

焦炭

焦炭方面，今日国内焦炭市场弱势运行。

供应方面，焦炭第二轮提降落地后，焦企利润亏损进一步加剧，部分焦企继续加大限产力度，焦炭供应偏紧，由于下游对焦炭需求有所缩减，影响部分焦企小幅累库，但整体焦炭库存多处低位，现山西地区主流准一级湿熄焦报 2740-3000 元/吨。

需求方面，钢厂焦炭库存偏低，对焦炭刚需仍存，然终端需求不及预期，钢厂在库存积累成本承压下，高炉检修陆续增多，对焦炭需求下降。

港口方面，港口焦炭现货弱势运行，两港库存水平无较大变化，市场情绪有所转好，港口询盘增加，现港口准一级冶金焦主流现汇出库价 2900-2950 元/吨。

综合来看，二轮提降落地后焦企利润再次受到挤压，焦企限产范围继续扩大，厂内库存偏低，焦炭供应偏紧，而钢厂焦炭库存低位，对焦炭采购需求仍存，对焦价有一定支撑，预计短期内焦炭市场或弱稳运行。后期需持续关注运输情况、焦炭库存变化、焦炭供需情况、原料煤价格走势、钢厂停减产情况、焦钢利润等对焦炭市场的影响。

焦煤

今日炼焦煤市场弱稳运行。煤矿库存压力较小，部分煤矿厂内焦煤库存几无压力，且部分地区煤矿受增产保供影响，焦煤供应趋紧，且线上竞拍情况略有转好，对焦煤有一定支撑，然目前下游采购节奏较缓，煤矿出货略有阻碍，煤矿报价多以稳为主，部分煤种或将继续调整运行。

现河北唐山地区主焦煤（A11、S0.8-0.9、G85）下调 150 元至出厂价 2765 元/吨，肥煤（A11-12、S1.1、G95）下调 150 元至出厂价 2755 元/吨。

下游方面，部分地区成材价格小幅反弹，带动成材市场情绪好转，然目前部分焦钢企业利润亏损情况未有改善，对原料煤采购维持谨慎态度，接货意愿较低。综合来看，预计短期内部分煤种调整运行。

进口焦煤方面，国内部分焦钢企业因厂内利润亏损，对焦煤采购多趋于谨慎，接货意愿减弱，市场询报盘数量下降，贸易商挺价意愿减弱。蒙煤方面，甘其毛都口岸受确诊病例影响，口岸外运煤暂停外调并安排全员进行核酸检测，口岸蒙煤库存有所增加，然市场成交欠佳，贸易多持观望态度，蒙 5 原煤主流报价 1900 元/吨左右，蒙 5 精煤主流报价 2315 元/吨左右。

聚丙烯 PP

整体开工率看，PP 周内开工在 85.2%，PE 周内开工在 84%。目前的绝对开工率处于偏低水平，同比往年也与 2020 年疫情期间相当。一方面，受到油制装置开工率利润限制，另一方面，部分装置故障检修周期较长，因此，短期供应端缩量较多。

排产结构性看，LL 目前排产比例约 36.8%，处于偏高水平。PP 拉丝排产比例约 32.6%，处于中值区间。非标价差看，LL 较 HD 注塑有明显走弱，拉丝与低融共聚价差依旧处于低位。

PP 检修装置方面，周内新增停车装置不多，神华宁煤 4#故障检修，其余油化工装置多为前期停车装置尚未开车。6 月份装置检修损失量约 35 万吨。PE 方面，周内中煤榆林短修 5 天，其余装置均为前期停车尚未开车的油化工装置。整体上看，6 月份,PE 检修损失量预计 36 吨。PP 增量装置，天津渤化和山东鲁清 7 月份预计陆续投产。中景石化预计 9 月份。

PE 农膜样本开工 15%，环比+1%。农膜企业原料库存天数小幅去化，环比-0.2%。农膜企业当前订单稍有好转，企业原料备货力度一般，低价下做一定原料库存。整体需求尚处于淡季当中。

PP 下游样本塑编企业数据看，开工率 45%，环比-2%，样本企业订单量-1.2%，样本企业原料库存-1.9%，成品库存-1.3%。整体上看，塑编企业新增订单情况较差，企业原料库存绝对值低位，环比还在去化，而刚需开工率也有所下滑，短期看，尽管原料价格有所下滑，但不论是投机备货需求还是刚需仍不乐观。

BOPP 周度开工率在 63%，环比-1%。样本企业成品库存+21.7%，原料库存-12%。

短期看，前期 bopp 企业原料库存处于偏高位置，工厂以消耗原料库存为主，成品库存略有积压。而在库存消耗至低位时则有部分工厂在低价主动补库。环比看短期供需略有改善；一方面是低价下有投机备货需求，另一方面是原油反弹对油制供应施压。短期价格底部震荡，长线看增量供应压力仍在。PP 塑编开工下滑，原料库存下滑，主动备货力度较差。BOPP 开工下滑，消耗原料库存为主，前期跌价有补货，本周补库力度一般。PE 农膜淡季，订单稍有好转。

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。

