

本月要点提示

■ 价格走势

1月（2024年1月1日-2024年1月29日）水泥出货量以降为主，水泥价格窄幅下滑。本月水泥市场月均价为343元/吨，较上月均价相比下滑4元/吨，环比下滑1.15%。

■ 行情要点

1月（2024年1月1日-2024年1月29日）水泥出货量以降为主，水泥价格窄幅下滑。本月水泥市场月均价为343元/吨，较上月均价相比下滑4元/吨，环比下滑1.15%。1月初受元旦假期影响，市场订单量有限，同时受环保管控影响，整体市场需求处于偏弱状态，随着环保管控陆续结束，在一定程度上带动需求回补，但幅度有限；下旬下游市场在建项目陆续竣工，完工项目占比逐步扩大，叠加临近年末，搅拌站、贸易商等工作重心移至回款，囤货积极性不佳，同时寒潮天气影响加剧，下游市场持续低迷，水泥价格弱势走跌，局部地区熟料价格出现小幅下滑，水泥价格随之走低。整体看，市场行情偏弱运行，水泥价格呈下滑趋势。

■ 后市预判

预计2月国内水泥市场行情稳中趋弱。2月受春节假期影响较大，北方地区低温天气持续，市场基本已无需求，南方地区气温也持续走低，同时受春节假期影响，各地人员流动性较大，工地工人返乡，下游工程基本全部暂时停工，市场需求低迷，水泥价格稳中偏弱运行；节后市场缓慢恢复，但恢复程度有限。综上，预计2月全国水泥价格稳中有降，水泥市场均价将下滑5-10元/吨。

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：水泥市场无好转迹象	4
2.1.2 华北地区：水泥市场需求寡淡	5
2.2 本月河南地区水泥价格走势分析	6
2.3 本月水泥供应情况	9
2.3.1 水泥产量方面	9
2.3.2 水泥开工率方面	10
2.4 本月水泥需求情况	11
2.4.1 基础设施建设方面	11
2.4.2 房地产方面	12
2.5 本月水泥成本情况	12
三、下月水泥价格走势预测	14

一、本月水泥市场综述

市场综述：1月（2024年1月1日-2024年1月29日）水泥出货量以降为主，水泥价格窄幅下滑。本月水泥市场月均价为343元/吨，较上月均价相比下滑4元/吨，环比下滑1.15%。1月初受元旦假期影响，市场订单量有限，同时受环保管控影响，整体市场需求处于偏弱状态，随着环保管控陆续结束，在一定程度上带动需求回补，但幅度有限；下旬下游市场在建项目陆续竣工，完工项目占比逐步扩大，叠加临近年末，搅拌站、贸易商等工作重心移至回款，囤货积极性不佳，同时寒潮天气影响加剧，下游市场持续低迷，水泥价格弱势走跌，局部地区熟料价格出现小幅下滑，水泥价格随之走低。整体看，市场行情偏弱运行，水泥价格呈下滑趋势。

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2023年水泥总产量为202293万吨左右，较去年同期相比下滑0.70%。本月水泥产量较上月相比仍保持下降态势，北方地区继续执行冬季错峰生产，厂家以去库存为主，但下游需求极少，库存消化缓慢，南方地区一季度错峰停窑计划陆续公布，各厂家积极响应停窑政策，叠加春节假期影响，停窑厂家增多。整体来看，本月国内水泥产量继续下滑。

需求方面：据国家统计局数据显示，2023年，全国固定资产投资（不含农户）503036亿元，比上年增长3.0%。其中，民间固定资产投资253544亿元，比上年下降0.4%。2023年，全国房地产开发投资110913亿元，同比下降9.6%。房地产市场行情仍持续下行，且下滑幅度也较前期有所增加，北方地区由于地理因素影响，冬季市场需求持续低迷，南方地区在建项目逐步收尾，水泥用量逐渐下滑。总体来看，本月国内市场需求仍呈下滑态势。

成本方面：1月（2024年1月1日-2024年1月29日），国内动力煤市场需求改善不足，交投氛围冷清，价格弱势下行为主，整体波动幅度较上月幅度有所扩大。本月动力煤市场月均价为754元/吨，较上月均价下跌24元/吨，跌幅3.08%。电力方面，月内电厂负荷保持中高位水平，库存较前期有所回落，不过在长协煤及进口煤补充下，仍可满足电厂发电量，月内库存可用天数保持在13-14天左右，春节前库存效果一般，对市场煤需求有提升但不多，大多低价刚需采买；非电行业方面，临近

春节，化工、水泥等企业停产情况增多，整体开工负荷小幅下滑，目前煤炭储量较为充足，厂家多以优先排库为主，需求刚需为主，贸易商适量逢低采购。

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：水泥市场无好转迹象

本月两湖地区受降雪降温天气影响，工地施工受阻，销量低迷，加之临近年底，市场需求将进一步走弱；河南地区受持续低温天气影响，市场需求低迷，虽各大窑线虽复产，但开窑比例不大。本月各地区水泥价格均不同程度下滑。

湖北地区水泥市场成交清淡，水泥价格开始回落。从市场获悉，进入1月份当地项目进度变缓，加之今年资金回款压力较大，下游搅拌站提前回款，拿货量不多导致企业出货量不佳，为提升销量。2日起湖北宜昌地区主要水泥厂家通知价格下调20元/吨，8日起湖北黄石、黄冈地区主要水泥厂家通知价格下调15元/吨，19日起湖北襄阳、襄樊、荆州等地区主要水泥厂家通知价格下调10-30元/吨，24日起湖北襄阳、襄樊等地区主要水泥厂家通知价格下调10元/吨。现黄石地区水泥P042.5散装报价400元/吨，黄冈地区水泥P042.5散装报价395元/吨，宜昌地区水泥P042.5散装报价430元/吨。

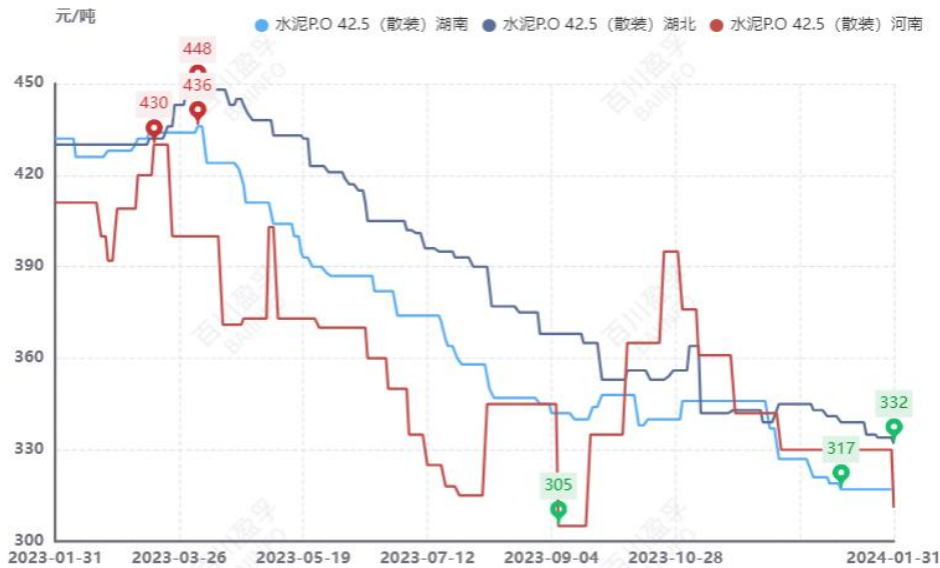
湖南地区水泥出货量减少，水泥价格走低。从市场获悉，湖南当地新开项目较少，多项目降温停工后便处于暂缓建设阶段，水泥需求持续下降，同时当地政府启动重污染天气黄色预警，厂家生产受到影响。3日起湖南郴州、岳阳地区主要水泥厂家通知价格下调10-20元/吨，8日起湖南湘潭、常德地区主要水泥厂家通知价格下调20元/吨。现湘潭地区水泥P042.5散装报价330元/吨，郴州地区水泥P042.5散装报价300元/吨，常德地区水泥P042.5散装报价290元/吨。

河南地区市场行情回落，水泥价格走低。从市场获悉，近期河南地区市场需求表现仍不理想，受降雪影响市场需求进一步萎靡，同时厂家窑线恢复生产，库存逐渐增加，厂家压力顿时加大。31日起河南地区主要水泥厂家通知价格下调20元/吨。现南阳地区水泥P042.5散装报价325元/吨，焦作地区水泥P042.5散装报价300元/吨，郑州地区水泥P042.5散装报价305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	317	317.58	323	333.50	-0.63	-8.38	-1.25
湖北	332	337.52	345	343.23	-2.64	-8.79	-3.21
河南	311	329.39	330	335.54	-5.76	-17.29	-5.76

图：本月华中地区水泥价格走势



2.1.2 华北地区：水泥市场需求寡淡

1 月份华北地区室外气温再度下降，降雪天气频繁，室外工程基本结束，民用量也开始下滑，虽厂家每日有少量出货情况，但极少甚微，同时厂家也处于停窑生产状态，整体市场持续低迷；不过本月末河北地区因停窑熟料减少等因素，同时厂家也为提升价格，石家庄地区厂家通知价格上调 30 元/吨。

河北石家庄地区市场行情一般，水泥价格却回升。从市场获悉，近期受环保管控生产线停窑的影响，各厂家熟料短缺，加之前期价格低下，各厂家趁着年前涨价意愿强烈，29 日起河北石家庄地区主要水泥厂家通知价格上调 30 元/吨。现石家庄地区水泥 P042.5 散装报价 325 元/吨。

山西大同地区水泥市场压力较大，水泥价格回落。从市场获悉，现室外天气持续寒冷加上不断降雪，室外施工基本停工，现下游拿货量极少，厂家也在停窑当中，导致厂家消化库存相对较难。2 日起山西大同地区主要水泥厂家通知价格下调 20 元/吨。现大同地区水泥 P042.5 散装报价 315 元/吨。

内蒙古地区市场维稳运行，整体价格震荡维稳。从市场获悉，本月内蒙古地区室外工程已经结束，民用稍有用量但不多，整体市场行情波动有限，厂家也处于停窑状态，短期内水泥价格变动可能性较小。现赤峰地区水泥 P042.5 散装报价 310 元/吨，包头地区水泥 P042.5 散装报价 340 元/吨，通辽地区水泥 P042.5 散装报价 290 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	285	285.00	285	285.00	0	-9.52	0
天津	335	335.00	335	335.00	0	-8.22	0
河北	314	311.10	311	311.35	0.96	-10.8	0.96

山西	318	318.07	320	320.77	-0.63	-7.29	-0.63
内蒙古	312	312.00	312	313.15	0	-8.24	0

图：本月华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

本月河南地区水泥市场持续低迷，元旦过后，由于降雪频繁以及低温影响河南地区部分工地已提前进入停工放假状态，市场需求依旧疲软，加之绝大多数生产线停产，错峰时间为期较长，整体市场供需双弱；下半月河南地区厂家从1月21号-2月10日恢复生产，厂家库存逐渐开始升高，春节即将来临，由于市场不如往年，部分下游单位将重心转移到回款方面，需求继续下滑。

后市预测：进入2月份，据了解，河南地区各企业从2月11日-3月15日开始再次停窑，供给受限，同时下游建设单位受春节假期影响尚未复工，春节过后，工人陆续回到工作岗位，企业开工率有所升高，需求量有所好转，但幅度有限。

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
2024-01-01	330	357	254	274
2024-01-02	330	357	254	274
2024-01-03	330	357	254	274
2024-01-04	330	357	254	274
2024-01-05	330	357	254	274
2024-01-06	330	357	254	274
2024-01-07	330	357	254	274
2024-01-08	330	357	254	274
2024-01-09	330	357	254	274

2024-01-10	330	357	254	274
2024-01-11	330	357	254	274
2024-01-12	330	357	254	274
2024-01-13	330	357	254	274
2024-01-14	330	357	254	274
2024-01-15	330	357	254	274
2024-01-16	330	357	254	274
2024-01-17	330	357	254	274
2024-01-18	330	357	254	274
2024-01-19	330	357	254	274
2024-01-20	330	357	254	274
2024-01-21	330	357	254	274
2024-01-22	330	357	254	274
2024-01-23	330	357	254	274
2024-01-24	330	357	254	274
2024-01-25	330	357	254	274
2024-01-26	330	357	254	274
2024-01-27	330	357	254	274
2024-01-28	330	357	254	274
2024-01-29	330	357	254	274
2024-01-30	330	357	254	274
2024-01-31	311	338	245	265

图：本月河南地区水泥价格走势



表 本月河南地区价格涨跌表

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 /1	2024/1 /31	
锦信	P.O 42.5	散装	河南 许昌	禹州市锦信水泥有限公司	325	305	-20
锦信	M32.5	袋装	河南 许昌	禹州市锦信水泥有限公司	315	315	0
天瑞	M32.5	袋装	河南 许昌	天瑞集团许昌水泥有限公司	315	315	0
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 许昌	天瑞集团许昌水泥有限公司	375	355	-20
天瑞	M32.5	袋装	河南 许昌	天瑞集团禹州水泥有限公司	315	315	0
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 许昌	天瑞集团禹州水泥有限公司	335	315	-20
大地	P.O 42.5	散装	河南 平顶山	河南省大地水泥有限公司	325	305	-20
天瑞	M32.5	袋装	河南 平顶山	天瑞集团汝州水泥有限公司	295	275	-20
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	335	315	-20
中联	P.O 42.5	散装	河南 平顶山	郟县中联天广水泥有限公司	335	315	-20
中联	P.O 42.5	散装	河南 安阳	安阳中联水泥有限公司	405	385	-20
中联	P.O 42.5	散装	河南 安阳	安阳中联海皇水泥有限公司	375	355	-20
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	390	370	-20
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	395	375	-20
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	390	370	-20
伏牛山	P.O 42.5	散装	河南 南阳	南阳市天泰水泥有限公司	385	365	-20
中联	P.O 42.5	散装	河南 南阳	南阳中联水泥有限公司	395	375	-20
天瑞	M32.5	袋装	河南 南阳	天瑞集团南召水泥有限公司	345	325	-20
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 南阳	天瑞集团南召水泥有限公司	345	325	-20
浙水	M32.5	袋装	河南 南阳	河南省浙川水泥有限公司	345	325	-20
浙水	P.O 42.5	散装	河南 南阳	河南省浙川水泥有限公司	465	445	-20
宛北	P.O 42.5	散装	河南 南阳	方城县宛北水泥(集团)有限公司	390	370	-20
同力	P.O 42.5	散装	河南 鹤壁	河南省豫鹤同力水泥有限公司	340	320	-20
千业	P.O 42.5	散装	河南 焦作	焦作千业水泥有限责任公司	325	305	-20
坚固	P.O 42.5	散装	河南 焦作	焦作坚固水泥有限公司	345	325	-20
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	350	330	-20
金隅	P.O 42.5	散装	河南 焦作	沁阳市金隅水泥有限公司	365	345	-20
金隅	P.O 42.5	散装	河南 焦作	博爱金隅水泥有限公司	365	345	-20
崤山	P.O 42.5	散装	河南 三门峡	河南锦荣水泥有限公司	325	305	-20
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	340	320	-20
仰韶	P.O 42.5	散装	河南 三门峡	渑池仰韶水泥有限公司	335	315	-20
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 郑州	天瑞集团郑州水泥有限公司	345	325	-20
嵩基	P.O 42.5	散装	河南 郑州	登封市嵩基水泥有限公司	360	340	-20
建筑	P.O 42.5	散装	河南 郑州	中国长城铝业公司水泥厂	340	320	-20
宏昌	P.O 42.5	散装	河南 郑州	登封市宏昌水泥有限公司	335	315	-20
中联	P.O 42.5	散装	河南 郑州	登封中联登电水泥有限公司	355	335	-20
金隅	P.O 42.5	散装	河南 郑州	博爱金隅水泥营销公司	335	315	-20
同力	P.O 42.5	散装	河南 郑州	河南省同力水泥有限公司	345	325	-20

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	315	295	-20
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	355	335	-20
豫南	M32.5	袋装	河南	驻马店	河南省豫南水泥有限公司	305	285	-20
豫南	P.O 42.5	散装	河南	驻马店	河南省豫南水泥有限公司	345	325	-20
冠龙	M32.5	袋装	河南	驻马店	确山县冠龙建材水泥有限公司	310	290	-20
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	335	315	-20
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	355	335	-20
新峰	P.O 42.5	散装	河南	新乡	河南世纪新峰水泥有限公司	355	335	-20
孟电	P.O 42.5	散装	河南	新乡	河南孟电集团水泥有限公司	345	325	-20
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	新乡	卫辉市天瑞水泥有限公司	390	370	-20
振新	P.O 42.5	散装	河南	新乡	新乡市振新水泥有限公司	370	350	-20
春江	P.O 42.5	散装	河南	新乡	卫辉市春江水泥有限公司	435	415	-20
李固	M32.5	袋装	河南	新乡	新乡市李固水泥有限公司	295	295	0
李固	P.O 42.5	散装	河南	新乡	新乡市李固水泥有限公司	350	330	-20
中联	P.O 42.5	散装	河南	洛阳	洛阳中联水泥有限公司	315	295	-20
同力	M32.5	袋装	河南	洛阳	洛阳黄河同力水泥有限责任公司	275	275	0
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	345	325	-20
天瑞	M32.5	袋装	河南	洛阳	天瑞集团水泥有限公司	275	275	0
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	洛阳	天瑞集团水泥有限公司	360	340	-20
同力	P.O 42.5	散装	河南	濮阳	濮阳同力水泥有限公司	365	345	-20
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责 任公司	360	340	-20
天瑞	M32.5	袋装	河南	商丘	商丘天瑞水泥有限公司	360	340	-20
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	商丘	商丘天瑞水泥有限公司	365	345	-20
顺兴	P.O 42.5	散装	河南	商丘	山东顺兴水泥股份有限公司	335	315	-20
华新	M32.5	袋装	河南	信阳	华新水泥(河南信阳)有限公司	305	305	0
华新	P.O 42.5	散装	河南	信阳	华新水泥(河南信阳)有限公司	335	315	-20
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	信阳	天瑞集团光山水泥有限公司	355	335	-20
天瑞	M32.5	袋装	河南	周口	天瑞集团周口水泥有限公司	340	320	-20
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	周口	天瑞集团周口水泥有限公司	365	345	-20

2.3 本月水泥供应情况

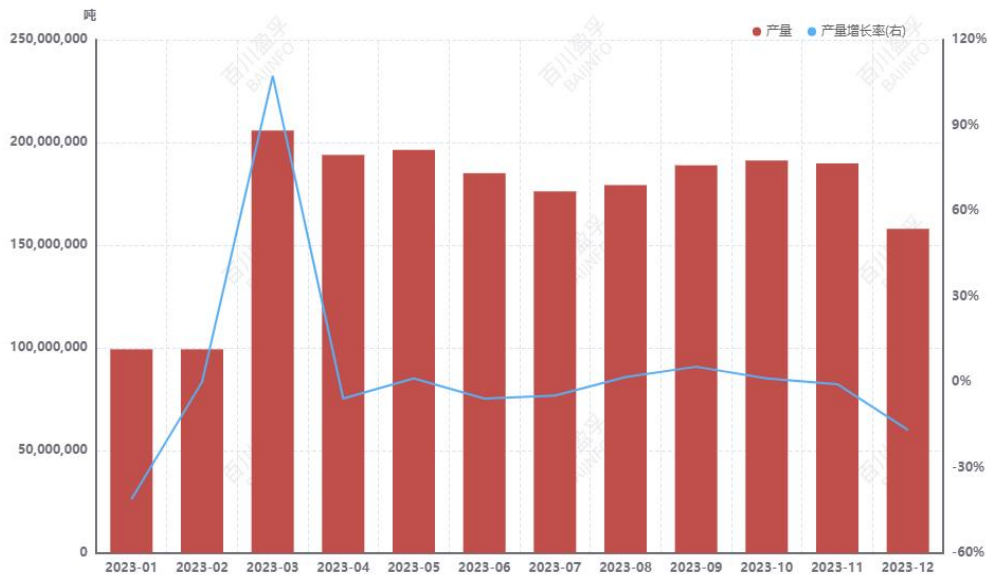
2.3.1 水泥产量方面

表 2023 年第 1 月-2023 年 12 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
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%
2023	第 10 月(10/01--10/31)	191210800	1.24%	吨	52%	5.26%
2023	第 9 月(9/01--9/30)	188866100	5.37%	吨	49.4%	-10.59%
2023	第 8 月(8/01--8/31)	179247000	1.74%	吨	55.25%	-10.41%
2023	第 7 月(7/01--7/31)	176182800	-4.78%	吨	61.67%	-0.53%
2023	第 6 月(6/01--6/30)	185032000	-5.78%	吨	62%	-3.06%

2023	第 5 月 (5/01--5/31)	196379000	1.27%	吨	63.96%	2.76%
2023	第 4 月 (4/01--4/30)	193913200	-5.78%	吨	62.24%	3.18%
2023	第 3 月 (3/01--3/31)	205799400	107.31%	吨	60.32%	12.56%
2023	第 2 月 (2/01--2/28)	99273650	0%	吨	53.59%	-3.86%
2023	第 1 月 (1/01--1/31)	99273650	-41.06%	吨	55.74%	-7.5%

图：2023 年 1 月-2023 年 12 月全国水泥总产量对比图



2.3.2 水泥开工率方面

12 月全国水泥企业开工率 34.34%，较 11 月下滑 25.35%；熟料线运转率 34%，较上月下滑 27.41%。

表 2023 年 1 月水泥停窑情况

地区	时间	备注
宁夏	共停 120 天	2023 年 11 月-2024 年 3 月
河北	共停 200 天	2023 年 11 月-2024 年 10 月
宁夏	共停 120 天	2023 年 11 月-2024 年 3 月
山东	共停 120 天	2023 年 11 月-2024 年 3 月
湖南	共停 100 天	2023 年 9 月-2024 年 3 月

图：2023 年 1 月-2023 年 12 月全国水泥行业开工率走势图

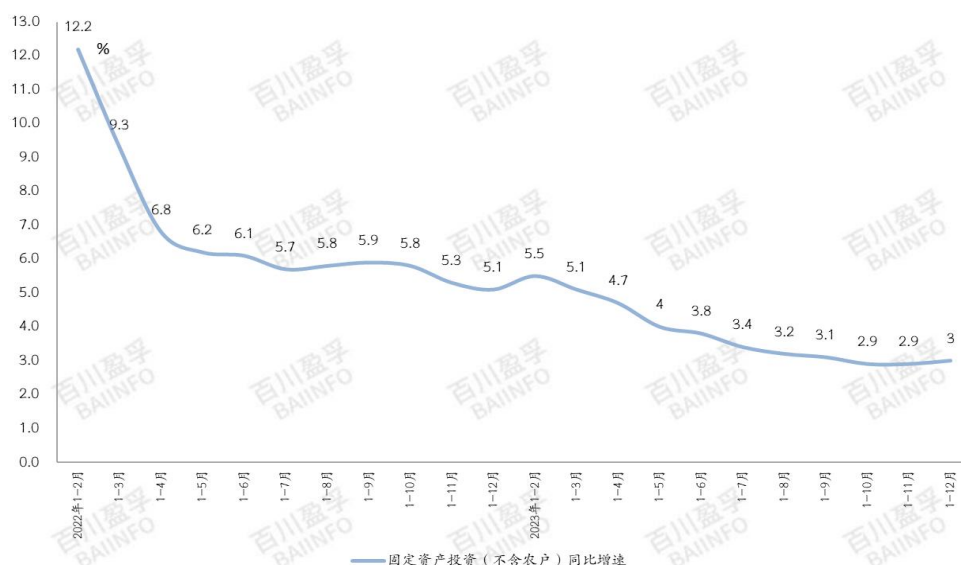


2.4 本月水泥需求情况

2.4.1 基础设施建设方面

2023 年，全国固定资产投资（不含农户）503036 亿元，比上年增长 3.0%。其中，制造业投资增长 6.5%，增速加快 0.2 个百分点。从环比看，12 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.09%。分产业看，第一产业投资 10085 亿元，比上年下降 0.1%；第二产业投资 162136 亿元，增长 9.0%；第三产业投资 330815 亿元，增长 0.4%。第二产业中，工业投资比上年增长 9.0%。其中，采矿业投资增长 2.1%，电力、热力、燃气及水生产和供应业投资增长 23.0%。第三产业中，交通运输、仓储和邮政业投资比上年增长 10.5%，水利管理业投资增长 5.2%，文化、体育和娱乐业投资增长 2.6%。

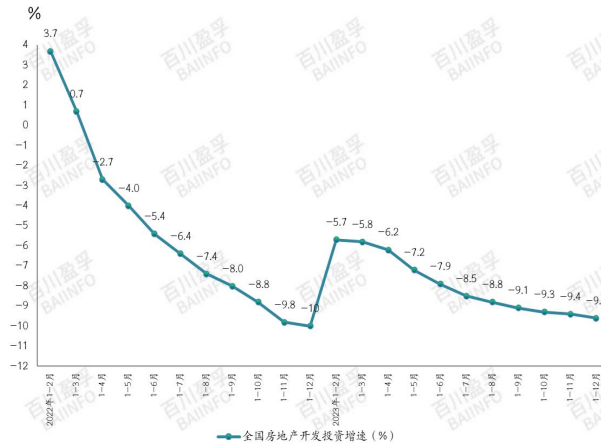
图：固定资产投资（不含农户）同比增速走势图



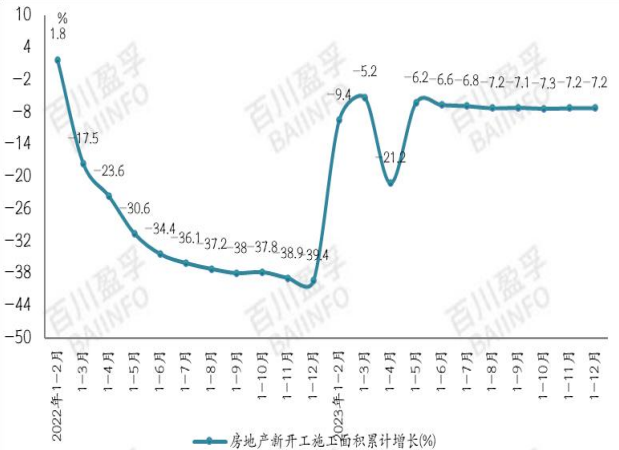
2.4.2 房地产方面

2023 年，全国房地产开发投资 110913 亿元，比上年下降 9.6%；其中，住宅投资 83820 亿元，下降 9.3%。

图：全国房地产开发投资增速走势



图：房地产新开工施工面积走势



2.5 本月水泥成本情况

1月（2024年1月1日-2024年1月29日），国内动力煤市场需求改善不足，交投氛围冷清，价格弱势下行为主，整体波动幅度较上月幅度有所扩大。本月动力煤市场月均价为754元/吨，较上月均价下跌24元/吨，跌幅3.08%。

产地方面：月内主产区产地多数煤矿基本维持正常生产，部分民营及小矿开始春节放假，整体供应水平略有收缩。月初市场观望情绪蔓延，交易较为谨慎，大多煤场销售持续偏差，前期库存较高煤矿以降价销售去库存为主；月中开始保供煤拉运节奏略有加快，年前补库需求稍有增加，少数性价比高的煤矿库存压力不大，长协煤拉运积极，产销基本平衡，中小型矿销售情况一般，市场交易活跃度较差，年底部分煤矿开始降价抛货，由于市场需求不集中，贸易商观望态度明显，以去库存为主，整体市场成交重心继续下移；中下旬开始，内蒙古、山西等地降雪导致区域内道路运输受限，矿区道路积雪、结冰，车辆通行困难，主产地拉运车辆明显减少，尤其一些终端企业也开始停产放假，导致整体需求持续缩减，前期降价较多的煤矿集中拉运的矿排队车辆略多，性价比较低的煤矿出货缓慢，排队较少，库存压力增大，市场情绪传导坑口报价持续走低。陕西地区来看，月初部分煤矿因年初长协兑现积极，出货情况尚可，煤矿报价根据自身销售情况小幅上下调整，涨价多为块煤，末煤市场多降价为主；中旬后部分区域迎来降雪，神木、府谷多个高速口实行交通管制，车辆拉运受阻，整体销售情况较差，调价煤矿少且以降价为主。内蒙地区来看，月内整体区域内生产多维持正常，贸易商采购积极性不佳，产地长途拉煤车不多，尤其是中小民营矿拉煤车普遍较少，矿区整体销售情况一般，价格多以下调刺激销售为主。山西地区来看，产地内煤矿多维持正常生产，销售情况平平，下游多持谨慎观望态度，市场交易活跃度一般，下游刚需采购为主，矿区拉运车辆较少，库存逐渐积累，煤价承压运行。

库存方面：本月北方港口调出量高位稳定，港口持续去库，中上旬北港库存下降幅度较大，受悲观情况影响，贸易商发运积极性持续偏低；下旬开始受降雪影响港口调入量回落至偏低水平，库存下降幅度有所缩减，同时发运成本高，市场不温不火。月内电厂开始补库，不过多以进口及长协为主，市场煤需求提成不大。截止到1月29日，秦港卸车5897车调入47万吨；装船48万吨；场存543万吨，较前一日减少1万吨；锚地船舶31艘，预到10艘。

需求方面：电力方面，月内电厂负荷保持中高位水平，库存较前期有所回落，不过在长协煤及进口煤补充下，仍可满足电厂发电量，月内库存可用天数保持在13-14天左右，春节前库存效果一般，对市场煤需求有提升但不多，大多低价刚需采购；非电行业方面，临近春节，化工、水泥等企业停产情况增多，整体开工负荷小幅下滑，目前煤炭储量较为充足，厂家多以优先排库为主，需求刚需为主，贸易商适量逢低采购。

整体看：1月内产地、港口市场情绪都相对偏淡，市场成交表现一般，下游电厂日耗虽然较高，但主力电厂有长协和进口煤支撑，采购市场煤积极性偏弱，仍维持刚需采购，提振有限，下游观望为主，询货、问价较少，且压价严重，供需双向走弱，市场看空情绪蔓延，价格承压运行。

地区	第一周	第二周	第三周	第四周	涨跌	备注
吕梁	747	751	745	737	-10	车板含税
临汾	819	824	817	769	-50	车板含税
大同	793	790	782	772	-21	车板含税
大同	803	800	792	782	-21	车板含税
长治	869	874	866	809	-60	车板含税
朔州	830	830	830	830	-	车板含税
朔州	800	800	800	800	-	坑口含税
忻州	778	775	767	757	-21	车板含税
晋中	775	779	773	737	-38	车板含税
晋中	747	740	723	707	-40	车板含税
阳泉	818	815	807	797	-21	车板含税
阳泉	823	820	812	802	-21	车板含税
鄂尔多斯	762	762	760	755	-7	车板含税
鄂尔多斯	714	704	693	685	-29	坑口含税
乌海	759	749	738	730	-29	车板含税
乌鲁木齐	449	449	449	449	-	坑口含税
靖远	731	731	731	731	-	车板含税
灵武	-	-	-	-	-	出厂含税
大武口	791	780	769	763	-28	车板含税
天峻	513	513	513	513	-	场地含税
榆林	815	783	750	760	-55	坑口含税
彬县	800	800	800	760	-40	坑口含税
南京	-	-	-	-	-	库提含税
淄博	835	847	847	840	5	坑口含税
枣庄	830	840	840	835	5	车板含税
枣庄	835	845	845	840	5	车板含税
滕州	835	845	845	840	5	坑口含税
济宁	835	845	845	840	5	坑口含税

阜新	713	713	713	713	-	出厂含税
双鸭山	669	669	669	669	-	坑口含税
湘潭	854	865	865	865	11	车板含税
广州	-	-	-	-	-	库提含税



三、下月水泥价格走势预测

预计 2 月国内水泥市场行情稳中趋弱。2 月受春节假期影响较大，北方地区低温天气持续，市场基本已无需求，南方地区气温也持续走低，同时受春节假期影响，各地人员流动性较大，工地工人返乡，下游工程基本全部暂时停工，市场需求低迷，水泥价格稳中偏弱运行；节后市场缓慢恢复，但恢复程度有限。 综上，预计 2 月全国水泥价格稳中有降，水泥市场均价将下滑 5-10 元/吨。

表 2024 年第 1 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	★★★★★	本月国内市场需求持续萎靡
库存	★★★★★	市场库存量变化不大
进口	★★	进口量下滑
市场情绪	★★★★	水泥价格窄幅下降
成本利润	★★	成本有所降低
流通环节	★★★★	沿海流域船运费僵持
其他	★★	资金、雨雪天气影响