

## 本月要点提示

### ■ 价格走势

3月（2024年3月1日-2024年3月27日）水泥市场需求回升幅度有限，水泥价格窄幅震荡。本月水泥市场月均价为340元/吨，较上月均价相比持平。

### ■ 行情要点

3月（2024年3月1日-2024年3月27日）水泥市场需求回升幅度有限，水泥价格窄幅震荡。本月水泥市场月均价为340元/吨，较上月均价相比持平。3月中上旬各地区市场需求逐步回暖，下游项目开工率较前期有所增加，但多项目推进速度缓慢，整体水泥需求量不大，部分市场受成本压力及水泥价格持续低位影响，厂家涨价意愿强烈，水泥价格上涨；下旬整体市场水泥用量不见起色，局部地区资金环境未见好转，下游项目存在暂缓开工的情况，厂家库存压力较大，为缓解库存压力，水泥价格回落。整体看，市场行情竞争较为激烈，水泥价格震荡维稳。

### ■ 后市预判

预计4月国内水泥市场行情或迎来转机。4月水泥市场仍处于回升阶段，随着各地区基建项目逐步步入正轨，水泥采购量开始稳步增加，叠加项目施工进度加快，水泥出货量或持续向好，但生产端也逐渐恢复，企业库存压力或依然存在。综上，预计4月全国水泥价格存在上涨趋势，但上涨幅度有限，水泥市场均价预计在335-345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：水泥市场行情一般 .....	4
2.1.5 华北地区：水泥行情部分回暖 .....	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
2.3.2 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：**3月（2024年3月1日-2024年3月27日）水泥市场需求回升幅度有限，水泥价格窄幅震荡。本月水泥市场月均价为340元/吨，较上月均价相比持平。3月中上旬各地区市场需求逐步回暖，下游项目开工率较前期有所增加，但多项目推进速度缓慢，整体水泥需求量不大，部分市场受成本压力及水泥价格持续低位影响，厂家涨价意愿强烈，水泥价格上涨；下旬整体市场水泥用量不见起色，局部地区资金环境未见好转，下游项目存在暂缓开工的情况，厂家库存压力较大，为缓解库存压力，水泥价格回落。整体看，市场行情竞争较为激烈，水泥价格震荡维稳。

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年截止到2月份水泥总产量为18280万吨左右，较去年同期相比下滑1.60%。本月水泥产量小幅增加，北方局部地区生产企业开窑生产，企业库存逐步增加，山东、河南等地区中旬左右结束采暖季错峰停窑，水泥厂家恢复生产，南方地区陆续结束一季度错峰生产，水泥产量有所增加。整体来看，本月水泥产量走势上行。

**需求方面：**据国家统计局数据显示，1—2月份，全国固定资产投资（不含农户）50847亿元，同比增长4.2%。其中，民间固定资产投资26753亿元，同比增长0.4%。1—2月份，全国房地产开发投资11842亿元，同比下降9.0%。本月整体市场需求表现不及往年，下游整体施工活动有限，新开工项目较少，多以在建项目为主，部分重大项目受资金问题影响，施工进度较为缓慢，叠加房地产行业持续收缩，整体水泥需求量回升幅度不大。

**成本方面：**3月开始煤矿生产逐渐恢复正常，供应增加，然需求季节性淡季回落，动力煤价格持续下行。本月动力煤市场月均价为690元/吨，较上月均价下滑67元/吨，跌幅8.85%。电力方面，随着气温回升，北方各地区陆续结束集中供暖，用煤整体需求都略显疲弱，电厂日耗季节性回落，电厂存煤可用天数在18天左右，部分机组开始组织检修，需求相对疲软，淡季特征会愈加凸显；而非电行业需求无明显改善，采购零散观望为主，基建、地产开工较往年延后半个月，开工率偏低，建材、钢铁的消费需求表现低迷，化工煤无明显提振，采购保持刚性，市场需求偏弱运行。

## 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：水泥市场行情一般

本月处于年后恢复的第一个月份，与往年不同，今年市场相对低迷，受资金以及天气等因素，工人到位率正常，但实际务工率相对较低，导致各工地施工缓慢，下游拿货量低迷，各厂家之间竞争相对激烈。

河南地区市场处于恢复当中，市场价格以涨为主。从市场获悉，3月河南水泥市场处于恢复当中，但今年效果不如往年同期，今年市场恢复缓慢，由于水泥生产成本较高，厂家盈利较低，为保证盈利，5日河南地区多地企业通知上调水泥价格10-30元/吨，13日河南地区多地企业通知上调水泥价格20元/吨，不过到了月末河南大部分地区市场需求未见好转，库存普遍在中高位，加之厂家陆续复产库存压力增大。为提升出库量，26日起河南地区主要厂家对水泥价格下调20元/吨。现许昌地区水泥P042.5散装报价312元/吨，平顶山地区水泥P042.5散装报价325元/吨，南阳地区水泥P042.5散装报价334元/吨。

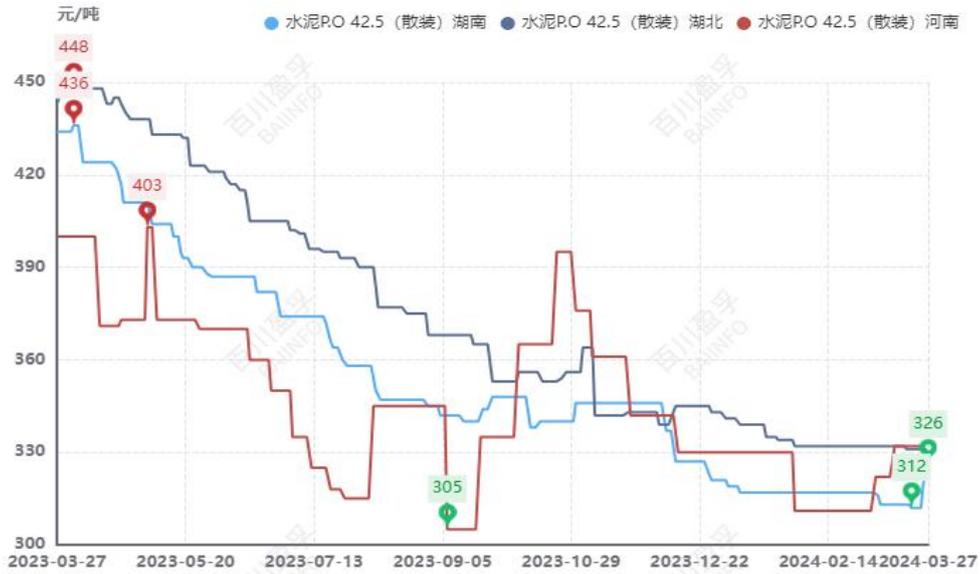
湖南地区市场行情一般，市场价格有涨有降。从市场获悉，本月湖南部分地区雨水天气较多，市场需求销量不济，下游拿货量与往年相比较小，企业出货情况较差，但湖南地区错峰停窑时间较长，库存压力有所减轻。6日湖南永州地区企业通知上调水泥价格10-20元/吨、湖南岳阳地区企业通知下调水泥价格10元/吨，7日湖南株洲、湘潭、长沙地区企业通知下调水泥价格15元/吨、20日起湖南衡阳地区水泥价格下调15元/吨、25日起湖南株洲、湘潭、长沙、常德地区水泥价格上调30元/吨、27日起湖南郴州、怀化、张家界、衡阳、娄底地区水泥价格上调10-15元/吨。现郴州地区水泥P042.5散装报价314元/吨，怀化地区水泥P042.5散装报价333元/吨，张家界地区水泥P042.5散装报价333元/吨。

湖北地区水泥市场需求延续弱势，水泥价格略有下滑。从市场获悉，本月湖北地区虽仍处于停窑阶段，但整体市场需求疲软，企业出货量较少，库存高位承压。为缓减库存压力，18日起湖北宜昌地区主要水泥厂家通知价格下调10元/吨，27日起湖北黄石、黄冈、鄂州、孝感、武汉、咸宁地区主要水泥厂家通知价格下调10-15元/吨。现鄂州地区水泥P042.5散装报价290元/吨，孝感地区水泥P042.5散装报价310元/吨，咸宁地区水泥P042.5散装报价315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	325	314.63	317	317.00	2.52	1.25	1.25
湖北	326	331.44	332	332.00	-1.81	-4.96	-4.96
河南	323	325.26	311	311.00	3.86	-2.12	-2.12

图：本月华中地区水泥价格走势



### 2.1.5 华北地区：水泥行情部分回暖

3月份华北地区室外施工环境有所好转，下游施工情况增多，但未完全恢复，下游采购量持续不佳，市场清淡运行。部分地区厂家由于成本压力等因素，挺价上调价格，整体市场需求始终较差，水泥价格大稳小动。

河北地区市场行情回暖，部分地区水泥价格上调。从市场获悉，河北地区清淡整理运行，下游需求不及往年，厂家出货稀少。由于厂家利润亏损严重，为减少亏损，13日起唐山地区、廊坊地区价格上调50元/吨。现唐山地区水泥P042.5散装报价365元/吨，廊坊地区水泥P042.5散装报价370元/吨，邯郸地区水泥P042.5散装报价310元/吨。

山西地区水泥行情暂稳运行，水泥价格基本不变。从市场获悉，山西地区市场清淡整理运行，厂家出货情况不佳，库存处于高位。本月价格以稳为主。现太原地区水泥P042.5散装报价312元/吨，长治地区水泥P042.5散装报价312元/吨，大同地区水泥P042.5散装报价317元/吨。

内蒙古地区市场持续稳定，水泥价格稳定不变。从市场获悉，本月内蒙古地区天气不适合室外施工，下游需求稀少，市场行情清淡。近期水泥价格稳定。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	335	312.78	285	285.00	17.54	17.54	17.54
天津	339	337.22	335	335.00	1.19	1.19	1.19
河北	323	319.00	314	314.00	2.87	3.86	3.86
山西	318	318.00	318	318.00	0	-0.63	-0.63
内蒙古	312	312.00	312	312.00	0	0	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

本月河南地区市场处于恢复当中，但下游项目启动仍旧较慢，市场下游需求低于往年同期，同时由于该地区水泥上游成本端持续较高，本月市场价格以涨为主；供应方面，水泥厂逐渐恢复生产，市场产销双双上行，行情持稳运行。

后市预测：进入4月，河南地区气温持续回升，部分重点工程陆续启动，带动整体需求，虽各别项目受资金影响进度稍微缓慢，下游拿货量有限，但整体市场需求较上月将出现明显上升，厂家供应增多。预计4月河南地区水泥价格小幅回升。

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
2024-03-01	311	338	245	265
2024-03-02	311	338	245	265
2024-03-03	311	338	245	265
2024-03-04	311	338	245	265
2024-03-05	322	349	260	280
2024-03-06	322	349	260	280
2024-03-07	322	349	260	280
2024-03-08	322	349	260	280
2024-03-09	322	349	260	280
2024-03-10	322	349	260	280
2024-03-11	322	349	260	280
2024-03-12	322	349	260	280
2024-03-13	332	359	277	297

# 水泥市场月报 Cement Market Monthly Report

2024-03-14	332	359	277	297
2024-03-15	332	359	277	297
2024-03-16	332	359	277	297
2024-03-17	332	359	277	297
2024-03-18	332	359	277	297
2024-03-19	332	359	277	297
2024-03-20	332	359	277	297
2024-03-21	332	359	277	297
2024-03-22	332	359	277	297
2024-03-23	332	359	277	297
2024-03-24	332	359	277	297
2024-03-25	332	359	277	297
2024-03-26	323	350	260	280
2024-03-27	323	350	260	280
2024-03-28	323	350	260	280
2024-03-29	323	350	260	280
2024-03-30	323	350	260	280
2024-03-31	323	350	260	280

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	价格	涨跌
					(元/吨)	(元/吨)	
					2024/3	2024/3	
					/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	305	315	10
锦信	M32.5	袋装	河南 许昌	禹州市锦信水泥有限公司	315	345	30
天瑞	M32.5	袋装	河南 许昌	天瑞集团许昌水泥有限公司	315	325	10

# 水泥市场月报 Cement Market Monthly Report

天瑞	P. O 42.5	散装	河南	许昌	天瑞集团许昌水泥有限公司	355	365	10
天瑞	M32.5	袋装	河南	许昌	天瑞集团禹州水泥有限公司	315	345	30
天瑞	P. O 42.5	散装	河南	许昌	天瑞集团禹州水泥有限公司	315	345	30
大地	P. O 42.5	散装	河南	平顶山	河南省大地水泥有限公司	305	335	30
天瑞	M32.5	袋装	河南	平顶山	天瑞集团汝州水泥有限公司	275	305	30
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	315	345	30
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	315	345	30
中联	P. O 42.5	散装	河南	安阳	安阳中联水泥有限公司	385	395	10
中联	P. O 42.5	散装	河南	安阳	安阳中联海皇水泥有限公司	355	365	10
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	370	380	10
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	375	385	10
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	370	380	10
伏牛山	P. O 42.5	散装	河南	南阳	南阳市天泰水泥有限公司	365	355	-10
中联	P. O 42.5	散装	河南	南阳	南阳中联水泥有限公司	375	385	10
天瑞	M32.5	袋装	河南	南阳	天瑞集团南召水泥有限公司	325	335	10
天瑞	P. O 42.5	散装	河南	南阳	天瑞集团南召水泥有限公司	325	335	10
浙水	M32.5	袋装	河南	南阳	河南省浙川水泥有限公司	325	335	10
浙水	P. O 42.5	散装	河南	南阳	河南省浙川水泥有限公司	445	455	10
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	370	380	10
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	320	330	10
千业	P. O 42.5	散装	河南	焦作	焦作千业水泥有限责任公司	305	315	10
坚固	P. O 42.5	散装	河南	焦作	焦作坚固水泥有限公司	325	335	10
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	330	340	10
金隅	P. O 42.5	散装	河南	焦作	沁阳市金隅水泥有限公司	345	355	10
金隅	P. O 42.5	散装	河南	焦作	博爱金隅水泥有限公司	345	355	10
崱山	P. O 42.5	散装	河南	三门峡	河南锦荣水泥有限公司	305	315	10
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	320	330	10
仰韶	P. O 42.5	散装	河南	三门峡	渑池仰韶水泥有限公司	315	325	10
天瑞	P. O 42.5	散装	河南	郑州	天瑞集团郑州水泥有限公司	325	335	10
嵩基	P. O 42.5	散装	河南	郑州	登封市嵩基水泥有限公司	340	350	10
建筑	P. O 42.5	散装	河南	郑州	中国长城铝业公司水泥厂	320	330	10
宏昌	P. O 42.5	散装	河南	郑州	登封市宏昌水泥有限公司	315	325	10
中联	P. O 42.5	散装	河南	郑州	登封中联登电水泥有限公司	335	325	-10
金隅	P. O 42.5	散装	河南	郑州	博爱金隅水泥营销公司	315	305	-10
同力	P. O 42.5	散装	河南	郑州	河南省同力水泥有限公司	325	335	10
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	295	305	10
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	335	345	10
豫南	M32.5	袋装	河南	驻马店	河南省豫南水泥有限公司	285	295	10
豫南	P. O 42.5	散装	河南	驻马店	河南省豫南水泥有限公司	325	335	10
冠龙	M32.5	袋装	河南	驻马店	确山县冠龙建材水泥有限公司	290	300	10
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	315	325	10
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	335	345	10
孟电	P. O 42.5	散装	河南	新乡	河南孟电集团水泥有限公司	325	355	30
天瑞	P. O 42.5	散装	河南	新乡	卫辉市天瑞水泥有限公司	370	380	10

振新	P.O 42.5	散装	河南	新乡	新乡市振新水泥有限公司	350	360	10
春江	P.O 42.5	散装	河南	新乡	卫辉市春江水泥有限公司	415	425	10
李固	M32.5	袋装	河南	新乡	新乡市李固水泥有限公司	295	285	-10
李固	P.O 42.5	散装	河南	新乡	新乡市李固水泥有限公司	330	340	10
中联	P.O 42.5	散装	河南	洛阳	洛阳中联水泥有限公司	295	305	10
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	285	10
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	325	335	10
天瑞	M32.5	袋装	河南	洛阳	天瑞集团水泥有限公司	275	285	10
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	洛阳	天瑞集团水泥有限公司	340	350	10
同力	P.O 42.5	散装	河南	濮阳	濮阳同力水泥有限公司	345	355	10
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	340	330	-10
天瑞	M32.5	袋装	河南	商丘	商丘天瑞水泥有限公司	340	350	10
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	商丘	商丘天瑞水泥有限公司	345	355	10
顺兴	P.O 42.5	散装	河南	商丘	山东顺兴水泥股份有限公司	315	325	10
华新	M32.5	袋装	河南	信阳	华新水泥(河南信阳)有限公司	305	315	10
华新	P.O 42.5	散装	河南	信阳	华新水泥(河南信阳)有限公司	315	325	10
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	信阳	天瑞集团光山水泥有限公司	335	345	10
天瑞	M32.5	袋装	河南	周口	天瑞集团周口水泥有限公司	320	330	10
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	周口	天瑞集团周口水泥有限公司	345	355	10
锦信	P.O 42.5	散装	河南	许昌	禹州市锦信水泥有限公司	305	315	10

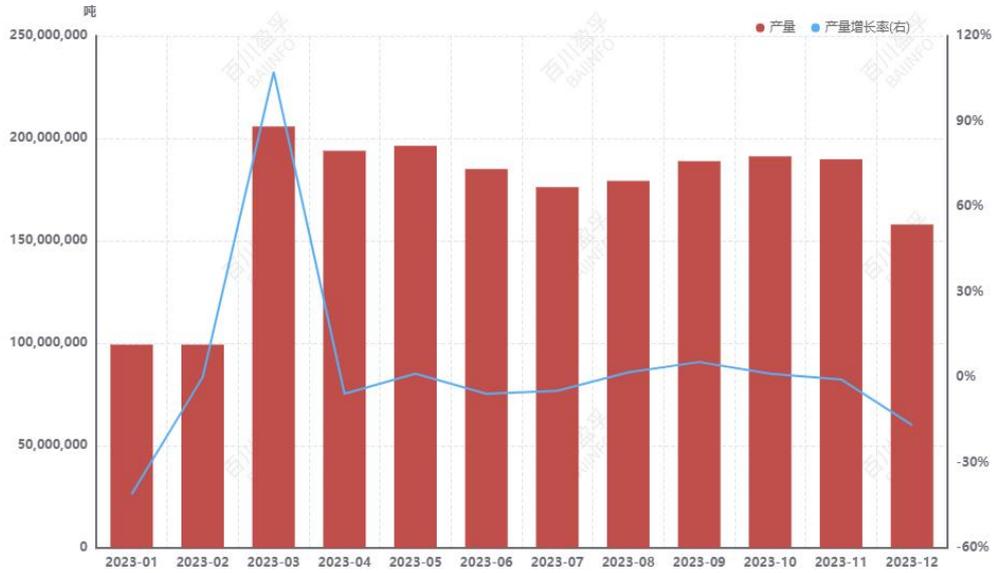
## 2.3 本月水泥供应情况

### 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

2月全国水泥企业开工率21.2%，较1月下滑30.35%；熟料线运转率21.18%，较上月下滑30.37%。

表 2023年3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2月-2024年1月全国水泥行业开工率走势图



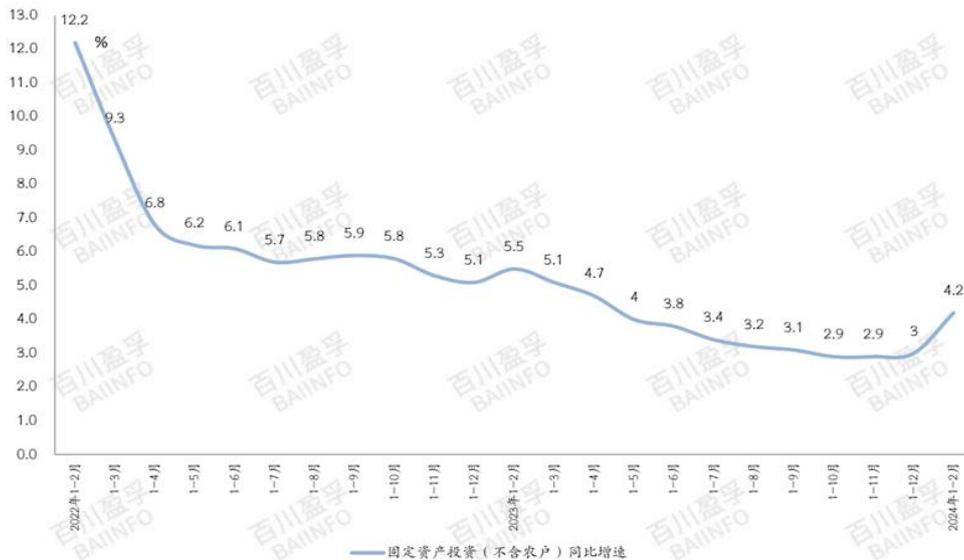
## 2.4 本月水泥需求情况

### 2.4.1 基础设施建设方面

2024年1—2月份，全国固定资产投资（不含农户）50847亿元，同比增长4.2%，增速比2023年全年加快1.2个百分点。其中，制造业投资增长9.4%，增速加快2.9个百分点；基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）增长6.3%，增速加快0.4个百分点。从环比看，2月份固定资产投资（不含农户）增长0.88%。2024年1—2月份，民间固定资产投资26753亿元，同比增长0.4%。

分产业看，第一产业投资858亿元，同比下降5.7%；第二产业投资15837亿元，增长11.9%；第三产业投资34152亿元，增长1.2%。第二产业中，工业投资同比增长11.9%。其中，采矿业投资增长14.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业投资增长25.3%。第三产业中，铁路运输业投资同比增长27.0%，道路运输业投资增长8.3%，水利管理业投资增长13.7%。

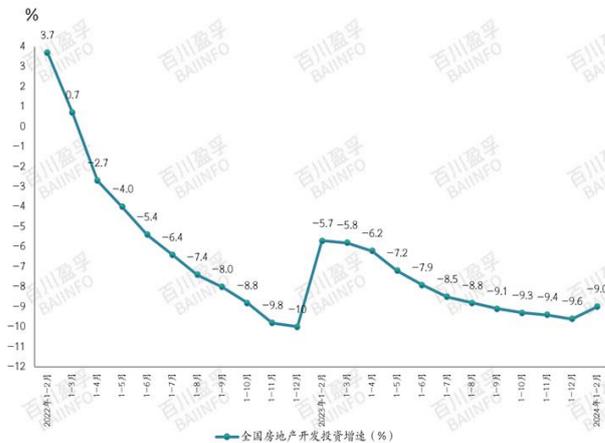
图：固定资产投资（不含农户）同比增速走势图



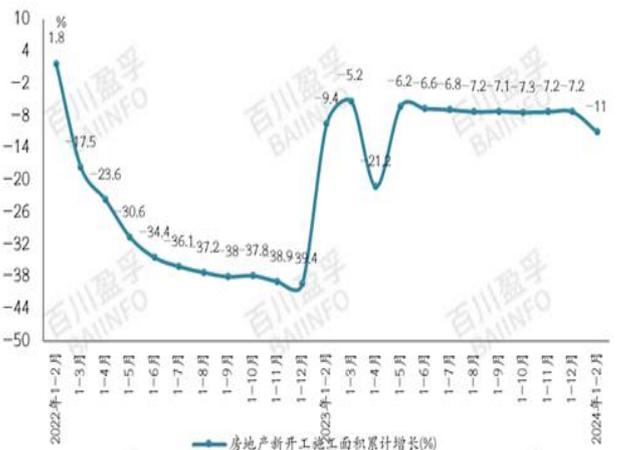
## 2.4.2 房地产方面

1—2 月份，全国房地产开发投资 11842 亿元，同比下降 9.0%；其中，住宅投资 8823 亿元，下降 9.7%。

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

3 月开始煤矿生产逐渐恢复正常，供应增加，然需求季节性淡季回落，动力煤价格持续下行。本月动力煤市场月均价为 690 元/吨，较上月均价下滑 67 元/吨，跌幅 8.85%。

产地方面：3 月主产区煤矿基本都恢复正常生产了，导致产地供应相对宽松，两会期间安全检查增多，部分煤炭企业为了确保安全生产，放慢了生产节奏，不过整体影响有限，供应较为稳定。月内

山西、安徽发生两起煤矿事故，主产地煤矿安全检查趋严，但需求不佳，目前对市场影响较小。月初下游需求释放力度不足，采购无力，下游刚需企业有少量补库，多数下游客户都在观望中，煤矿销售普遍较差，库存压力较大，到矿拉运车辆不多，发运以长协为主，煤矿市场竞争加剧，开始竞相降价促销，个别大矿竞拍煤出现大面积流标。中旬开始市场下行趋势更加明显，部分煤矿顶仓销售，下游接货较少，尤其低卡煤几无市场，部分贸易商已经暂缓操作，市场弱势下滑情况加剧，尤其是神华、魏桥大厂价格连续下滑后，给市场情绪以一击，在供强需弱格局下，坑口煤价持续下滑。陕西地区来看，3月区域内煤矿生产基本正常，然后下游需求淡季特征明显，采购积极性普遍偏低，尤其榆林、神木地区煤矿销售普遍较差，库存高企，矿区拉煤车稀少，长途车难见，竞拍煤流拍现象多发，煤价持续下滑，买涨不买跌心理下，价格越跌越观望，客户大多暂停采购，个别企业一天内三次降价，降价行情持续到月底稍有缓和；内蒙古地区月内煤矿多保持正常生产，以落实长协发运为主，整体煤炭供应水平稳定，然下游拉运积极性一般，市场情绪低迷，煤矿也是多次降价促销，尤其块煤滞销较为严重，经过几轮降价之后市场态度放缓，观望为主；山西地区煤价先涨后跌，主要是受整治三超和两会召开及区域内发生事故影响了煤炭供应，市场涨价情绪引导所致，涨后煤矿销售情况一般，下游刚性补库无明显利好，随后销量不佳情况下，价格承压下行至月底逐渐回稳。

库存方面：北港库存月内呈现“V”字型走势，前期北港库存持续小幅下降，但降库幅度不大，去库速度缓慢，现货资源调入量不高，港口可流通现货货源依旧相对偏紧，市场交投情况冷清，港口煤市经历了短暂的上行行情，自2月26日起进入下行通道，持续了一个月，中下旬开始港口卸车效率提升，装船效率相对偏低，港口调出与调进数据接近，港口库存开始累积，月底港口库存基本回到春节前水平。截止到2月27日，秦港卸车5564车调入44.4万吨；装船47.4万吨；场存513万吨，较前一日较少3万吨；锚地船舶29艘，预到5艘。

需求方面：电力方面，随着气温回升，北方各地区陆续结束集中供暖，用煤整体需求都略显疲弱，电厂日耗季节性回落，电厂存煤可用天数在18天左右，部分机组开始组织检修，需求相对疲软，淡季特征会愈加凸显；而非电行业需求无明显改善，采购零散观望为主，基建、地产开工较往年延后半个月，开工率偏低，建材、钢铁的消费需求表现低迷，化工煤无明显提振，采购保持刚性，市场需求偏弱运行。

地区	第一周	第二周	第三周	第四周	涨跌	备注
吕梁	778	770	745	689	-89	车板含税
临汾	811	803	777	718	-93	车板含税
大同	778	776	725	701	-77	车板含税
大同	788	786	735	711	-77	车板含税
长治	859	859	820	805	-54	车板含税
朔州	830	830	705	681	-149	车板含税
朔州	800	800	675	651	-149	坑口含税
忻州	763	761	710	686	-77	车板含税
晋中	778	770	745	689	-89	车板含税
晋中	747	740	719	669	-78	车板含税
阳泉	803	801	750	726	-77	车板含税
阳泉	808	806	755	731	-77	车板含税
鄂尔多斯	749	719	660	637	-112	车板含税
鄂尔多斯	706	680	620	614	-92	坑口含税

乌海	751	725	665	659	-92	车板含税
乌鲁木齐	449	449	449	449	-	坑口含税
靖远	731	722	704	704	-27	车板含税
灵武	-	-	-	-	-	出厂含税
大武口	780	746	690	681	-99	车板含税
天峻	513	513	513	513	-	场地含税
榆林	776	741	683	684	-92	坑口含税
彬县	770	770	740	720	-50	坑口含税
南京	-	-	-	-	-	库提含税
淄博	820	810	770	760	-60	坑口含税
枣庄	815	805	765	755	-60	车板含税
枣庄	820	810	770	760	-60	车板含税
滕州	820	810	770	760	-60	坑口含税
济宁	820	810	770	760	-60	坑口含税
阜新	713	686	686	686	-27	出厂含税
双鸭山	669	644	644	644	-25	坑口含税
湘潭	838	827	805	773	-65	车板含税
广州	-	-	-	-	-	库提含税

2023-2024年国内5500大卡动力煤市场参考价走势图



## 三、下月水泥价格走势预测

预计4月国内水泥市场行情或迎来转机。4月水泥市场仍处于回升阶段，随着各地区基建项目逐步步入正轨，水泥采购量开始稳步增加，叠加项目施工速度加快，水泥出货量或持续向好，但生产端也逐渐恢复，企业库存压力或依然存在。综上，预计4月全国水泥价格存在上涨趋势，但上涨幅度有限，水泥市场均价预计在335-345元/吨之间震荡。

表 2024 年第 3 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	★★★	水泥产量走势上行
下游需求	★★★★★	本月国内市场需求回升幅度不明显
库存	★★★★★	市场库存压力逐渐增加
进口	★★	进口量增加
市场情绪	★★★★	水泥价格震荡维稳
成本利润	★★	成本压力有所缓解
流通环节	★★★★	沿海流域船运费僵持
其他	★★	资金、阴雨天气影响