

华期理财

焦炭 焦煤 聚丙烯 PP

2021年3月26日 星期五

焦炭

本周日照、青岛港焦炭现货弱稳下行。港口询报盘冷清，市场交投氛围弱。现贸易现汇出库：准一级焦 2100，一级焦 2200；工厂承兑平仓：二级 2150，准一级 2250，一级 2350，均含税价。

焦炭市场第七轮降价全部落地，累计降幅 700 元/吨，供应端环保影响甚微，焦企多保持高位开工，厂内多累库至高位，中间投机需求暂未显现，且新增产能陆续释放。需求端唐山区域钢厂仍受环保政策影响生产受限，目前多消化前期高价资源为主，控制到货。

港口：随着期货盘面以及产地价格不断下探，港口准一级冶金焦现金报价下探至 2050 元/吨，成交乏力。

焦煤

昨天凌晨，华阳新材料科技集团有限公司(原阳煤集团)山西石港煤业有限责任公司，15210 进风掘进工作面发生煤与瓦斯突出事故，当班出勤 12 人，其中 8 人安全升井，4 人被困。目前，救援工作正在有序进行。此次事故对集团其他矿区安全生产开启警示灯，暂时对其他矿区生产无影响，后续集团各矿区安检力度加剧。

25 日进口蒙古国炼焦煤市场涨跌互现，呈两极分化局势。现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 1120 涨 20，蒙 5#精煤 1400；策克口岸：马克 A660 降 10，马克西 700；满都

拉口岸：主焦精煤 960；均口岸货场提货含税现汇价。中蒙主要口岸总进口通关车辆：24 日甘其毛都口岸 29 车减 1 车，策克口岸 286 车减 25 车，两口岸总通关车数较上周同期减 45 车。

产地焦煤走势出现分化，优质焦煤出货整体好转，而气煤和贫瘦煤出货一般，山西、内蒙部分地区肥煤由于供应减量出现小幅探涨，其中灵石、乌海地区肥煤零星上涨 20-50 元/吨左右。

进口蒙煤：近期蒙煤通关持续低位，自 17 日控制通关以来，汾渭统计(3.17-3.24)日均通关 41 车，24 日通关只有 29 车，由于进口量偏低，口岸可售资源较少，贸易商基本处于无货状态，蒙煤价格继续攀升，目前蒙 5#原煤价格在 1100-1120 元/吨，近两周大幅上涨 100-120 元/吨。

进口焦煤：据汾渭信息 3 月 25 日数据测算，临汾、长治一带低硫主焦煤（S0.5 G80-85）发往河北唐山与远期类似品质的加拿大煤价差为 32.98 元/吨，周环比扩大 43.87 元/吨。经过前期大幅跌价，近两周山西临汾长治地区低硫主焦煤出货顺畅，煤矿处于低库存或零库存状态，价格企稳，而远期非澳煤价格相对高位，市场成交冷清，引发价格持续下跌，造成内外贸焦煤价差扩大，但目前进口煤价格优势仍十分微弱。

产地：山西吕梁柳林地区高硫主焦煤因周边地区产量受限，且下游调运积极，煤矿走货顺畅，近期当地价格整体持稳，柳林高硫焦煤（S2.0-2.3 G85）主流出厂现汇价格 960-1020 元/吨。

。

聚丙烯 PP

原油市场：下周来看，油市恐将继续调整，难以走出方向。在目前的油市现状下，市场一方面交易减产带来的基本面明显改善，比如库存水平继续下降，底部支撑明显；另一方面，市场同样担忧欧洲疫情的再度爆发，但是宽松货币政策和疫苗提供希望。因此，宏观和基本面良好，油市下跌幅度有限，但在下月初减产政策明朗之前，油市也难以继续走高，大概率延续震荡调整行情。

本周国内 PP 市场价格继续窄幅震荡整理，周初受期货带动，场内报盘价格窄幅上调，下游反应较为平淡，按需少量采购，对高价抵触情绪依旧，故终端成交难以放量，周内部分商家为促交易部分报盘窄幅回调，下游询盘积极性一般，实单多商谈为主，塑编成本压力增加，下游工厂多观望，本周塑编工厂原料库存天数较上周下降 7.7%，原料库存维持在两周左右，目前原料价格较高，订单量情况一般，预计下周 PP 市场仍将以震荡整理为主，华南聚丙烯拉丝主流价格参考在 9500-9650 吨左右。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同

时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。