

焦炭

焦炭方面，今日国内焦炭市场稳中偏强运行，河北某主导焦企对焦炭价格上调100-110元/吨，湿熄焦上调100元/吨、干熄焦上调110元/吨；山东地区焦企对焦炭价格进行上调，湿熄焦上调100元/吨、干熄焦上调110元/吨。

供应方面，考虑到自身利润仍处于亏损，且受煤源紧缺以及环保等因素影响，焦企生产积极性不高，开工情况一般，厂内焦炭库存低位运行为主，焦炭供需格局仍呈现偏紧态势，现山西地区主流准一级湿熄焦报2590-2650元/吨。

需求方面，钢厂生产意愿仍在，对焦炭日耗增加，加之厂内焦炭库存仍处中低位水平，在冬储补库行情下，对焦炭需求良好。港口方面，港口焦炭现货偏弱运行，下游询货偏冷清，港口贸易商多持观望态度，现港口准一级冶金焦主流现汇出库价2770-2800元/吨。

综合来看，受煤源紧张以及环保政策等因素影响以及原料端焦煤价格仍持续上涨，焦企利润空间被压缩，开工受限，另外钢厂焦炭库存整体低位，加之冬储补库需求，对焦炭采购积极，焦炭供应依旧偏紧，同时原料煤价格上涨对焦炭现货价格有一定支撑作用，焦企对后市看涨情绪渐浓，预计短期内焦炭市场或稳中偏强运行。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主稳，部分偏强运行。

下游企业采购积极性较高，带动煤矿新增订单情况尚可，煤矿出货顺畅，厂内焦煤库存有不同程度下降，且近期部分煤矿因完成年度计划，煤矿产量有所减少，叠加主产区个别地区因疫情影响，煤矿产量有所下降，运输受阻，影响焦煤市场供应继续收紧，同时近期线上竞拍情况较好，支撑部分煤种继续向好。

现山西临汾地区主焦煤（A9、S0.45、G88）上调 50 元至出厂价 2600 元/吨；吕梁地区主焦煤（A12、S1、G85）上调 100 元至出厂价 2400 元/吨；长治地区贫瘦原煤（S0.4、G5、回收 70）下调 196 元至出厂价 1154 元/吨。

下游方面，前期因运输受阻的部分焦钢企业近期多释放需求，同时焦钢企业多有冬储补库需求，对原料煤采购较为积极，同时近期钢厂利润稍有修复，叠加成本端焦煤价格坚挺，焦炭第四轮提涨范围扩大，然考虑到焦钢企业厂内利润影响，对部分高价煤种采购多趋于谨慎。

综合来看，预计短期内国内炼焦煤市场维持稳中向好运行。蒙煤方面，口岸日通关车辆维持高位震荡，国内下游企业询盘较为消极，市场成交较为平淡，监管区库存依旧处于高位，蒙煤价格上行困难显现，蒙 5 原煤主流报价 1600 元/吨左右，蒙 5 精煤主流报价 2015 元/吨左右。

聚丙烯 PP

随着疫情全面解封，聚丙烯市场迎来一波口罩行情，与口罩相关的熔喷料、熔喷布价格纷纷上涨，其中熔喷料价格涨至 12000-15000 元/吨，熔喷布涨至 60000 元/吨，但 PP 纤维价格跟涨有限，高熔纤维 S2040 从 8150 元/吨涨至 8300 元/吨左右。

由于市场对全球经济衰退的忧虑难解，看空氛围依然主导，近期油价连续下跌并刷新年内低点记录，对聚丙烯成本支撑有所减弱。加之年底仍有新装置投产在即，供应压力有所增加。

截至目前，2022 年中国已投产新装置 280 万吨/年，年底仍有中化弘润 45 万吨/年、广西鸿谊 30 万吨/年共计 75 万吨产能计划投产，另外京博石化、广东石化、海南炼化二期、安徽天大等企业预计推迟到 2023 年投产。

从聚丙烯检修情况来看，近期停车检修企业较多，但随着后期陆续恢复开车，整体供应量呈现增加趋势，供应端对行情支撑有限。

从隆众跟踪监测的主要下游领域开工来看，除无纺布因为疫情开工率明显提升，传统塑编、注塑等领域延续偏弱趋势。随着疫情全面解封的对需求较强预期，对现货市场价格形成一定支撑。

综合来看，供应端新装置投产及检修开车，供应压力持续作用于市场，叠加短期成本支撑减弱对行情造成打压，下游需求口罩行情带动下，相关原料涨势明显，但上游 PP 跟涨有限。预计近期在口罩行情带动下，

PP 市场暂时扭转颓势小幅走强，给艰难的 2022 年带来一波扫尾行情。

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。

本报告仅提供给国新国证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。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证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。

国新国证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。