

焦炭

焦炭方面，今日国内焦炭市场偏强运行，河北、山西、山东、陕西等地部分焦企对焦炭价格开启第六轮提涨 200 元/吨。

供应方面，山西地区受疫情影响，交通运输受限，焦企出货不畅，厂内焦炭库存累库严重，同时焦企采购较为困难，部分焦企煤种不全，当地焦企均有不同程度减产，且当前多地疫情形势仍严峻，运输管控严格，焦企原料到货情况略显不佳，焦炭产量明显下降，供应继续收紧，现山西地区主流准一级湿熄焦报 3540-3610 元/吨。

需求方面，下游钢厂复产稳步推进中，钢厂高炉利用率提高，且部分钢厂厂内焦炭库存呈现掉库态势，当前钢厂对焦炭需求较好，采购积极性有所提高，补库意愿旺盛。港口方面，两港库存小幅上涨，港口可售资源较少，贸易商集港情况略有好转，现港口准一级冶金焦主流现汇出库价 3980-4050 元/吨。

综合来看，受疫情影响，山西地区物流运输受阻严重，焦钢企采购较为困难，原料到货情况不佳，焦钢企均有不同程度限产，然下游部分钢厂对焦炭需求强烈，厂内库存维持低位，多加大补库力度，焦炭供应稍显紧张，预计短期内焦炭市场或将稳中偏强运行。后期需持续关注疫情发展、运输情况、焦炭库存变化、焦炭供需情况、钢厂复产节奏等对焦炭市场的影响。

焦煤

今日国内炼焦煤市场主稳趋强运行。

山西地区因疫情影响，跨省运输仍有阻碍，煤矿厂内部分煤种仍有累积现象，然日前中煤华晋集团王家岭煤矿浴室火灾事故影响，该集团下属三座煤矿均已停产，涉及产能约 1170 万吨，焦煤市场部分煤种供应或有所收紧，且部分地区疫情管控放松，煤矿多已恢复正常出货，叠加运输情况较前期好转，下游市场整体需求尚可，支撑部分煤种价格继续向好。

下游方面，日前受疫情影响，多数焦钢企业厂内原料煤库存降至低位，近期随着部分地区疫情管控放松，焦钢企业多有补库需求，且焦炭市场对焦价再次提涨，市场看涨氛围较浓，对原料煤采购较为积极，然部分地区焦煤跨省运输仍有阻碍，影响部分焦钢企业因到货情况不佳，有被迫限产迹象。综合来看，预计短期内焦煤价格主稳向好运行。

进口焦煤方面，港口可售资源较少，贸易商多挺价出货，然部分进口煤种因价位相对较高，国内终端市场利润较低，采购积极性较弱。蒙煤方面，口岸日通关车辆小幅提升，蒙煤供应略有增加，后续根据疫情具体管控情况，通关车辆或仍有增加预期，目前贸易商报价主流暂稳，蒙 5 原煤主流报价 2500-2550 元/吨左右，蒙 5 精煤主流报价 2920 元/吨左右。

聚丙烯 PP

本周聚丙烯市场维持底部反弹态势，价格波动区间在 8650-8900 元/吨，周初油价高位运行积压产业链条利润，需求未见转折，下游成交活跃度不高。疫情扰动需求担忧缓解，物流货物运输畅通政策出台，稳增长预期看好，盘面受此带动出现低位反弹态势。利好带动下盘面继续走高，聚丙烯现货价格同步保持走强态势，在原油强力托举下，市场交投气氛好转，温和涨价过程中库存逐步消化，但需求跟进表现缓慢。成本端压力持续存在，PP 自身价格能否稳定回升仍需关注下游接盘恢复过程。

本周期聚丙烯平均开工率环比下降 0.36%至 77.77%，本周新增停车装置有大港石化、海天石化、中天合创二线（气相）、蒲城清洁能源等；本周开车装置有大港石化一线、齐鲁石化等；下周计划检修装置有上海赛科、茂名石化一线、独山子石化新二线等。下周计划开车装置有福建联合老装置、金能化学、东明石化、茂名石化二线等。下周检修装置仍旧较多，装置检修损失量居高不下，预计下周检修损失量较本周小幅上涨，或在 9.5 万吨之上。

塑编：本周塑编企业开工率 45%，较上周小幅探涨 1%，较去年同期低 7%。华北、东北部分地区疫情解封，部分样本企业继续恢复开工，开工率继续提升，但提升缓慢，且仍低于去年同期水平。目前华东区域疫情持续影响终端需求，且出口订单情况不佳，工厂出口订单减少，维持平稳生产，整体产销情况表现偏弱格局。周内 PP 市场先跌后涨，国际油价上涨支撑下止跌，拉丝主流报盘在 8700 元/吨，较上周跌 100 元/吨，跌幅 1.14%。工厂因订单情况不佳，以及疫情影响物流的情况下，工厂对原料采购维持刚需为主，备货积极性不高。后市

来看，需求短期难有较大的提振，预期塑编企业维持在偏低开工运行，开工率提升缓慢。

综合来看：聚丙烯市场基本面无明显变化，供应端各方面多空交织，整体来看供应压力小幅下降，但降幅较小；需求端下游各行业表现不一，不过多以坚持刚需采购为主，对原料行情的支撑作用一般。因此，预计下周 PP 市场行情依旧难见明确单边指引，走势以震荡整理为主。

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。