

本月要点提示

■ 价格走势

12月（2024年12月1日-2024年12月27日）水泥市场需求稳中偏弱运行，水泥价格涨势放缓。本月水泥市场月均价为371元/吨，较上月均价上涨3元/吨，幅度0.82%。

■ 行情要点

12月（2024年12月1日-2024年12月27日）水泥市场需求稳中偏弱运行，水泥价格涨势放缓。本月水泥市场月均价为371元/吨，较上月均价上涨3元/吨，幅度0.82%。12月前期南方地区天气情况尚可，部分地区存在小赶工现象，市场需求有所回升，厂家趁此机会推涨价格，北方地区市场逐步进入尾声，价格保持稳定；中旬北方地区气温较低，下游需求持续低迷，部分厂家受熟料短缺等因素影响，小幅推涨价格，南方地区下游市场竞争较为激烈，部分地区水泥价格出现回落；进入下旬，北方地区市场基本结束，少数重点项目正常施工，水泥需求量极少，南方地区虽有小幅赶工现象，但整体赶工项目不多，难以带动水泥需求回升，水泥价格走跌。整体来看，水泥市场行情走势欠佳。

■ 后市预判

预计1月国内水泥市场行情不断走弱。1月水泥市场临近尾声，北方地区由于地理因素影响，冬季市场需求持续低迷，南方地区在建项目陆续竣工，完工项目占比逐步扩大，同时年关将至，搅拌站、贸易商等工作重心移至回款，囤货积极性不佳。总的来看，整体市场需求持续下滑，水泥价格走跌。预计1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：水泥价格偏高	4
2.1.2 华北地区：水泥价格涨跌互现	5
2.1.3 西北地区：水泥市场价格大稳小动	6
2.2 本月河南地区水泥价格走势分析	7
2.3 本月水泥相关产品情况	11
2.3.1 动力煤方面	11
2.3.2 特种水泥方面	13
2.3.3 混凝土方面	14
2.3.4 砂石骨料方面	15
三、下月水泥价格走势预测	16

一、本月水泥市场综述

市场综述：12月（2024年12月1日-2024年12月27日）水泥市场需求稳中偏弱运行，水泥价格涨势放缓。本月水泥市场月均价为371元/吨，较上月均价上涨3元/吨，幅度0.82%。12月前期南方地区天气情况尚可，部分地区存在小赶工现象，市场需求有所回升，厂家趁此机会推涨价格，北方地区市场逐步进入尾声，价格保持稳定；中旬北方地区气温较低，下游需求持续低迷，部分厂家受熟料短缺等因素影响，小幅推涨价格，南方地区下游市场竞争较为激烈，部分地区水泥价格出现回落；进入下旬，北方地区市场基本结束，少数重点项目正常施工，水泥需求量极少，南方地区虽有小幅赶工现象，但整体赶工项目不多，难以带动水泥需求回升，水泥价格走跌。整体来看，水泥市场行情走势欠佳。

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11月份水泥总产量为16934万吨左右，较去年同期相比下滑10.70%。本月水泥产量较上月小幅下滑，环比减少3.23%，北方地区错峰停窑面积不断扩大，同时下游需求接近尾声，难以刺激厂家生产，水泥产量减少；南方地区自主错峰生产，华东福建地区停窑15天，浙江地区12月16日至次年1月15日期间停窑15天，部分窑线停30天；西南重庆地区本月停窑25天，贵州地区计划停窑20天，云南地区停窑17天。总的来看，水泥产量延续下滑趋势。

需求方面：据国家统计局数据显示，2024年1—11月份，全国固定资产投资（不含农户）465839亿元，同比增长3.3%，其中，民间固定资产投资233689亿元，下降0.4%。从环比看，11月份固定资产投资（不含农户）增长0.10%。1—11月份，全国房地产开发投资93634亿元，同比下降10.4%。本月北方地区气温转冷，外部施工活动减少，市场陆续结束，水泥需求走势下行；南方地区市场需求稳中偏弱运行，部分地区受降温天气等因素影响，市场需求减弱，部分地区存在赶工项目，但水泥用量不多，仍不及往年同期水平。整体看，本月市场需求呈现下滑趋势。

成本方面：12月主产地报价大幅下行。截至今日，动力煤市场均价658元/吨，较月初均价下跌53元/吨，跌幅7.45%。本月动力煤市场月均价为689元/吨，较上月均价下跌25元/吨，跌幅3.50%。本月局部地区冷空气活动频繁，但整体气温较同期相比仍偏高，电厂日耗提升缓慢，库存在长协煤和

进口煤的稳定补充下处中高位，对市场煤需求释放有限；本月多地环保检查较为频繁，部分化工企业开工率有所下滑，耗煤量减少，且受市场情绪影响，拿货较为谨慎，刚需采购压价现象严重；北方地区室外施工基本结束，水泥钢厂等企业多进行错峰停窑停产，对原料煤需求减少。

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：水泥价格偏高

进入 12 月份临近年底，华中地区水泥需求未见明显增长，河南地区室外气温越来越寒冷，工地陆续结束，当地需求开始减少，虽各厂家已经停窑来试图稳价，但企业价格仍旧波动不断；中南地区下旬受到环保环控影响，工地施工放缓，需求相对稳定，各别地区水泥价格略有提升。

河南地区水泥价格涨涨降降，整体波动幅度较大。从市场获悉，月初河南地区天气晴好居多，有利于工地施工，加之错峰和环保管控等因素带动，整体库存中位运行。为提升盈利。2 日起河南地区水泥厂家通知水泥价格上调 20-50 元/吨。不过河南地区室外气温变冷，一些工地施工进度放缓，终端市场需求持续低迷，市场竞争加剧。11 日起河南地区水泥厂家通知水泥价格下调 20 元/吨。下旬当地环保管控相对严格，同时因原材料紧缺影响，企业生产成本大增，多家企业有强烈涨价意愿，17 日起河南地区水泥厂家通知水泥价格上调 10 元/吨。月末河南地区气温下滑明显，一些工地施工进度放缓，终端市场需求持续低迷，加之部分企业上涨落实情况欠佳，市场竞争加剧，23 日起河南地区主要水泥厂家通知水泥价格下滑 20 元/吨。现安阳地区水泥 P042.5 散装报价 433 元/吨，南阳地区水泥 P042.5 散装报价 474 元/吨，济源地区水泥 P042.5 散装报价 465 元/吨。

湖南郴州地区市场需求一般，水泥价格走高。从市场获悉，月初前期水泥市场长期处于低迷状态，外加刚性错峰停窑影响，以及前期价格上调不到位，各企业涨价意愿较强。6 日起湖南郴州地区水泥厂家通知水泥价格上调 30 元/吨，9 日起湖南娄底、益阳地区水泥厂家通知水泥价格上调 50-60 元/吨。现郴州地区水泥 P042.5 散装报价 359 元/吨，娄底地区水泥 P042.5 散装报价 373 元/吨，益阳地区水泥 P042.5 散装报价 414 元/吨。

湖北省内部分地区受成本影响，水泥价格走高。从市场获悉，本月湖北地区各项目稳步进行中，不过受原材料成本影响，导致部分水泥厂家成本上升，为提升利润。13 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。现黄石地区水泥 P042.5 散装报价 508 元/吨，黄冈地区水泥 P042.5 散装报价 540 元/吨，襄阳地区水泥 P042.5 散装报价 395 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	364	361.56	355	351.36	2.54	6.12	13.4
湖北	374	372.22	370	365.48	1.08	11.31	9.04
河南	451	464.9	432	426	4.4	28.86	36.67

图：本月华中地区水泥价格走势



2.1.2 华北地区：水泥价格涨跌互现

进入12月北方地区室外气温寒冷，民用市场基本结束，仅剩部分重点工程项目仍在赶工，用量及其少，下旬部分地区发布重污染天气橙色预警Ⅱ级应急响应，农村水泥需求基本结束，工程和搅拌站也陆续停工，水泥需求下滑较多。

河北石家庄地区企业供给受限，水泥价格走高。从市场获悉，进入12月河北地区市场基本处于结束状态，厂家也开始进行冬季停窑，同时受熟料短缺影响，厂家涨价心态较浓。10日起河北石家庄地区水泥厂家通知水泥价格上调20-50元/吨。现石家庄地区水泥P042.5散装报价368元/吨。

山西省内部分地区受成本影响，水泥价格走高。从市场获悉，水泥企业因环保管控、错峰生产措施及原燃材料价格上涨等因素，导致水泥厂家成本上升，多家水泥企业涨价意愿增强。16日起山西太原、晋中地区水泥厂家通知水泥价格上调20-30元/吨，18日起山西大同地区水泥厂家通知水泥价格上调50元/吨。现太原地区水泥P042.5散装报价325元/吨，阳泉地区水泥P042.5散装报价335元/吨，大同地区水泥P042.5散装报价307元/吨。

北京地区市场需求部分走弱，水泥价格略有下滑。从市场获悉，北京地区天气寒冷，部分下游工地逐步收尾，需求量减少，下游拿货积极性较差。为提高销量，17日起北京地区主要水泥厂家通知水泥价格下滑20-30元/吨。现北京地区水泥P042.5散装报价373元/吨。

内蒙古地区市场已经结束，水泥价格以稳为主。从市场获悉，年关将至，气温普遍较低，大多数工地陆续停工，市场需求进入扫尾阶段，水泥报价淡季平稳为主。现赤峰地区水泥P042.5散装报价371元/吨，包头地区水泥P042.5散装报价370元/吨，通辽地区水泥P042.5散装报价320元/吨。

表 本月华北地区价格涨跌 (P. 042.5 散装)

本月末	本月均价	上月末	上月均价	月涨跌幅	季度涨跌幅	较年初涨跌幅
-----	------	-----	------	------	-------	--------

	(元/吨)	(元/吨)	(元/吨)	(元/吨)	(%)	(%)	(%)
北京	373	386.04	395	395	-5.57	2.19	30.88
天津	369	369	369	369	0	5.73	10.15
河北	342	341.33	340	340	0.59	1.18	9.97
山西	332	326.63	323	320.84	2.79	6.75	3.75
内蒙古	327	327	327	327	0	0	4.81

图：本月华北地区水泥价格走势



2.1.3 西北地区：水泥市场价格大稳小动

西北地区本月外部气温继续转冷，室外大型施工项目开始逐渐收尾，民用市场需求也有所减少，整体西北地区变价意向不强，新疆巴州地区错峰生产，企业库存不多，月初小幅上调水泥价格，其他地区本月价格持续稳定。

陕西地区市场供需平稳，市场报价基本平稳。从市场获悉，陕西地区室外温度转冷，当地全面错峰停窑，厂家熟料库存普遍在低位水平，市场下游需求不多，厂家一般按需生产，市场价格持续稳定。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。

甘肃地区市场整体需求稳定，市场价格持续平稳。从市场获悉，甘肃地区气温持续降低，整体水泥市场已经错峰停窑，除嘉峪关和酒泉一带局部有项目需求外，其他地区基本下游需求极少，市场价格目前持续平稳。现天水地区水泥 P042.5 散装报价 388 元/吨，白银地区水泥 P042.5 散装报价 378 元/吨，兰州地区水泥 P042.5 散装报价 385 元/吨。

青海地区水泥基本不再生产，市场报价持稳。从市场获悉，青海地区水泥市场已错峰停窑，下游市场基本无项目施工，整体下游对水泥需求极少，市场价格稳定不变。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，海西地区水泥 P042.5 散装报价 300 元/吨。

宁夏地区水泥市场需求极少，当地厂家报价稳定。从市场获悉，宁夏地区室外温度已经较低，下游市场施工条件不佳，当地水泥厂家全面错峰停窑，水泥需求量极少，厂家水泥挂牌价稳定。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。

新疆巴州地区水泥市场产量较少，市场价格小幅上涨。从市场获悉，巴州地区室外气温降低，目前下游工程项目需求有限，由于市场已经全面错峰停窑，厂家库存量较少，为抓紧年底市场和提高盈利，6 日起，当地企业通知上调水泥价格 10 元/吨。现巴州地区水泥 P042.5 散装报价 492 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	378	378	365.4	0	5.88	9.25
甘肃	393	393	393	393.88	0	0	-2.24
青海	309	309	309	309	0	0	-21.97
宁夏	306	306	306	306	0	-3.47	-2.86
新疆	444	443.81	445	444.64	-0.22	0.91	3.02

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

进入 12 月份河南地区室外气温陆续下降，工地施工放缓，开工率下降明显，水泥需求表现较弱，进入中旬发布重污染天气橙色预警，车辆运输受限，企业综合出货仅在 3-4 成，市场行情更加低迷，个别企业为刺激下游拿货，价格出现回落。不过河南本月处于涨价的趋势，主要是因为企业停窑限产，以及为防止价格继续下行，企业上调价格。

后市预测：进入 1 月份河南地区室外气温持续走低，再加上春节临近，工地施工放缓，到中旬左

右工程项目陆续停工，工人陆续返乡，只有个别重点项目年底不停工，随着需求不断下滑，多数水泥厂家继续停窑，企业或将重心转移到回款阶段，预计1月份河南地区水泥价格小幅回落。

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
2024-12-01	432	459	374	394
2024-12-02	481	508	393	413
2024-12-03	481	508	393	413
2024-12-04	481	508	393	413
2024-12-05	481	508	393	413
2024-12-06	481	508	393	413
2024-12-07	481	508	393	413
2024-12-08	481	508	393	413
2024-12-09	481	508	393	413
2024-12-10	481	508	393	413
2024-12-11	461	488	373	393
2024-12-12	461	488	373	393
2024-12-13	461	488	373	393
2024-12-14	461	488	373	393
2024-12-15	461	488	373	393
2024-12-16	461	488	373	393
2024-12-17	471	498	384	404
2024-12-18	471	498	384	404
2024-12-19	471	498	384	404
2024-12-20	471	498	384	404
2024-12-21	471	498	384	404
2024-12-22	471	498	384	404
2024-12-23	451	478	364	384
2024-12-24	451	478	364	384
2024-12-25	451	478	364	384
2024-12-26	451	478	364	384
2024-12-27	451	478	364	384
2024-12-28	451	478	364	384
2024-12-29	451	478	364	384
2024-12-30	451	478	364	384
2024-12-31	451	478	364	384

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	价格	涨跌
					(元/吨)	(元/吨)	
					2024/1	2024/1	
					1	2	
锦信	P. O 42.5	散装	河南 许昌	禹州市锦信水泥有限公司	409.29	450	40.71
锦信	M32.5	袋装	河南 许昌	禹州市锦信水泥有限公司	419.29	430	10.71
天瑞	M32.5	袋装	河南 许昌	天瑞集团许昌水泥有限公司	439.29	450	10.71
天瑞	P. O 42.5	散装	河南 许昌	天瑞集团许昌水泥有限公司	469.29	510	40.71
天瑞	M32.5	袋装	河南 许昌	天瑞集团禹州水泥有限公司	434.29	445	10.71
天瑞	P. O 42.5	散装	河南 许昌	天瑞集团禹州水泥有限公司	439.29	480	40.71
大地	P. O 42.5	散装	河南 平顶山	河南省大地水泥有限公司	504.29	545	40.71
天瑞	M32.5	袋装	河南 平顶山	天瑞集团汝州水泥有限公司	484.29	495	10.71
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	524.29	565	40.71
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	514.29	555	40.71
中联	P. O 42.5	散装	河南 安阳	安阳中联水泥有限公司	419.29	460	40.71
中联	P. O 42.5	散装	河南 安阳	安阳中联海皇水泥有限公司	399.29	440	40.71
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	404.29	445	40.71
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	409.29	450	40.71
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	404.29	445	40.71
伏牛山	P. O 42.5	散装	河南 南阳	南阳市天泰水泥有限公司	449.29	490	40.71
中联	P. O 42.5	散装	河南 南阳	南阳中联水泥有限公司	479.29	520	40.71
天瑞	M32.5	袋装	河南 南阳	天瑞集团南召水泥有限公司	429.29	440	10.71
天瑞	P. O 42.5	散装	河南 南阳	天瑞集团南召水泥有限公司	429.29	470	40.71
浙水	M32.5	袋装	河南 南阳	河南省浙川水泥有限公司	439.29	450	10.71

浙水	P.O 42.5	散装	河南	南阳	河南省浙川水泥有限公司	549.29	590	40.71
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	474.29	515	40.71
同力	P.O 42.5	散装	河南	鹤壁	河南省同力水泥有限公司	444.29	485	40.71
千业	P.O 42.5	散装	河南	焦作	焦作千业水泥有限责任公司	414.29	425	10.71
坚固	P.O 42.5	散装	河南	焦作	焦作坚固水泥有限公司	439.29	480	40.71
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	444.29	485	40.71
金隅	P.O 42.5	散装	河南	焦作	沁阳市金隅水泥有限公司	459.29	500	40.71
金隅	P.O 42.5	散装	河南	焦作	博爱金隅水泥有限公司	459.29	500	40.71
崱山	P.O 42.5	散装	河南	三门峡	河南锦荣水泥有限公司	419.29	460	40.71
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	434.29	475	40.71
仰韶	P.O 42.5	散装	河南	三门峡	渑池仰韶水泥有限公司	429.29	470	40.71
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	郑州	天瑞集团郑州水泥有限公司	389.29	430	40.71
嵩基	P.O 42.5	散装	河南	郑州	登封市嵩基水泥有限公司	384.29	425	40.71
建筑	P.O 42.5	散装	河南	郑州	中国长城铝业公司水泥厂	364.29	405	40.71
宏昌	P.O 42.5	散装	河南	郑州	登封市宏昌水泥有限公司	359.29	400	40.71
中联	P.O 42.5	散装	河南	郑州	登封中联登电水泥有限公司	359.29	400	40.71
金隅	P.O 42.5	散装	河南	郑州	博爱金隅水泥营销公司	359.29	400	40.71
同力	P.O 42.5	散装	河南	郑州	河南省同力水泥有限公司	369.29	410	40.71
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	429.29	440	10.71
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	459.29	500	40.71
豫南	M32.5	袋装	河南	驻马店	河南省豫南水泥有限公司	419.29	430	10.71
豫南	P.O 42.5	散装	河南	驻马店	河南省豫南水泥有限公司	449.29	490	40.71
冠龙	M32.5	袋装	河南	驻马店	确山县冠龙建材水泥有限公司	424.29	435	10.71
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	449.29	490	40.71
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	409.29	450	40.71
孟电	P.O 42.5	散装	河南	新乡	河南孟电集团水泥有限公司	419.29	460	40.71
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	新乡	卫辉市天瑞水泥有限公司	434.29	475	40.71
振新	P.O 42.5	散装	河南	新乡	新乡市振新水泥有限公司	394.29	435	40.71
春江	P.O 42.5	散装	河南	新乡	卫辉市春江水泥有限公司	459.29	450	-9.29
李固	M32.5	袋装	河南	新乡	新乡市李固水泥有限公司	349.29	390	40.71
李固	P.O 42.5	散装	河南	新乡	新乡市李固水泥有限公司	374.29	415	40.71
中联	P.O 42.5	散装	河南	洛阳	洛阳中联水泥有限公司	429.29	470	40.71
同力	M32.5	袋装	河南	洛阳	洛阳黄河同力水泥有限责任公司	409.29	420	10.71
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	429.29	470	40.71
天瑞	M32.5	袋装	河南	洛阳	天瑞集团水泥有限公司	409.29	420	10.71
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	洛阳	天瑞集团水泥有限公司	444.29	485	40.71
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	444.29	485	40.71
天瑞	M32.5	袋装	河南	商丘	商丘天瑞水泥有限公司	474.29	485	10.71
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	商丘	商丘天瑞水泥有限公司	469.29	510	40.71
顺兴	P.O 42.5	散装	河南	商丘	山东顺兴水泥股份有限公司	429.29	470	40.71
华新	M32.5	袋装	河南	信阳	华新水泥(河南信阳)有限公司	414.29	425	10.71
华新	P.O 42.5	散装	河南	信阳	华新水泥(河南信阳)有限公司	434.29	475	40.71
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	信阳	天瑞集团光山水泥有限公司	454.29	495	40.71

天瑞	M32.5	袋装	河南	周口	天瑞集团周口水泥有限公司	444.29	455	10.71
天瑞	P.O 42.5	散装	河南	周口	天瑞集团周口水泥有限公司	459.29	500	40.71

2.3 本月水泥相关产品情况

2.3.1 动力煤方面

12月（2024年12月1日-2024年12月27日），12月主产地报价大幅下行。截至今日，动力煤市场均价658元/吨，较月初均价下跌53元/吨，跌幅7.45%。本月动力煤市场月均价为689元/吨，较上月均价下跌25元/吨，跌幅3.50%。

产地方面：12月动力煤价格大幅下滑。本月第一周，多煤矿维持常态化生产，市场刚需拉运尚可，叠加全国煤炭交易会召开，市场多以观望为主，部分贸易商暂停交易，各矿报价跌幅较缓。第二周以后，会议无利好消息提振市场，叠加受暖冬影响，下游电厂日耗提升不及预期，非电终端维持刚需采购，冬储意愿不强，坑口及中间环节库存均累积至高位，大集团外购价格和港口价格双双下调，市场利空消息重重叠加，悲观情绪迅速蔓延，坑口、港口、大集团外购价格跌势难止。站台及贸易商多抱有“买涨不买跌”心理，操作较为谨慎，中旬以后，部分中小贸易商对后市信心全无，提前放假，市场煤流动性差。直至月末，完成生产任务停产煤矿陆续增多，整体市场煤供应缩紧，煤价稍显企稳迹象，港口交投氛围稍有好转，个别贸易商隐隐有抄底想法。

价格运行情况：12月整体动力煤价格回落至今年新低，个别煤矿单次降幅100元/吨，普遍调整在10-150元/吨。

进口煤方面：本月进口煤价格弱势下滑，前期，印尼受降雨影响，矿山煤炭外运受限，报价较为坚挺，贸易商受发运成本支撑，挺价情绪较强，但随着内贸煤价格不断下调，进口煤优势逐渐缩窄，个别煤种优势丧失，贸易商报价开始松动，不过下游电厂操作也较为谨慎，招标价格不断下压，上下游交投氛围僵持。

港口方面：12月港口报价大幅下滑，5500大卡煤从月初825元/吨，降至770元/吨，降幅6.66%。随着价格不断下跌，贸易商积极出货避险，不断降价抛货，导致价格越压越低，不过终端实际需求并未有明显增量，仅少量补空单需求释放，市场实际成交量有限。直至月底，价格跌至长协价附近，贸易商亏损过多，逐渐滋生挺价心理。

需求方面：本月局部地区冷空气活动频繁，但整体气温较同期相比仍偏高，电厂日耗提升缓慢，库存在长协煤和进口煤的稳定补充下处中高位，对市场煤需求释放有限；本月多地环保检查较为频繁，部分化工企业开工率有所下滑，耗煤量减少，且受市场情绪影响，拿货较为谨慎，刚需采购压价现象严重；北方地区室外施工基本结束，水泥钢厂等企业多进行错峰停窑停产，对原料煤需求减少。

整体看：12月份动力煤市场供强需弱格局明显，且各个环节库存均处安全范围内，市场冬储预期落空。

地区	第一周	第二周	第三周	第四周	涨跌	备注	地区
吕梁	705	697	680	680	-25	车板含税	吕梁
临汾	736	728	712	712	-24	车板含税	临汾
大同	720	700	655	628	-92	车板含税	大同
大同	730	710	665	638	-92	车板含税	大同
长治	825	815	795	795	-30	车板含税	长治

水泥市场月报 Cement Market Monthly Report

朔州	700	680	635	608	-92	车板含税	朔州
朔州	670	650	612	591	-79	坑口含税	朔州
忻州	705	685	640	613	-92	车板含税	忻州
晋中	705	697	680	680	-25	车板含税	晋中
晋中	690	682	667	667	-23	车板含税	晋中
阳泉	745	725	680	653	-92	车板含税	阳泉
阳泉	750	730	685	658	-92	车板含税	阳泉
鄂尔多斯	692	672	610	590	-102	车板含税	鄂尔多斯
鄂尔多斯	645	623	578	570	-75	坑口含税	鄂尔多斯
乌海	690	668	623	615	-75	车板含税	乌海
乌鲁木齐	376	375	375	374	-2	坑口含税	乌鲁木齐
靖远	668	662	647	647	-21	车板含税	靖远
灵武	-	-	-	-	-	出厂含税	灵武
大武口	711	689	636	625	-86	车板含税	大武口
天峻	503	503	503	503	-	场地含税	天峻
榆林	728	714	650	635	-93	坑口含税	榆林
彬县	745	725	695	685	-60	坑口含税	彬县
南京	-	-	-	-	-	库提含税	南京
淄博	790	790	790	770	-20	坑口含税	淄博
枣庄	785	785	785	765	-20	车板含税	枣庄
枣庄	790	790	790	770	-20	车板含税	枣庄
滕州	790	790	790	770	-20	坑口含税	滕州
济宁	790	790	790	770	-20	坑口含税	济宁
阜新	686	686	659	659	-27	出厂含税	阜新
双鸭山	644	644	618	618	-26	坑口含税	双鸭山
湘潭	805	805	805	784	-21	车板含税	湘潭
广州	-	-	-	-	-	库提含税	广州
广州	-	-	-	-	-	库提含税	广州



2.3.2 特种水泥方面

市场综述：12月（2024年12月1日-2024年12月27日）特种水泥市场需求小幅回升，整体价格环比上涨。截止到目前为止，特种水泥市场均价为426元/吨，较上月均价相比上调5元/吨，涨幅1.19%。从市场获悉，1月特种水泥价格与11月相比有所提升，北方地区进入市场传统淡季，需求薄弱；南方地区市场施工环境尚可，部分重点项目也出现了小赶工现象，特种水泥需求略有回升，部分地区的错峰停窑，供应端有所收紧，带动特种水泥价格小幅上涨。

后市预测：1月份特种水泥市场走势可能呈现窄幅震荡趋势，各企业可能会抓紧年前最后一波市场，提高盈利，价格或许提升。原料方面：原材料价格波动，环保投入增加等因素，可能会使特种水泥上产成本上升；需求方面：北方地区进入冬季收尾阶段，市场薄弱。南方地区市场需求尚有支撑；供应面：北方地区处于错峰生产期部分水泥厂减产或停产，产量下行。南方地区因错峰停窑影响，供应会有所收紧。预计1月特种水泥市场价格窄幅震荡，价格区间大概在423-428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	535	550.93	515	507.8	3.88	35.44	42.67
缓凝 P.P 32.5R 散装	330	330	330	330	0	0	-37.5
缓凝 P.O 42.5 散装	458	457.81	457	457	0.22	0.22	8.02
缓凝 32.5 散装	308	308	308	309.2	0	-2.22	3.36
低碱 P.O 42.5 散装	424	430	422	420.8	0.24	5.74	9.56

图：本周全国特种水泥价格均价走势图



2.3.3 混凝土方面

市场综述：12月（2024年12月1日-2024年12月27日）混凝土市场需求平淡，价格呈弱势。本月混凝土市场月均价为353.73元/方，月均价和上月持平。12月混凝土市场行情偏弱运行，价格无较大变化，本月混凝土各地区项目工程减少，因此12月市场整体需求一般，东北地区户外温度降低不宜施工，各工程进入冬休状态，南方地区目前发运量无明显变动，市场进入平淡期，市场销量不旺。整体来看，本月市场需求一般，价格偏弱。

后市展望：

预计1月混凝土市场行情继续走弱，价格持续走低，北方地区受温度影响，整体施工条件不利好，多企业停工冬休状态，南方局部地区项目赶工现象较多，预计1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，供给端将持续走弱，后续全国混凝土行情将继续弱势运行。综上所述，预计1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



2.3.4 砂石骨料方面

市场综述：12月（2024年12月1日-2024年12月27日）本月全国沿海市场砂石价格行情各有千秋，价差明显，从而常年从各大港口形成“北砂南运”贸易链条。北方主要输出港口有京唐港、葫芦岛港、绥中港、锦州港、营口港、大连港、烟台港等，北方沿海市场价格持续保持低位水平运行，且波动较小，相对稳定；长三角沿海市场港口码头砂石堆场集中，主要输入港口有大丰港、连运港港、南通港、江阴港、太仓港、龙吴港、舟山港等重点砂石码头，长三角市场砂石价格波动活跃度频繁，主要受运费价格砂石波动影响较大；珠三角市场砂石价格持续保持高位震荡趋势运行。

后市预测：四季度天气好转，工程项目赶工，需求回升，二、三季度呈现下降趋势，一季度机制砂价格涨跌互现，四季度机制砂价格小幅回暖。2025年地方债落地，或将带动市场需求增量回升，预计后期机制砂价格行情窄幅震荡运行，全年同比跌幅保持3-5%。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1月国内水泥市场行情不断走弱。1月水泥市场临近尾声，北方地区由于地理因素影响，冬季市场需求持续低迷，南方地区在建项目陆续竣工，完工项目占比逐步扩大，同时年关将至，搅拌站、贸易商等工作重心移至回款，囤货积极性不佳。总的来看，整体市场需求持续下滑，水泥价格走跌。预计1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12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	★★★★★	本月国内市场需求弱势运行
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	★★★	水泥价格涨势放缓
成本利润	★★	成本压力依旧
流通环节	★★★★	资金环境尚未改善
其他	★★	低温、重污染天气影响