

焦炭

焦炭方面，今日国内焦炭市场暂稳运行。西北地区个别焦企化工焦下调 50-100 元/吨。

供应方面，随着利润有所修复，多数焦企已经开始盈利，焦企生产积极性较好，有不同程度提产，当前焦企出货积极性较高，厂内焦炭库存快速回落，现山西地区主流准一级湿熄焦报 2690-2750 元/吨。

需求方面，钢厂原料到货情况有所好转，补库积极性有所下降，部分钢厂已开始控制焦炭到货节奏。

港口方面，港口焦炭现货偏弱运行，部分贸易商出货意愿加强，港口以长协订单为主，成交较为冷清，现港口准一级冶金焦主流现汇出库价 2750-2780 元/吨。

综合来看，近期钢厂到货情况明显好转，厂内焦炭库存水平有所提升，加之焦炭四轮提涨落地后钢厂亏损进一步扩大，采购积极性下降，部分钢厂已在控制到货节奏，焦炭供需逐渐趋于平衡，叠加焦炭成本端支撑力度减弱，市场情绪有所转弱，预计短期内焦炭市场或暂稳运行。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，个别调整运行。随着年底将至，煤矿停产检修情况增多，部分煤矿有停、减产现象，同时疫情持续扰动影响，煤矿产量有不同程度下降，焦煤市场供应持续收紧，然下游企业采购积极性降低，对高价煤种有一定抵触情绪，煤矿报价多相对坚挺，部分略有调整。

现山西临汾地区 1/3 焦煤 (A10、S0.5、G80) 下调 172 元至出厂价 2240 元/吨；长治地区瘦煤 (A8、S0.4、G70) 上调 20 元至出厂价 2580 元/吨；乌海地区肥煤 (A12、S0.8、G90) 下调 50 元至出厂价 2050 元/吨。

下游方面，近期部分地区化工焦有所价格有所下调，且焦炭市场看涨情绪减弱，几无再次提涨意向，同时部分焦企提产意愿较低，叠加成本端部分煤种价位相对较高，焦钢企业采购多相对谨慎。

综合来看，预计短期内国内炼焦煤市场主流暂稳，个别调整运行。蒙煤方面，口岸日通关车辆数不断增多，年后或有继续提升日通关车辆预期，然国内下游企业采购积极性较弱，市场成交多较为平淡，贸易商报价继续调整，蒙 5 原煤主流报价 1570 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。