

华期理财

焦煤 焦炭 聚丙烯 PP

2021年7月13日 星期二

焦炭

国内焦炭市场弱势运行，部分钢厂对焦炭采购价格提降 120 元/吨。

供应方面，因下游钢厂采购积极性下滑，部分焦企厂内部分焦炭品种库存有回升迹象，整体看，焦企多正常生产，新增产能稍有释放，部分高硫资源库存小幅增加，但干熄焦资源供应仍然紧张，现山西地区主流准一级湿熄焦报 2570-2620 元/吨。

需求方面，山东地区钢厂受政策影响限产形势较为严峻，部分钢厂有提前停炉的现象，部分钢厂有控制到货情况，钢厂对焦炭需求下降明显，采购积极性降低。

港口方面，港口库存小幅下滑，市场情绪较消极，贸易商采购积极性降低，现港口准一级冶金焦主流现汇出库价 2730-2800 元/吨。

综合来看，钢厂生产成本压力较大，叠加粗钢产量压减政策不断发酵，钢厂生产积极性降低，高炉停产数量增加，对焦炭采购节奏放缓，且华东地区某主流钢厂暂停采购焦炭的消息对市场影响较大，短期内市场心态偏消极，预计焦炭市场或将偏弱运行。后期需继续关注焦炭价格提降落地情况、山东地区焦钢企业限产情况、钢厂高炉开工情况及粗钢产量压减政策落实情况等对焦炭市场的影响。

焦煤

国内炼焦煤市场主流暂稳，部分区域品种分化运行。国家矿山安全监察局于上周举行新闻发布会，会议上提出，以开展矿山安全整治三年行动为主线，对矿山外包工程、资源整合煤矿、托管煤矿和安全评价机构行业行为等“四个专项整治”，

开展 2 轮煤矿异地监察执法和矿山防汛防治水专项监管监察，不具备安全生产条件的矿山关闭退出，且山西、内蒙等主产地区因煤矿复产不及预期，供应趋紧局面暂未缓解，对煤价有一定支撑力度。

下游方面，焦钢企业仍有不同程度限产，且钢厂对焦价提降落地预期增强，使焦企采购多相对谨慎，然部分优质品种资源因供应趋紧，焦企需求尚可。综合来看，预计短期内国内炼焦煤市场主流暂稳，部分分化运行。进口焦煤方面，蒙煤主要口岸开始少量通关，且进口煤量尚可，叠加国内煤矿多已复产，带动焦煤市场部分煤价进行调整。

蒙煤方面，主要通关口岸于近日恢复通关，目前已有少量车辆进关，且其余口岸目前维持正常通关，然蒙古国国庆将闭关 5 天，部分贸易商报价略有上调，现蒙 5 原煤主流报价 1550-1580 元/吨，蒙 5 精煤主流报价 1780-1830 元/吨。

聚丙烯 PP

上周聚丙烯市场涨后回落。周初国际原油高位支撑，石化及中油企业震荡拉升，现货商家报盘跟随上涨，市场高位资源询盘气氛回暖，成交维持一单一谈。后期随着聚丙烯期货走低，两油企业涨势乏力，市场涨势暂告段落。目前 PP 下游多维持刚需买入，高价抵触拖累实盘放量较难，压制现货价格上行，成交不佳，预计短期内 PP 市场偏弱震荡。

供应方面，本周国内聚丙烯检修损失量累计 4.72 万吨，较上周减少 1.42 万吨。周内利和知信装置恢复生产。神华宁煤二线故障停车，武汉石化老装置月初短期开工后，继续停车。神华新疆、宁波台塑中下旬重启。7 月中下旬检修存增加预期，久

泰能源、蒲城清洁能源、中煤蒙大、大庆炼化、盘锦乙烯、上海赛科、东华能源等装置计划检修，一定程度缓解供应面压力。

需求方面，塑编：本周国内塑编行业平均开工率较上周下降 1.89%，国内塑编平均开工率维持在 51.78%。周内原料价格整体区间震荡，但因价格仍偏高位，塑编工厂利润仍表现不佳，加之因季节性需求淡季，塑编整体订单跟进不足，企业开工积极性有限，部分工厂降负荷以维持正常生产；江浙地区塑编工厂利润仍呈亏损状态，加之整体订单不佳，多数企业降负运行，本周国内塑编企业整体开工一般。因此综合来看塑编业者心态转弱，整体开工明显下滑。山东地区塑编周内开工率在 46.00%，较上周下降 1.00%；江浙地区塑编开工率在 59.00%，较上周下降 3.00%。

BOPP：本周国内 BOPP 厂家平均开工率在 60.71%左右，与上周持平，周内聚丙烯期货先涨后跌，聚丙烯现货市场跟随调整，BOPP 上游支撑先强后弱，膜企周内累积订单充足，积极交付前期订单。

预计 PP 市场价格偏弱震荡。据悉未来周内蒲城、盘锦乙烯、中煤蒙大、久泰以及大庆炼化均有检修计划；新增产能方面仅恒有能源有投产计划，因此整体来看短期供应压力有所缓解。但下游终端新订单跟进欠佳，加之近期 PP 跌势，故整体需求放量难有明显改近来国际原油出现下跌迹象且场内看空氛围浓厚，因此预计短期 PP 市场偏弱为主，整体走势易跌难涨。另一方面近来国际原油出现下跌迹象且场内看空氛围浓厚，因此预计短期 PP 市场偏弱为主，整体走势易跌难涨。

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。

本报告清晰准确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。