

焦炭

焦炭方面，焦炭方面，今日国内焦炭市场偏强运行，随着华北、华东主流钢厂接受焦炭采购价格上调 200-240 元/吨，焦炭首轮提涨全面落地执行。

供应方面，随着利润稍有修复，焦企生产积极性明显回升，部分焦企开工率有所提升，出货顺畅，厂内库存低位运行，且原料煤竞拍市场情绪向好，溢价成交增多，带动部分煤种价格有不同程度上调，对焦价有一定支撑，现山西地区主流准一级湿熄焦报 2340-2600 元/吨。

需求方面，近期钢厂利润修复，且钢材价格向好发展，钢厂复产积极，开工率有所回升，对焦炭适当补库，厂内焦炭库存多处中低位水平，加之中间投机贸易商询货问价增多，部分钢厂存在催货的情况。

港口方面，港口焦炭现货稳中偏强运行，两港库存稳中有增，市场交投氛围较好，但港口实际成交情况一般，现港口准一级冶金焦主流现汇出库价 2600-2650 元/吨。

综合来看，钢厂利润好转下复产节奏加快，对焦炭适当补库，部分钢厂有催货的情况，随着下游采购增多，部分焦企惜售心理有所增强，叠加焦炭成本端支撑不断走强，预计短期焦炭市场或偏强运行。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、焦钢利润、下游成材需求、钢厂复产情况等对焦炭市场的影响。

焦煤

今日炼焦煤市场主稳个调运行。

焦钢企业及中间投机贸易商采购积极性提升，带动焦煤市场活跃度增加，煤矿出货情况尚可，部分煤矿订单增多，同时近日线上竞拍情况较好，部分煤种报价存有探涨预期。

现山西临汾地区主焦原煤（S0.4、G78、回收 50）上调 150 元至出厂价 1200 元/吨；长治地区瘦煤（A7、S2.9、G80）上调 85 元至出厂价 1620 元/吨；晋中地区瘦煤（A9.5、S2.6、G65）上调 100 元至出厂价 1500 元/吨；太原地区主焦煤（A9.5、S0.5、G85）上调 100 元至出厂价 2200 元/吨；陕西子长气煤（A9、S0.5-0.6、G80-85）上调 50 元至出厂价 1500-1550 元/吨。

下游方面，焦炭首轮提涨落地，焦企利润略有改善，对原料煤多开始适当补库，同时市场情绪向好，部分焦企存有提产计划，对焦煤需求或有提升，然个别价格偏高的煤种，焦钢企业维持按需采购。综合来看，预计短期内国内炼焦煤市场主稳个调运行。

进口焦煤方面，下游市场对焦煤采购量有所增加，提振进口煤市场情绪，且焦炭首轮提涨，贸易商挺价意愿增强。蒙煤方面，近期口岸日通关车辆回升至 500 车以上，且中国国务委员外交部部长访问蒙古，表示加强边境合作，推动中蒙口岸能开尽开，保证产业供应链稳定畅通，叠加焦炭首轮提涨落地，影响部分贸易商报价有探涨预期，蒙 5 原煤主流报价 1550 元/吨左右，蒙 5 精煤主流报价 1880 元/吨左右。

聚丙烯 PP

在上游低开工和刚需支撑下，聚丙烯 PP 基本面总体保持紧平衡的格局，石化库存处于中性水平。中期来看，四季度行业面临进口增长和国内新装置投产等利空，加之在全球经济衰退背景下，高油价支撑日渐趋弱，需求端亦难觅亮点，聚丙烯价格走势预期仍难乐观。

上周聚丙烯 PP 价格呈高位震荡走势。华东拉丝均价在 8000/吨附近，区域价差继续不突出；上周油制企业的毛利得到了一定的修复，但绝对值依然亏损严重；同时煤制 PP 利润也有所下跌。

上周比较重要的变化在于供应端的检修增加，目前停车及停车计划的装置占比接近 20%，是今年以来较高的水平。下游各领域的开工较上周五明显变化。工厂订单欠佳，成品库存仍在高位，企业接货意向谨慎。目前下游工厂原料库存在 5-10 天之间。

短期来看，盘面走势仍受宏观及原油价格波动的影响，本周关注美股 7 月 CPI 数据以及美联储加息预期的变化，预计本周国内聚丙烯市场震荡下行，操作上维持偏空看待。

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。