

## 焦炭

中焦协市场委员会召开市场分析会，与会企业一致同意：即日起加大限产力度；与客户充分沟通，使其理解焦炭只有涨价才能保证供应链的稳定；呼吁政府重视焦炭供应链保障问题。综合来看，多数焦企生产稳定，厂内焦炭库存维持低位运行，受疫情影响，多地物流运输受阻，区域内部分焦企原料煤采购受限，有继续加大限产力度的可能，叠加焦煤价格高位以及汽运费上涨，焦企提涨意愿不减，然考虑钢材价格下跌，钢材市场走弱，且钢厂利润微薄，预计短期内焦炭市场或暂稳运行。

山西区域焦炭价格暂稳运行。昨日，河北、山西、山东等多家焦企发出提涨，湿熄焦上调100元/吨、干熄焦上调110元/吨，主流钢厂暂无回复。受疫情影响，特别是运城、吕梁等地，焦炭发运及原料到场压力较大，部分焦化加大限产力度。整体来看，焦炭供应呈紧缩态势；原料端炼焦煤价格高位震荡，焦企采购偏谨慎，下游钢厂日均铁水产量较高，对焦炭需求尚在。

吕梁孝义地区为防止疫情传播，即日起进行三天临时静默管理，当下吕梁孝义及汾阳地区均在封控中，目前运输受限，焦企焦煤采购不畅，焦炭出货火运暂时正常，汽运受阻。吕梁市有11家焦企在受影响区域内，在产产能约2000万吨。

河南利源对焦炭价格调整信息：受煤炭资源供应紧张价格走高，以及运费价格上涨因素，决定从10月13日起对焦炭价格上调110元/吨。

近期煤炭供应偏紧，造成价格持续上涨，焦炭成本增加焦企被迫限产，旭阳营

销决定自 10 月 13 日零晨起对焦炭上调 100-110 元/吨。

下游钢厂铁水产量处于高位，受车皮紧张以及公路运输周转效率下降等因素，厂内焦炭库存有所回落，然钢厂利润微薄，对原料以按需补库为主，焦炭供需面延续偏强格局，且焦炭成本支撑较强。

## 焦煤

近期多地受疫情影响，涉疫地区进行静默或风控管理，影响当地部分煤矿产量有所减少，运输受阻，同时重大会议影响，部分煤矿有停、限产预期，部分主干煤种供应趋紧，且当前煤矿厂内焦煤库存多处中低位，市场情绪较好，叠加近期线上竞拍尚可，对焦煤价格有较强支撑，然下游部分企业按需采购，煤矿报价主流暂稳，个别稍有调整。综合来看，预计短期内国内炼焦煤市场主稳个调运行。蒙煤方面，主要通关口岸维持高位运行，且近期市场成交较为平淡，然经过近几周监管区蒙煤库存下降，贸易商报价多以稳为主，蒙 5 原煤主流报价 1700 元/吨左右，蒙 5 精煤主流报价 2070 元/吨左右。

吕梁市孝义、汾阳地区静默期间，焦煤采购难度加大，且部分焦企收到通知静默时间由 3 天延长至 5 天，区域内 11 家焦企焦煤库存多为 5 天左右，当下限产有所加严，其中 8 家进一步限产力度到 40%-50%，个别焦煤库存较为充足暂时没有实施减产，其余两家减产 20%-30%，整体较上一日产量再减 0.76 万吨/天，较静默前增加影响量 1.1 万吨/天。

10月12日晚甘其毛都口岸通知禁止外调车辆进入口岸，国内方向汽运暂停，铁路还可少量运输，蒙煤通关进口暂不受影响。据 Mysteel 与口岸部分主要进口商沟通交流获悉，本次外运暂停主要受周边临河、五原等地疫情蔓延影响，口岸内部并未发现疫情。通知下达后管委会正与乌拉特中旗、巴彦淖尔市相关部门商议对策，具体放开时间等待进一步通知。此前甘其毛都口岸监管区连续多周去库，口岸出货良好，截止10月12日库存160.57万吨，环比9月份同期减少8.51%，外运暂停后将有累库可能。

## 聚丙烯 PP

EIA 数据显示美国战略原油库存降至1984年7月27日当周以来最低，考虑到11月份中期选举后，美国继续抛售战略原油库存的动力降低，后期市场将关注美国回补原油储备的动作。

本周油制 PP 企业盈利情况继续好转，装置开工负荷为79.16%，停车损失量约11.84万吨。下游开工较上周继续小幅上升。塑编个别企业开工小幅提升，但食品、建材类订单偏弱，局部少部分企业国庆有放假计划。BOPP 用户单日采购集中的表现陆续增多，未交付订单天数增加，开工负荷保持相对高位。注塑领域开工继续小幅提升。

宏观消息面及市场情绪波动加大，聚丙烯 PP 盘面短线跟随油价回调。基本面总体维持低供给、低库存的格局。四季度行业面临进口增长和国内新装置投产等利空，终端消费亦难觅亮点，中长期难言乐观。

再生 PP 市场维持刚需交投，价格仍以稳为主。目前仍处于传统旺季中，下游行

业订单较稳定。尽管新料止涨转跌，但短期波动幅度有限，故对再生 PP 价格一直作用不大。近期企业普遍提高开工负荷，供应增加，供应面对价格有一定制约。综合以上分析，再生 PP 短线交易相对平稳，在供应增加价格或延续稳定。预计白透明一级颗粒主流在 6500-6600 元/吨，白色 PPR 破碎料主流在 5800-5900 元/吨。

生产企业方面，中油东北：聚丙烯（除西太 T 粉外）普降 100。市场方面，今日石化厂家部分下调出厂，市场报盘有下行趋势。当前市场支撑减弱，价格偏弱下行，终端刚需采购，整体交投积极性变差。华东主流拉丝在 8200-8350 元/吨。

聚丙烯主力期货行情明显下探，拖累市场气氛，贸易商让利出货意向增加，报盘纷纷下调，今日粉料市场价格弱势走低为主。下游工厂需求暂无跟进，对原料的采购积极性下降，个别刚需补货，市场整体成交气氛有所转淡。

## 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。