

## 焦炭

焦炭方面，今日国内焦炭市场稳中偏强运行，焦炭首轮提涨 200 元/吨已全面落地执行。

供应方面，近期原料端煤价不断回涨，对焦价支撑力度加强，但考虑到汇总幅度较大，焦企利润仍然承压下行，加之当前焦炭供应趋于紧张，下游采购需求较好，当前焦炭市场看涨情绪较浓，焦企销售情况较好，订单量较多，现山西地区主流准一级湿熄焦报 2800-2950 元/吨。

需求方面，部分钢厂库存已降至低位，对焦炭补库力度较大，部分钢厂逐步复产下刚需增加，且部分贸易商采购较为积极下分流货源，钢厂到货不佳，当前对焦炭多以积极采购为主。

港口方面，港口现货稳中偏强运行，两港库存有所上涨，当前贸易商集港情况较好，且惜售待涨情绪较浓，现港口准一级冶金焦主流现汇出库价 3100-3150 元/吨。

综合来看，钢厂刚需增加，采购心态有所转变，焦企心态逐渐转好，焦炭供需面向好发展，预计短期内焦炭市场或稳中偏强运行，后期需持续关注环保政策、焦炭库存变化、焦钢企业限产情况、焦炭供需情况、钢厂复产情况等对焦炭市场的影响。

## 焦煤

今日国内炼焦煤市场稳中趋强运行。随着下游市场及中间投机贸易商需求增加，煤矿厂内新增订单较多，出货顺畅，厂内焦煤库存持续下降，甚有个别煤种已降至无库存状态，带动市场看涨情绪不减，部分煤矿报价仍存上调预期。

现山西临汾地区主焦原煤（S0.5、G85、回收30）竞拍价上调387元至1708元/吨，1/3焦煤（A10.5、S0.6-0.8、G85-87）上调200-370元至出厂价2200-2220元/吨，瘦原煤（S0.5、G60、回收68）上调210元至出厂价1585元/吨，瘦精煤（A10、S0.45-0.5、G60-75）上调300元至出厂价2260-2300元/吨；吕梁地区主焦煤（A10.5、S2.3、G85）上调200元至出厂价2600元/吨，肥煤（A14、S0.65、G85）上调485元至出厂价2355元/吨；长治地区瘦煤（A7、S2.9、G80）上调180元至出厂价2420元/吨；忻州地区气煤（A12、S0.7、G65）上调299元至出厂价1500元/吨；陕西延安子长地区气煤上调100元至出厂价1850元/吨。

下游方面，随着焦价第一轮提涨落地，焦炭市场看涨情绪较浓，且目前部分焦钢企业厂内原料煤库存相对低位，对原料煤需求较好，叠加部分前期有限产的焦钢企业近期限产幅度有所减弱，对原料煤采购节奏有所加快。

进口焦煤方面，国内下游采购积极性不减，且部分进口煤种进口资源持续减少，贸易商报价开始上涨，部分贸易商惜售心理较强。蒙煤方面，口岸日通关车辆数下

降至 70 车左右，且个别口岸依旧处于闭关状态，可售资源较少，贸易商对后市存有看涨情绪，部分贸易商有捂货惜售心理，蒙 5 原煤主流报价 2000-2060 元/吨左右。

综合来看，预计短期内焦煤价格稳中偏强运行。

## 聚丙烯 PP

近期国内聚丙烯市场供大于求的矛盾较为突出，下游需求起色不明显，终端工厂拿货积极性偏低，社会仓库库存压力不减，加之上游原油、丙烷等原材料价格持续走高，国内聚丙烯市场在供应端以及成本端的压力下，石化装置停车现象有所增多。

从生产端环节来看，近期市场装置变化较为频繁，临时短期停车装置增多，对近期市场装置开停车情况梳理可见，除几套长期停车装置外，年前停车的海伟石化、徐州海天及利和知信于节后先后陆续恢复开车，海国龙油由于丙烯供应不足两条线不能全开，巨正源和浙石化、以及金能科技、大唐多伦的拉丝线、以及大庆海鼎，均在春节归来后这一段时间内经过了短期的停车，并且已恢复开车，年前原计划中天的气相生产线在 2 月份有消缺停车一周的计划，但是目前来看这个停车暂时没有了。因此，通过我们的统计来看，现阶段市场处于停车状态的装置，目前有中安联合、中景一线以及青海盐湖。中安原计划短停 6 天，但是开车时间作出了推迟，具体开车时间待定，而青海盐湖这套装置则是自打投产以后，开车就不稳定，时常出现开开停停的情况。

不过，从未来三月份的检修来看，3月份计划有中沙天津、青岛金能、齐鲁石化、海南炼化、扬子石化等装置计划检修，预计检损量环比2月份将有所增加，预计将能够对行情起到一定的支撑作用。

### 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。