

焦炭

国内焦炭市场弱稳运行，湖南地区个别钢厂对焦炭采购价格提降120元/吨。

供应方面，受环保检查及限电等因素影响，河北、陕西等地区部分焦企限产20-30%，且山西临汾地区落实大气污染防治行动方案，执行限产15-30%，焦炭供应存在区域性收紧迹象。

从整体看，因煤价持续上涨，焦企利润收缩，心态稍有转变。当前焦企多正常开工，出货压力较小，部分地区焦企出货不畅，厂内库存明显累积，部分焦企库存暂时维持低位水平，现山西地区主流准一级湿熄焦报2450-2520元/吨。

需求方面，江苏地区要求钢厂今年产量不超过去年，部分钢厂已制定减产计划，考虑到7月江苏省减产目标尚未达到，后期江苏省各钢厂限产力度或将趋严，对焦炭需求减少预期较强。近期钢厂高炉开工率有所下滑，对焦炭采购节奏放缓。

港口方面，港口现货弱稳运行，库存暂处低位，目前市场交投氛围较冷清，成交较少，集港多以长协资源为主，贸易商观望心理浓厚。现港口准一级冶金焦主流现汇出库价2630-2680元/吨。

综合来看，钢厂多按需采购，部分钢厂接货积极性不高，部分钢厂对焦炭压价意向仍存，但在高煤价的支持下，焦炭价格下跌空间或有限，预计短期内焦炭市场或将稳中偏弱运行。后期需继续关注原料煤价格走势、山东地区焦钢企业限产情况、钢厂采购情绪及粗钢产量压减政策落实情况等对焦炭市场的影响。

焦煤

焦煤方面，今日国内炼焦煤市场稳中有涨运行。主产地目前除事故煤矿外多已复产，然煤矿开工率较前期整体偏低，焦煤市场供需矛盾仍存，其中山西地区因断层及工作面影响，煤矿开工率维持在70-80%，乌海及棋盘井地区部分煤矿因搬家、过断层、煤管票及能耗双控等方面因素影响，日均产能受限，致使原煤供应较为紧张，叠加乌达地区环保检查因素关停所有煤矿，支撑焦煤价格高位平稳运行，个别煤种近期竞标价格仍有上调预期。

下游方面，焦企开工多维持高位，对优质煤种资源采购积极性不减，且受天气因素影响，公路发运受限，致使焦企到货情况较为一般，补库略显压力，对部分焦煤价格有较强支撑力度。综合来看，预计短期内炼焦煤市场稳中偏强运行。进口焦煤方面，蒙古国焦煤进口量有限，且澳煤进口仍受管控，叠加其他国家焦煤进口量暂不能弥补供需缺口，支撑个别煤种价格调整。

近日河南超特大暴雨影响，郑州至洛阳区间的郑西高铁、陇海铁路发生水漫线路、路基坍塌、设备淹水等情况，列车无法通行；途经郑州地区的京广高铁、徐兰高铁、京广铁路、陇海铁路、焦柳铁路、宁西铁路等线路的运输秩序均不同程度受到影响。

在此情况下，山西煤炭资源发往湖南地区运输通道受阻，湖南省内钢厂均出现不同程度的煤炭资源紧张现象，钢厂保供压力较大，目前有部分钢厂从云贵地区紧急调配资源，以确保生产正常运行，具体影响视交通恢复情况而定。极端暴雨天气暂时未对煤炭价格有明显的影响。

聚丙烯 PP

据河南省委宣传部消息，7月18日18时至21日0时，郑州出现罕见持续强降雨天气过程，全市普降大暴雨、特大暴雨，累积平均降水量449毫米。河南地区的强降雨天气对聚丙烯市场有一定的影响。

首先生产企业方面，河南当地的PP生产企业有中原石化及洛阳石化两家，目前均维持正常生产，但PP货源出库受到一定的影响。

中间贸易环节影响有所明显，郑州市场受强降雨影响，今日基本处休市状态，预计明后天将恢复正常报价，但因物流影响，发货时间有不同程度推迟。濮阳市场贸易商反馈影响不大，今日市场基本维持正常，但成交偏淡。

下游工厂方面，因强降雨影响，河南部分地区停水停电，使得下游部分企业被迫停工，具体恢复时间待定。

物流运输是受此次强降雨天气影响最大的环节，市场人士反馈，受强降雨天气影响，目前多处道路物流运输受阻，使得送货到达时间推迟且部分货物小程度受潮。

综合来看，此次强降雨天气对河南地区尤其郑州的聚丙烯市场有一定的影响，尤其由于部分道路运输受阻，货源运输受影响较大。短线来看，只要降雨天气不在持续，那么市场预计近两日内便可恢复正常。行情走势方面，预计短线华中地区聚丙烯市场行情仍将维持窄幅震荡调整走势。

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。