

焦炭

焦炭方面，今日国内焦炭市场暂稳运行，山东、河北、天津等地部分钢厂有意向对焦炭采购价格提降 100-110 元/吨。

供应方面，焦企焦炭发运较为顺畅，部分焦企有累库的情况，整体来看，焦企库存压力较小，叠加原料煤部分优质煤种价格下跌幅度有限，且少数煤种仍在上涨，焦企生产成本较高，挺价意愿逐步增强，现山西地区主流准一级湿熄焦报 2440-2700 元/吨。

需求方面，钢厂高炉持续复产，铁水产量小幅提升，对焦炭刚需仍在，且随着成材销售有所转好，库存呈下降趋势，市场情绪略有回暖，钢厂提降意愿延续分化态势。港口方面，港口焦炭现货震荡偏强运行，两港库存水平有所下滑，港口贸易商有惜售心理，现港口准一级冶金焦主流现汇出库价 2520-2570 元/吨。

综合来看，部分地区钢厂考虑到当前成本压力较大，终端需求未有明显起色，且利润微薄，对焦价打压意向仍存，但钢厂焦炭刚需仍存，且随着宏观利好政策频现以及成材销售转好，市场情绪有所回暖，叠加焦企入炉煤成本仍保持高位，对焦价挺价心理较强，预计短期内焦炭市场或以稳为主。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、原料煤价格走势、焦钢利润、下游成材需求等对焦炭市场的影响。

焦煤

今日国内炼焦煤市场稳中偏弱运行。煤矿多维持正常开工，且部分前期因安全隐患影响的煤矿近期多已恢复正常，焦煤供应略有增加，下游采购相对谨慎下，部分煤矿出货稍显压力，厂内焦煤库存略有累积，然考虑到国庆小长假及二十大到来，煤矿或将受安全检查等影响，产量或有收紧预期，同时下游或有一定补库需求，煤矿多偏稳，个别稍有调整。

现山西临汾地区 1/3 焦煤 (A10.5、S0.6、G87) 下调 58 元至出厂价 1945 元/吨, 肥煤 (A11、S0.5、G95) 下调 35 元至出厂价 2271 元/吨; 吕梁地区主焦煤 (A10、S0.75、G90) 下调 150 元至出厂价 2250 元/吨; 长治地区瘦煤 (A7、S2.9、G80) 上调 92 元至出厂价 1900 元/吨; 晋中地区主焦煤 (A10、S1.8、G90) 下调 28 元至出厂价 2090 元/吨。

下游方面，目前焦钢企业维持按需采购为主，然钢厂陆续复产，对原料端刚需仍存，且国庆小长假及二十大影响，部分焦钢企业近期或有补库需求。综合来看，预计短期内国内炼焦煤市场主流趋稳，部分调整运行。蒙煤方面，假期期间口岸闭关两日，于近日恢复通关，日通关车辆维持 600 车以上，后期仍有继续增加预期，然个别口岸因疫情影响，暂停蒙煤外运，但考虑到该口岸目前核酸检测为阴性，通关暂未受到影响，蒙 5 原煤主流报价 1480 元/吨左右，蒙 5 精煤主流报价 1850 元/吨左右。

聚丙烯 PP

近日市场消息称，美国将在 80 美元以下回购原油，以填补其战略原油库存 (SPR)，但很快便有政府官员出面称，回购 SPR 并不包括价格触发机制，由此可见美国 SPR 的回购与否与市场价格的关联有限。

上周 OPEC、IEA 均公布了各自的月报，OPEC 的报告相对更利多油价，为油市托底之情溢于言表；此外国内有消息称将近期将发放新一批成品油出口配额，此举将利多国内成品油市场。

上周国内 PP 价格同样小涨。截止上周四，华东拉丝价格均价在 8200 元/吨附近，较上上周涨幅收窄。拉丝区域价差不突出，品种上，拉丝和低熔共聚价差变化不大。上上周油制 PP 生产企业的利润也得到了明显的修复，装置停车损失约 9.86 万吨，较前一周小幅减少 0.19 万吨。下游开工也继续小幅上升。部分塑编样本企业订单增加，开工提升，工厂信心也有所好转。BOPP 企业上半周成交良好，企业未交付订单多数在 7-15 天，部分至 9 月底。注塑领域开工继续小幅提升，塑料桌椅类企业订单良好。

预计本周国内聚丙烯市场高位整理，主因供应端本周新增检修与重启装置并存，新增产能预计有所冲击。需求端预计下游短期消耗节前备货为主，刚需释放力度有限，市场上行有一定的阻力。

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。