

本月要点提示

■ 价格走势

2月（2025年2月1日-2025年2月26日）水泥市场需求回升幅度有限，水泥价格以降为主。本月水泥市场月均价为360元/吨，较上月均价下滑5元/吨，幅度1.37%。

■ 行情要点

2月（2025年2月1日-2025年2月26日）水泥市场需求回升幅度有限，水泥价格以降为主。本月水泥市场月均价为360元/吨，较上月均价下滑5元/吨，幅度1.37%。本月整体水泥价格震荡下行，年后下游重点工程逐步开工，市场需求小幅增加，但因年前资金回款情况较差，项目启动速度缓慢，整体需求回升幅度有限，部分地区水泥厂家为抢占市场份额，水泥价格走势下行，华东、西南地区局部市场受熟料价格上涨、错峰停窑、供应端收紧等因素影响，厂家涨价意愿强烈，水泥价格小幅回暖。总的来看，市场需求恢复情况较为一般，市场竞争较为激烈，水泥价格小幅走低。

■ 后市预判

预计3月国内水泥市场需求稍有增加。3月市场仍处于回升阶段，随着各地区天气情况好转，施工条件相对较好，市场需求陆续恢复，但因房地产新开工萎靡以及基建项目到位资金匮乏等影响，下游需求恢复不及预期，整体弱势，同时北方地区逐步开窑，南方省份逐步结束错峰，供应端压力将逐步增加。总的来看，整体市场行情偏弱整理。预计3月全国水泥价格弱势下跌，水泥市场均价预计在355-365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：水泥价格下滑 4

 2.1.2 华北地区：多数地区水泥市场尚未正式启动 5

 2.2 本月河南地区水泥价格走势分析 6

三、下月水泥价格走势预测 11

一、本月水泥市场综述

市场综述：2月（2025年2月1日-2025年2月26日）水泥市场需求回升幅度有限，水泥价格以降为主。本月水泥市场月均价为360元/吨，较上月均价下滑5元/吨，幅度1.37%。本月整体水泥价格震荡下行，年后下游重点工程逐步开工，市场需求小幅增加，但因年前资金回款情况较差，项目启动速度缓慢，整体需求回升幅度有限，部分地区水泥厂家为抢占市场份额，水泥价格走势下行，华东、西南地区局部市场受熟料价格上涨、错峰停窑、供应端收紧等因素影响，厂家涨价意愿强烈，水泥价格小幅回暖。总的来看，市场需求恢复情况较为一般，市场竞争较为激烈，水泥价格小幅走低。

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，2024年我国水泥总产量为182524万吨，较去年同期相比下滑9.50%。本月水泥产量维持在较低水平，过年期间多数厂家停窑减产或设备检修，水泥产量有所减少，节后各厂家陆续恢复生产，水泥产量较春节期间小幅增加。北方市场错峰停窑尚未解除，企业产量较低；华东江苏地区1月25日-2月28日停窑20天，山东地区继续执行错峰停产；华中湖北地区一季度计划错峰停窑不少于50天，2月份基本全停；西南四川地区2月停窑28天，重庆地区2月停窑20天。整体来看，本月国内水泥产量未有明显增加。

需求方面：据国家统计局数据显示，2024年，全国固定资产投资（不含农户）514374亿元，比上年增长3.2%，其中，民间固定资产投资257574亿元，下降0.1%。从环比看，12月份固定资产投资（不含农户）增长0.33%。2024年，全国房地产开发投资100280亿元，比上年下降10.6%。本月前期受春节假期影响，多数工程停工，市场需求几乎处于停滞状态，春节不停工项目偏少，叠加寒潮天气影响持续，部分地区出现大范围雨雪天气，水泥采购有限；节后整体水泥市场逐步恢复，水泥厂陆续开始发货，但发货量不大；元宵节过后，市场需求回升幅度增加，但受年前资金回款影响，部分地区下游工地复工时间有所延迟，需求难有大幅提升，整体表现依旧不佳。

成本方面：2月（2025年2月1日-2025年2月26日）月主产地报价重心下移。截至今日，动力煤市场均价607元/吨，较月初均价下跌47元/吨，跌幅7.19%。本月动力煤市场月均价为635元/吨，较上月均价下跌25元/吨，跌幅3.78%。2月动力煤价格呈下跌走势。本月上旬，伴随春节假期

结束，煤矿陆续恢复生产，但有部分民营矿暂未复工，煤矿开工率略有增加，市场煤炭供应量逐步恢复，但终端企业复工速度缓慢，煤炭出货效果不佳，价格承压下行。中旬开始，多数煤矿均已复工，场内煤炭供应量增加，但下游企业入市积极性不佳，采买氛围冷清，叠加大集团外购价格下调，市场悲观情绪笼罩，煤价进一步下行。本月下旬，煤矿基本恢复至年前正常生产水平，但下游需求弱势难改，煤矿库存增加，站台及贸易商操作谨慎，市场交易活跃度不佳，煤价重心下移。目前煤炭价格止跌企稳，虽降价过后拉运车辆有所增加，但煤矿仍以去库为主，出货效果一般，市场利好消息不足。

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：水泥价格下滑

按照往年来讲，元宵节过后市场需求开始增加，但今年据水泥厂家反馈，春节后资金到位情况不理想，下游启动较慢，整体需求仅仅只有 3-4 成左右，多数工地还未开工，同时多数熟料线企业尚在停窑阶段，库存普遍不高，导致两湖、河南地区整体市场需求恢复并不乐观，水泥价格均有不同程度走低。

湖南地区市场行情弱势低迷，水泥价格走低。从市场获悉，湖南地区市场需求启动较慢，工地及搅拌站开工率不高，目前需求较小，各厂家为促进销量导致市场竞争较大。17 日起湖南常德地区主要水泥厂家通知水泥价格下滑 10-20 元/吨，25 日起湖南怀化、株洲、湘潭、娄底、益阳地区主要水泥厂家通知水泥价格下滑 10-20 元/吨。现怀化地区水泥 P042.5 散装报价 333 元/吨，株洲地区水泥 P042.5 散装报价 340 元/吨，湘潭地区水泥 P042.5 散装报价 375 元/吨。

湖北省部分地区市场下游拿货量不多，水泥价格回落。从市场获悉，正月十五过后湖北地区市场启动较慢，大部分搅拌站及工地均未开工，目前需求较弱，终端需求低迷，企业出货量较少，企业为抢占市场份额，13 日起湖北宜昌、武汉地区主要水泥厂家通知水泥价格下滑 20-30 元/吨，18 日起湖北鄂州、武汉地区主要水泥厂家通知水泥价格下滑 20 元/吨，19 日起湖北黄石、宜昌、黄冈地区主要水泥厂家通知水泥价格下滑 20 元/吨。现宜昌地区水泥 P042.5 散装报价 402 元/吨，武汉地区水泥 P042.5 散装报价 301 元/吨，鄂州地区水泥 P042.5 散装报价 300 元/吨。

河南地区水泥市场尚未理想，水泥价格走低。从市场获悉，受资金以及天气影响，河南地区下游工地恢复缓慢，水泥市场需求恢复仍不足 30%，主流企业销售压力较大，为促进销量，24 日起河南地区主要水泥厂家通知水泥价格下滑 20 元/吨。现许昌地区水泥 P042.5 散装报价 405 元/吨，南阳地区水泥 P042.5 散装报价 424 元/吨，济源地区水泥 P042.5 散装报价 415 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	351	355	356	359. 5	-1. 4	-1. 13	-3. 57
湖北	364	369. 71	374	374	-2. 67	-1. 62	-2. 67
河南	401	417. 43	421	441. 32	-4. 75	-16. 63	-11. 09

图：本月华中地区水泥价格走势



2. 1. 2 华北地区：多数地区水泥市场尚未正式启动

进入 2 月份北方地区室外气温依旧偏低，年后回来少数地区出现工程启动现象，但水泥需求量未出现较大幅度增加，多数地区依旧暂未开工，且今年资金到位情况尚未理想，预计 3 月中旬市场开始启动，目前厂家也按照要求停窑，本月水泥价格大稳小动。

山西地区水泥市场启动缓慢，市场价格以稳为主。从市场获悉，本月山西地区受天气以及温度影响，水泥市场需求启动恢复速度一般，且今年整体资金到位情况不好，目前山西地区各水泥企业暂无调价意向。现太原地区水泥 P042. 5 散装报价 325 元/吨，吕梁地区水泥 P042. 5 散装报价 318 元/吨，长治地区水泥 P042. 5 散装报价 346 元/吨。

内蒙古地区水泥市场需求疲软，市场价格暂稳不变。从市场获悉，内蒙古地区本月仍处于采暖季错峰生产阶段当中，现室外气温偏低，下游需求与上个月保持不变，厂家价格稳定。现呼和浩特地区水泥 P042. 5 散装报价 332 元/吨，赤峰地区水泥 P042. 5 散装报价 341 元/吨，包头地区水泥 P042. 5 散装报价 330 元/吨。

河北石家庄地区水泥市场陆续启动，市场价格小幅回升。从市场获悉，由于石家庄地区室外气温偏暖，达到零度以上，元宵节后部分工地已经陆续开工，同时厂家部分窑线也已经开启，加之熟料价格上调，企业涨价心态较浓。26 日起河北石家庄地区水泥厂家通知水泥价格上涨 10 元/吨，现石家庄地区水泥 P042. 5 散装报价 355 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	350	350	350	365. 33	0	-11. 39	-6. 17
天津	348	348	348	362	0	-5. 69	-5. 69
河北	337	336. 04	336	339. 33	0. 3	-0. 88	-1. 46
山西	332	332	332	332	0	2. 79	0
内蒙古	320	320	320	324. 08	0	-2. 14	-2. 14

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

2 月份河南水泥市场仍处于传统淡季，2 月初河南地区室外气温偏低，且雨雪天气频繁，加之受春节假期影响，下游除重点工程春节不停工外，其他工地均停工且工人返乡，年后回来，按照往年来讲正月十五过后市场陆续启动，但今年资金到位情况尚未理想，整体市场恢复缓慢，甚至需求只有往年的 2-3 成，各企业为竞争市场促进销量价格小幅滑落，月底河南地区室外气温有所回暖，工地陆续启动，同时因停窑时间较长，各企业库存有差异，企业有推涨价格意愿，但由于下游需求严重不足，价格上涨缺乏支撑，短期多将以平稳或震荡调整为主。

后市预测：进入 3 月份河南地区室外气温开始回暖，价格小幅提升，但幅度不大。因 2 月份河南地区水泥市场恢复缓慢，且市场启动与往年相比延缓接近一个月，加之河南地区大型建筑工程数量少等因素，导致整体需求有限，预计 3 月份水泥市场可能仍旧低迷，但降幅可能收窄，同时 3 月份大部分企业还在错峰生产阶段，少数企业恢复生产。所以 3 月份河南水泥市场需求可能因错峰生产和库存低位而价格有所提升，预计 3 月份河南地区 P.O42. 5 散装水泥出厂价在 410-430 元/吨区间运行。

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
2025-02-01	354	421	448	334
2025-02-02	354	421	448	334
2025-02-03	354	421	448	334
2025-02-04	354	421	448	334
2025-02-05	354	421	448	334
2025-02-06	354	421	448	334
2025-02-07	354	421	448	334
2025-02-08	354	421	448	334
2025-02-09	354	421	448	334
2025-02-10	354	421	448	334
2025-02-11	354	421	448	334
2025-02-12	354	421	448	334
2025-02-13	354	421	448	334
2025-02-14	354	421	448	334
2025-02-15	354	421	448	334
2025-02-16	354	421	448	334
2025-02-17	354	421	448	334
2025-02-18	354	421	448	334
2025-02-19	354	421	448	334
2025-02-20	354	421	448	334
2025-02-21	354	421	448	334
2025-02-22	354	421	448	334
2025-02-23	354	421	448	334
2025-02-24	334	401	428	314
2025-02-25	334	401	428	314
2025-02-26	334	401	428	314
2025-02-27	334	401	428	314
2025-02-28	334	401	428	314

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) Jan-25	价格(元/吨) Feb-25	涨跌
锦信	P. O 42.5	散装	河南 许昌	禹州市锦信水泥有限公司	427	400	-27
锦信	M32.5	袋装	河南 许昌	禹州市锦信水泥有限公司	407	380	-27
天瑞	M32.5	袋装	河南 许昌	天瑞集团许昌水泥有限公司	427	400	-27
天瑞	P. O 42.5	散装	河南 许昌	天瑞集团许昌水泥有限公司	487	460	-27
天瑞	M32.5	袋装	河南 许昌	天瑞集团禹州水泥有限公司	422	395	-27
天瑞	P. O 42.5	散装	河南 许昌	天瑞集团禹州水泥有限公司	457	430	-27
大地	P. O 42.5	散装	河南 平顶山	河南省大地水泥有限公司	522	495	-27
天瑞	M32.5	袋装	河南 平顶山	天瑞集团汝州水泥有限公司	472	445	-27
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	542	515	-27
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	532	505	-27
中联	P. O 42.5	散装	河南 安阳	安阳中联水泥有限公司	437	410	-27

水泥市场月报 Cement Market Monthly Report

中联	P. O 42.5	散装	河南 安阳	安阳中联海皇水泥有限公司	417	390	-27
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	422	395	-27
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	427	400	-27
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	422	395	-27
伏牛山	P. O 42.5	散装	河南 南阳	南阳市天泰水泥有限公司	467	440	-27
中联	P. O 42.5	散装	河南 南阳	南阳中联水泥有限公司	497	470	-27
天瑞	M32.5	袋装	河南 南阳	天瑞集团南召水泥有限公司	417	390	-27
天瑞	P. O 42.5	散装	河南 南阳	天瑞集团南召水泥有限公司	447	420	-27
浙水	M32.5	袋装	河南 南阳	河南省浙川水泥有限公司	427	400	-27
浙水	P. O 42.5	散装	河南 南阳	河南省浙川水泥有限公司	567	540	-27
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	492	465	-27
同力	P. O 42.5	散装	河南 鹤壁	河南省同力水泥有限公司	462	435	-27
千业	P. O 42.5	散装	河南 焦作	焦作千业水泥有限责任公司	402	375	-27
坚固	P. O 42.5	散装	河南 焦作	焦作坚固水泥有限公司	457	430	-27
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	462	435	-27
金隅	P. O 42.5	散装	河南 焦作	沁阳市金隅水泥有限公司	477	450	-27
金隅	P. O 42.5	散装	河南 焦作	博爱金隅水泥有限公司	477	450	-27
崤山	P. O 42.5	散装	河南 三门峡	河南锦荣水泥有限公司	437	410	-27
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	452	425	-27
仰韶	P. O 42.5	散装	河南 三门峡	渑池仰韶水泥有限公司	447	420	-27
天瑞	P. O 42.5	散装	河南 郑州	天瑞集团郑州水泥有限公司	407	380	-27
嵩基	P. O 42.5	散装	河南 郑州	登封市嵩基水泥有限公司	402	375	-27
建筑	P. O 42.5	散装	河南 郑州	中国长城铝业公司水泥厂	382	355	-27

宏昌	P. O 42. 5	散装	河南 郑州	登封市宏昌水泥有限公司	377	350	-27
中联	P. O 42. 5	散装	河南 郑州	登封中联登电水泥有限公司	377	350	-27
金隅	P. O 42. 5	散装	河南 郑州	博爱金隅水泥营销公司	377	350	-27
同力	P. O 42. 5	散装	河南 郑州	河南省同力水泥有限公司	387	360	-27
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	417	390	-27
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	477	450	-27
豫南	M32. 5	袋装	河南 驻马店	河南省豫南水泥有限公司	407	380	-27
豫南	P. O 42. 5	散装	河南 驻马店	河南省豫南水泥有限公司	467	440	-27
冠龙	M32. 5	袋装	河南 驻马店	确山县冠龙建材水泥有限公司	412	385	-27
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	467	440	-27
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	427	400	-27
孟电	P. O 42. 5	散装	河南 新乡	河南孟电集团水泥有限公司	437	410	-27
天瑞	P. O 42. 5	散装	河南 新乡	卫辉市天瑞水泥有限公司	452	425	-27
振新	P. O 42. 5	散装	河南 新乡	新乡市振新水泥有限公司	412	385	-27
春江	P. O 42. 5	散装	河南 新乡	卫辉市春江水泥有限公司	427	400	-27
李固	M32. 5	袋装	河南 新乡	新乡市李固水泥有限公司	367	340	-27
李固	P. O 42. 5	散装	河南 新乡	新乡市李固水泥有限公司	392	365	-27
中联	P. O 42. 5	散装	河南 洛阳	洛阳中联水泥有限公司	447	420	-27
同力	M32. 5	袋装	河南 洛阳	洛阳黄河同力水泥有限责任公司	397	370	-27
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	447	420	-27
天瑞	M32. 5	袋装	河南 洛阳	天瑞集团水泥有限公司	397	370	-27
天瑞	P. O 42. 5	散装	河南 洛阳	天瑞集团水泥有限公司	462	435	-27
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	462	435	-27

天瑞	M32.5	袋装	河南 商丘	商丘天瑞水泥有限公司	462	435	-27
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 商丘	商丘天瑞水泥有限公司	487	460	-27
顺兴	P.O 42.5	散装	河南 商丘	山东顺兴水泥股份有限公司	447	420	-27
华新	M32.5	袋装	河南 信阳	华新水泥(河南信阳)有限公司	402	375	-27
华新	P.O 42.5	散装	河南 信阳	华新水泥(河南信阳)有限公司	452	425	-27
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 信阳	天瑞集团光山水泥有限公司	472	445	-27
天瑞	M32.5	袋装	河南 周口	天瑞集团周口水泥有限公司	432	405	-27
天瑞	P.O 42.5	散装	河南 周口	天瑞集团周口水泥有限公司	477	450	-27

三、下月水泥价格走势预测

预计 3 月国内水泥市场需求稍有增加。3 月市场仍处于回升阶段，随着各地区天气情况好转，施工条件相对较好，市场需求陆续恢复，但因房地产新开工萎靡以及基建项目到位资金匮乏等影响，下游需求恢复不及预期，整体弱势，同时北方地区逐步开窑，南方省份逐步结束错峰，供应端压力将逐步增加。总的来看，整体市场行情偏弱整理。预计 3 月全国水泥价格弱势下跌，水泥市场均价预计在 355-365 元/吨之间震荡。

表 2025 年 2 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	★★★	水泥产量增加不明显
下游需求	★★★★★	本月国内市场需求回升幅度有限
库存	★★★★	市场库存压力稍有缓解
进口	★★	进口量持续低位
市场情绪	★★★	水泥价格小幅下滑
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