

焦炭

焦炭方面，今日国内焦炭稳中偏弱运行，周一下午中焦协市场委员会召开市场分析会，与会企业一致同意：即日起限产 50%以上；立即停止或减少全部煤炭的采购；优先向信用好、价格高的客户倾斜发货；坚持“不收款不销售”的原则，周二河北东海特钢集团有限公司对焦炭采购价格下调 200 元/吨。

供应方面，焦企开工率有所下滑，随着焦炭第三轮提降落地，焦企陷入大幅亏损，限产范围进一步扩大，目前焦企多有不同程度减产，焦炭供应继续收紧，部分焦企厂内库存稍有累积，出货压力有所增加，现山西地区主流准一级湿熄焦报 2540-2800 元/吨。

需求方面，考虑到成材消费持续低迷，且钢厂亏损加剧，高炉检修、停产继续增多，对焦炭采购积极性减弱。港口方面，港口焦炭现货偏弱运行，当前港口集港量较少，贸易商集港积极性不高，部分贸易商低价惜售，现港口准一级冶金焦主流现汇出库价 2640-2700 元/吨。

综合来看，随着利润回落焦企限产范围进一步扩大，焦炭供应继续收缩，然在钢材消费需求拖累的大背景下，市场情绪悲观，钢厂高炉检修逐步增加，焦炭刚需承压回落，对原料仍存压价意向，预计短期焦炭市场或偏弱运行。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

今日炼焦煤市场偏弱调整运行。下游市场需求疲弱，煤矿出货稍显不畅，市场成交不佳，且近期线上竞拍底价成交较多，流拍现象有所增加，影响部分煤种价格仍有下调预期，然部分煤种因产量较低，厂内焦煤库存压力不大，报价多以稳为主。

现山西临汾地区主焦煤（A9、S0.45、G88）下调 100 元至出厂价 2700 元/吨；吕梁地区肥煤（A11、S0.5、G90）下调 100 元至出厂价 2600 元/吨，肥煤（A14、S0.65、G85）下调 350 元至出厂价 2200 元/吨，肥煤（A11、S0.8、G90）下调 273 元至出厂价 2400 元/吨。

下游方面，焦钢企业利润倒挂现象加剧，多数企业限产幅度有所增加，对原料煤采购愈加谨慎。

综合来看，预计短期内国内炼焦煤市场趋弱，部分煤种或将继续承压下行。进口焦煤方面，焦钢企业对原料煤采购谨慎，市场询盘数量不多，成交较为平淡，贸易商报价有所调整。蒙煤方面，随着疫情情况转好，部分地区近期有解除管控预期，个别地区已解除临时管控，且甘其毛都口岸无人车运输近期开始投入使用，然国内双焦市场情绪弱势影响，贸易商心态偏弱，部分贸易商报价多有调整，蒙 5 原煤主流报价 1650-1700 元/吨，蒙 5 精煤主流报价 2120 元/吨左右。

聚丙烯 PP

市场方面，市场对于宏观经济担忧的悲观情绪仍未消退，市场成交重心继续下移；今日贸易商出货节奏放缓，锁利报盘，市场基差走强；截至午盘，华东拉丝主流在 8050-8150 元/吨。PP 粉料方面：聚丙烯主力期货行情低位运行，市场气氛不佳，贸易商报盘窄幅让利为主，今日粉料市场价格偏弱调整。下游工厂观望情绪逐渐积累，个别谨慎采购，市场整体交投气氛偏淡。今日山东地区价格多在 7700-7780 元/吨，华东地区价格多在 7680-7800 元/吨，实单可商谈。

聚丙烯盘面短线波动加大，当前基本面供给端压力有限，短期矛盾仍在于需求端，随着下游旺季的临近，若市场情绪持续改善，有望带动一波补库需求。

上涨风险仍主要来自于油价下跌和宏观情绪的再度走弱，近期关注 7 月美联储加息前后的市场情绪变化，建议短线观望为宜。

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。