	散装	河南 平顶山	郏县中联天广水泥有限公司	462.11	514.29	52.18
中联	P.O 42.5	散装	河南 安阳	安阳中联水泥有限公司	376.58	419.29	42.71
中联	P.O 42.5	散装	河南 安阳	安阳中联海皇水泥有限公司	356.58	399.29	42.71
远山	P.O 42.5	散装	河南 安阳	安阳市龙山水泥有限责任公司	361.58	404.29	42.71
湖波	P.O 42.5	散装	河南 安阳	河南省湖波水泥集团有限公司	366.58	409.29	42.71
彰德	P.O 42.5	散装	河南 安阳	安阳市彰德水泥有限责任公司	361.58	404.29	42.71
伏牛山	P.O 42.5	散装	河南 南阳	南阳市天泰水泥有限公司	397.11	449.29	52.18
中联	P.O 42.5	散装	河南 南阳	南阳中联水泥有限公司	427.11	479.29	52.18
天瑞	M32.5	袋装	河南 南阳	天瑞集团南召水泥有限公司	377.11	429.29	52.18
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 南阳	天瑞集团南召水泥有限公司	377.11	429.29	52.18
浙水	M32.5	袋装	河南 南阳	河南省浙川水泥有限公司	387.11	439.29	52.18
浙水	P.O 42.5	散装	河南 南阳	河南省浙川水泥有限公司	497.11	549.29	52.18

宛北	P.O 42.5	散装	河南	南阳	方城县宛北水泥(集团)有限责任公司	422.11	474.29	52.18
同力	P.O 42.5	散装	河南	鹤壁	河南省同力水泥有限公司	392.11	444.29	52.18
千业	P.O 42.5	散装	河南	焦作	焦作千业水泥有限责任公司	371.58	414.29	42.71
坚固	P.O 42.5	散装	河南	焦作	焦作坚固水泥有限公司	396.58	439.29	42.71
中晶	P.O 42.5	散装	河南	焦作	焦作市中晶水泥有限责任公司	401.58	444.29	42.71
金隅	P.O 42.5	散装	河南	焦作	沁阳市金隅水泥有限公司	416.58	459.29	42.71
金隅	P.O 42.5	散装	河南	焦作	博爱金隅水泥有限公司	416.58	459.29	42.71
崂山	P.O 42.5	散装	河南	三门峡	河南锦荣水泥有限公司	367.11	419.29	52.18
腾跃	P.O 42.5	散装	河南	三门峡	河南义马煤业水泥有限公司	382.11	434.29	52.18
仰韶	P.O 42.5	散装	河南	三门峡	渑池仰韶水泥有限公司	377.11	429.29	52.18
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	郑州	天瑞集团郑州水泥有限公司	346.58	389.29	42.71
嵩基	P.O 42.5	散装	河南	郑州	登封市嵩基水泥有限公司	341.58	384.29	42.71
建筑	P.O 42.5	散装	河南	郑州	中国长城铝业公司水泥厂	321.58	364.29	42.71
宏昌	P.O 42.5	散装	河南	郑州	登封市宏昌水泥有限公司	316.58	359.29	42.71
中联	P.O 42.5	散装	河南	郑州	登封中联登电水泥有限公司	316.58	359.29	42.71
金隅	P.O 42.5	散装	河南	郑州	博爱金隅水泥营销公司	316.58	359.29	42.71
同力	P.O 42.5	散装	河南	郑州	河南省同力水泥有限公司	326.58	369.29	42.71
同力	M32.5	袋装	河南	驻马店	驻马店市豫龙同力水泥有限公司	377.11	429.29	52.18
同力	P.O 42.5	散装	河南	驻马店	驻马店市豫龙同力水泥有限公司	407.11	459.29	52.18
豫南	M32.5	袋装	河南	驻马店	河南省豫南水泥有限公司	367.11	419.29	52.18
豫南	P.O 42.5	散装	河南	驻马店	河南省豫南水泥有限公司	397.11	449.29	52.18
冠龙	M32.5	袋装	河南	驻马店	确山县冠龙建材水泥有限公司	372.11	424.29	52.18
冠龙	P.O 42.5	散装	河南	驻马店	确山县冠龙建材水泥有限公司	397.11	449.29	52.18
玺石	P.O 42.5	散装	河南	新乡	河南省太阳石集团水泥有限公司	366.58	409.29	42.71
孟电	P.O 42.5	散装	河南	新乡	河南孟电集团水泥有限公司	376.58	419.29	42.71
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	新乡	卫辉市天瑞水泥有限公司	391.58	434.29	42.71
振新	P.O 42.5	散装	河南	新乡	新乡市振新水泥有限公司	351.58	394.29	42.71
春江	P.O 42.5	散装	河南	新乡	卫辉市春江水泥有限公司	416.58	459.29	42.71
李固	M32.5	袋装	河南	新乡	新乡市李固水泥有限公司	306.58	349.29	42.71
李固	P.O 42.5	散装	河南	新乡	新乡市李固水泥有限公司	331.58	374.29	42.71
中联	P.O 42.5	散装	河南	洛阳	洛阳中联水泥有限公司	377.11	429.29	52.18
同力	M32.5	袋装	河南	洛阳	洛阳黄河同力水泥有限责任公司	357.11	409.29	52.18
同力	P.O 42.5	散装	河南	洛阳	洛阳黄河同力水泥有限责任公司	377.11	429.29	52.18
天瑞	M32.5	袋装	河南	洛阳	天瑞集团水泥有限公司	357.11	409.29	52.18
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	洛阳	天瑞集团水泥有限公司	392.11	444.29	52.18
金湖	P.O 42.5	散装	河南	商丘	湖波集团商丘市金湖波水泥有限公司	392.11	444.29	52.18
天瑞	M32.5	袋装	河南	商丘	商丘天瑞水泥有限公司	422.11	474.29	52.18
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	商丘	商丘天瑞水泥有限公司	417.11	469.29	52.18
顺兴	P.O 42.5	散装	河南	商丘	山东顺兴水泥股份有限公司	377.11	429.29	52.18
华新	M32.5	袋装	河南	信阳	华新水泥(河南信阳)有限公司	371.58	414.29	42.71
华新	P.O 42.5	散装	河南	信阳	华新水泥(河南信阳)有限公司	391.58	434.29	42.71
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	信阳	天瑞集团光山水泥有限公司	411.58	454.29	42.71
天瑞	M32.5	袋装	河南	周口	天瑞集团周口水泥有限公司	392.11	444.29	52.18

天瑞	P.O 42.5	散装	河南 周口	天瑞集团周口水泥有限公司	407.11	459.29	52.18
----	----------	----	-------	--------------	--------	--------	-------

2.3 本月水泥供应情况

2.3.1 水泥产量方面

表 2023 年第 11 月-2024 年 10 月水泥产量、开工率统计

年度	月度	产量	环比	单位	开工率	开工率变化
2024	第 10 月(10/01--10/31)	174983500	3.86%	吨	50.36%	2.88%
2024	第 9 月(9/01--9/30)	168472700	6.88%	吨	48.95%	-14.26%
2024	第 8 月(8/01--8/31)	157629400	2.57%	吨	57.09%	0.71%
2024	第 7 月(7/01--7/31)	153679800	-6.28%	吨	56.69%	4.29%
2024	第 6 月(6/01--6/30)	163970000	-8.66%	吨	54.36%	-2.69%
2024	第 5 月(5/01--5/31)	179525400	3.21%	吨	55.86%	4.49%
2024	第 4 月(4/01--4/30)	173949600	12.66%	吨	53.46%	8.39%
2024	第 3 月(3/01--3/31)	154399000	74.75%	吨	49.32%	132.64%
2024	第 2 月(2/01--2/29)	88354832	-6.45%	吨	21.20%	-30.35%
2024	第 1 月(1/01--1/31)	94448268	-40.20%	吨	30.44%	-11.36%
2023	第 12 月(12/01--12/31)	157928700	-16.79%	吨	34.34%	-25.35%
2023	第 11 月(11/01--11/30)	189785900	-0.75%	吨	46%	-11.54%

图：2023 年 11 月-2024 年 10 月全国水泥总产量对比图



2.3.2 水泥开工率方面

10 月全国水泥企业开工率 50.36%，较 9 月增长 2.88%；熟料线运转率 52.46%，较上月增加 3.96%。

表 2024 年 11 月水泥停窑情况

地区	时间	备注
贵州	共停 22 天	2024 年 11 月
山东	共停 120 天	2024 年 11 月 15 日-2025 年 3 月 15 日
吉林	共停 151 天	024 年 11 月 1 日-2025 年 3 月 31 日
四川	不少于 15 天	2024 年 11 月

图： 2023 年 11 月-2024 年 10 月全国水泥行业开工率走势图



2.4 本月水泥相关产品情况

2.4.1 动力煤方面

11 月（2024 年 11 月 1 日-2024 年 11 月 25 日），11 月主产地报价窄幅震荡。截至今日，动力煤市场均价 711 元/吨，较月初均价下跌 4 元/吨。本月动力煤市场月均价为 714 元/吨，较上月均价持平。

产地方面：11 月动力煤价格涨跌互现。本月月初下游阶段性补库结束，市场交投氛围降温，不过月初安全检查较为严格，停产煤矿增多，整体煤炭供应量缩减，煤矿暂无明显库存压力，多以稳价为主，仅个别煤矿根据自身销售情况调整报价，价格涨跌互现。本月中旬，市场看法出现分歧，部分市场参与者受港口价格持续下调以及大集团外购价格补降影响，对后市多看空，入市积极性不高；但也有部分市场参与者认为临近年底，煤矿产量稍有收缩，对冬储预期看好，有囤货迹象，拉动局部地区价格上调，不过持续时间不长，大集团外购价再次补降，市场观望情绪再起，整体采购积极性不高，部分坑口库存累积，开始降价促销，但终端需求持续萎靡，促销结果不显，但也有煤矿因自身库存压

力不大，价格小幅上调。

价格运行情况：11月整体动力煤价格窄幅震荡，煤矿多根据自身销售情况上下调整价格，普遍调整在10-30元/吨。

进口煤方面：本月进口煤报价坚挺运行，前期，国内补空单较多，支撑进口煤报价小幅上涨；但后期随着内贸煤价格不断下跌，进口煤价格优势逐渐缩减，但国外矿方报价较为坚挺，叠加进口汇率增加，贸易商利润空间缩窄，低价出货意愿不强，多以谨慎观望为主。

港口方面：11月港口报价弱势下滑，前期，贸易商受发运成本支撑，叠加对冬储预期尚在，报价较为坚挺，但下游对高价货源接受度不好，经过一段时间的博弈，从11月中旬开始，港口整体报价重心下移，报价接连下调，不过下游压价心理随之更为强烈，给价低于指数过多，上下游交投氛围再次僵持，市场实际成交量稀少。

库存方面：11月份，港口库存再创新高，下游需求持续萎靡，港口可流动货源稀少，港口调入持续多于调出，库存不断增加，港口疏港压力仍存。

需求方面：本月进入传统用煤旺季，但旺季不旺再次显现，本月气温虽有小幅回落，但气温较去年同期水平仍偏高，电厂日耗提升缓慢，多以消耗自身库存为主，对市场煤需求不佳；非电市场无明显利好因素提振，开工率较为平稳，对市场原料煤多逢低购买，操作较为谨慎。

整体看：11份动力煤价格市场供需格局较为稳定，现阶段各个环节库存均处高位，对市场煤采购多以观望为主。

地区	第一周	第二周	第三周	第四周	涨跌	备注	地区
吕梁	713	713	705	705	-8	车板含税	吕梁
临汾	744	744	736	736	-8	车板含税	临汾
大同	737	737	732	726	-11	车板含税	大同
大同	747	747	742	736	-11	车板含税	大同
长治	835	835	825	825	-10	车板含税	长治
朔州	717	717	712	706	-11	车板含税	朔州
朔州	687	687	682	676	-11	坑口含税	朔州
忻州	722	722	717	711	-11	车板含税	忻州
晋中	713	713	705	705	-8	车板含税	晋中
晋中	697	697	690	690	-7	车板含税	晋中
阳泉	762	762	757	751	-11	车板含税	阳泉
阳泉	767	767	762	756	-11	车板含税	阳泉
鄂尔多斯	687	695	700	697	10	车板含税	鄂尔多斯
鄂尔多斯	662	664	660	655	-7	坑口含税	鄂尔多斯
乌海	707	709	705	700	-7	车板含税	乌海
乌鲁木齐	380	378	377	377	-3	坑口含税	乌鲁木齐
靖远	668	668	668	668	-	车板含税	靖远
灵武	-	-	-	-	-	出厂含税	灵武
大武口	733	733	727	724	-9	车板含税	大武口
天峻	503	503	503	503	-	场地含税	天峻
榆林	736	720	730	730	-6	坑口含税	榆林
彬县	730	755	755	755	25	坑口含税	彬县
南京	-	-	-	-	-	库提含税	南京
淄博	790	790	790	790	-	坑口含税	淄博
枣庄	785	785	785	785	-	车板含税	枣庄

枣庄	790	790	790	790	-	车板含税	枣庄
滕州	790	790	790	790	-	坑口含税	滕州
济宁	790	790	790	790	-	坑口含税	济宁
阜新	686	686	686	686	-	出厂含税	阜新
双鸭山	644	644	644	644	-	坑口含税	双鸭山
湘潭	805	805	805	805	-	车板含税	湘潭
广州	-	-	-	-	-	库提含税	广州
广州	-	-	-	-	-	库提含税	广州



2.4.2 特种水泥方面

市场综述：11月（2024年11月1日-2024年11月25日）特种水泥企业涨价心态较浓，整体价格环比上涨。截止到目前为止，特种水泥市场均价为421元/吨，较上月均价相比上调15元/吨，涨幅3.69%。从市场获悉，11月特种水泥价格与10月相比有所提升，北方已逐步进入市场传统淡季，需求薄弱；南方市场施工环境较好，部分重点项目也出现了小赶工现象，特种水泥需求有所回升，部分地区的错峰停窑，导致供应端有所收紧，加之原料成本提升，带动特种水泥价格上涨。

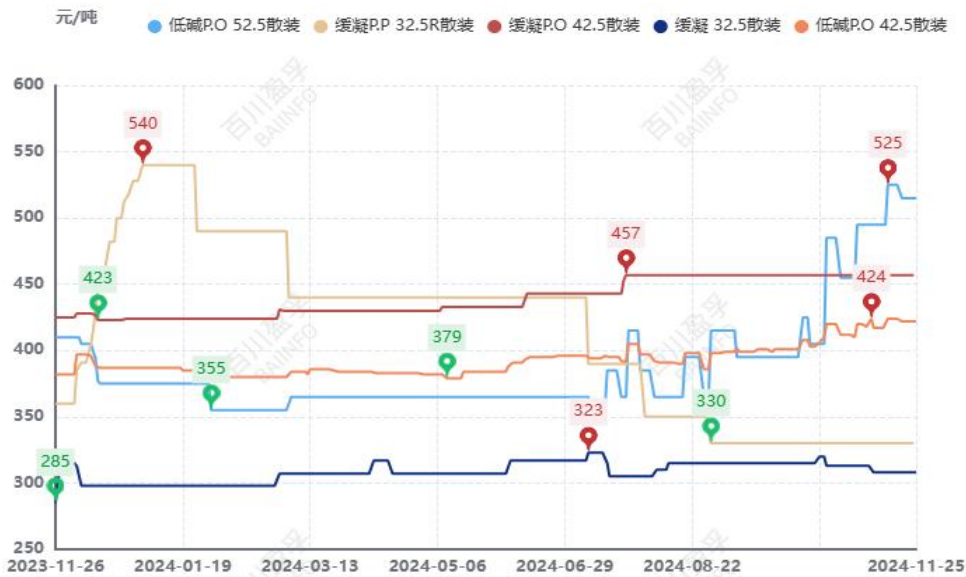
后市预测：12月份特种水泥市场走势可能呈现小幅上涨态势，各企业可能会抓紧年底最后一波市场，提高盈利，价格或许提升。原料方面：煤炭价格大稳小动，局部地区小幅推涨，仍处高位；需求方面：北方地区基本进入冬季收尾，市场需求惨淡。南方地区可能出现年底赶工现象，市场需求尚有支撑；供应面：北方地区陆续进入采暖季错峰，产量下行。南方地区因错峰停窑影响，供应会有所收紧。预计12月特种水泥市场价格小幅上涨，价格区间大概在421-430元/吨左右波动。

表 本月特种水泥价格涨跌（特种水泥缓凝 42.5）

	本月末 (元/吨)	本月均价 (元/吨)	上月末 (元/吨)	上月均价 (元/吨)	月涨跌幅 (%)	季度涨跌幅 (%)	较年初涨跌幅 (%)
低碱 P.O 52.5 散装	515	507.8	455	430.71	13.19	30.38	37.33

缓凝 P.P 32.5R 散装	330	330	330	330	0	-5.71	-37.5
缓凝 P.O 42.5 散装	457	457	457	457	0	0	7.78
缓凝 32.5 散装	308	309.2	315	314.75	-1.6	-2.22	3.36
低碱 P.O 42.5 散装	422	420.8	401	408.71	2.43	6.03	9.04

图：本周全国特种水泥价格均价走势图



2.4.3 混凝土方面

市场综述：11月（2024年11月1日-2024年11月25日）混凝土市场需求一般，价格相对稳定。本月混凝土市场月均价为353.73元/方，月均价和上月持平。11月混凝土市场行情偏弱运行，价格无较大变化，本月混凝土基建行业下游施工项目十分有限，因此11月市场整体需求一般，东北地区户外施工逐渐扫尾，需求进入传统淡季，市场进入最后需求期，原材价格震荡持稳，目前以稳价为主。整体来看，本月市场需求一般，价格偏弱。

后市展望：预计12月混凝土市场行情继续偏弱，价格持续走低，12月份国内多地寒潮来袭，整体施工条件不利，北方地区温度减低，室外温度不宜施工，下游项目纷纷收尾，多企业停工，南方局部地区项目赶工，基建需求表现尚可，预计12月份混凝土市场需求减弱，多地工程项目进入收尾停工阶段，市场需求短期内难以量起，后续全国混凝土行情降呈现偏弱运行态势。综上所述，预计12月份全国混凝土均价下调1-2元/方左右。

图：本月全国混凝土价格均价走势图

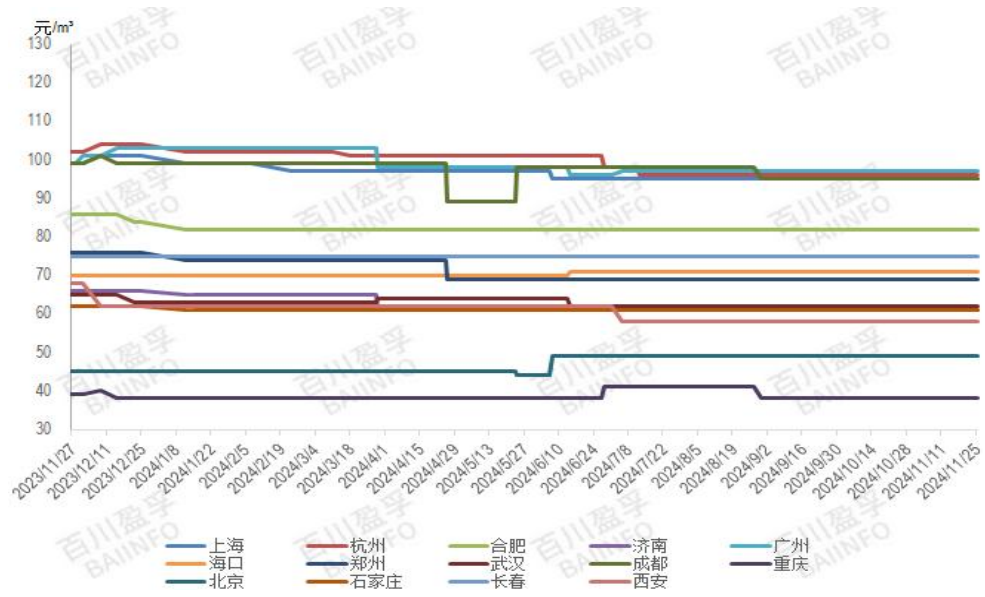


2.4.4 砂石骨料方面

市场综述：11月（2024年11月1日-2024年11月25日）本月全国各地城市砂石价格有涨有跌，沿江洞庭湖、巴河砂、蕲春河砂供应回升，下游港口库存偏高，市场竞争加剧，价格冲高回落。上海、江苏市场价格小幅回落，山东价格涨势为主，随着部分矿山砂石外销价格修正，加速下游重点项目采购订单增加，整体来看，沿江市场砂石活跃度比沿海市场较强。

后市预测：需求端：本周全国砂石需求小幅回升，其中长三角、珠三角地区重点工程项目赶工；东北、华北、西北市场需求回落，工程项目逐渐收尾。全国砂石价格行情窄幅震荡运行，机制砂砂石普高料涨跌互现，天然砂供给回升，价格小幅回落。预计下月全国砂石发货量好转。全国砂石价格将在75-85元/吨。

图：本月全国重点城市机制砂价格走势



三、下月水泥价格走势预测

预计 12 月国内水泥市场行情走低。随着进入 12 月份，北方地区气温较低，降雪天气增加，外部施工条件较为恶劣，下游需求较少，市场供需同步走弱，厂家变价意义不大；南方地区市场需求陆续减少，局部地区项目赶工，整体市场需求稳中偏弱运行，部分地区水泥价格或小幅上涨，多数价格以稳为主。预计 12 月全国水泥价格弱势走低，水泥市场均价预计在 365-375 元/吨之间震荡。

表 2024 年 11 月水泥价格走势因素分析

影响因素	影响评价	重点提示
产量	★★★	水泥产量有所下滑
下游需求	★★★★★	本月国内市场需求小幅回升
库存	★★★★★	市场库存压力有所缓解
进口	★★	进口量持续低位
市场情绪	★★★★	水泥价格回升幅度扩大
成本利润	★★	成本压力依旧
流通环节	★★★★	资金环境尚未改善
其他	★★	雨水、重污染天气影响