

焦炭

焦炭方面，今日国内焦炭市场延续弱稳运行。

供应方面，焦企生产基本正常，厂内焦炭库存有所累积，随着市场运力逐步恢复，焦企出货情况转好，焦炭库存水平保持相对低位运行，现山西地区主流准一级湿熄焦报 2490-2550 元/吨。

需求方面，钢厂对焦炭仍有一定需求，但目前钢厂利润仍偏低，且市场运力逐步恢复，对焦炭采购偏谨慎。港口方面，港口焦炭现货偏强运行，受黑色系期货盘面上涨影响，市场情绪有所上扬，现港口准一级冶金焦主流现汇出库价 2680-2730 元/吨。

综合来看，受利润亏损影响，焦企多维持节前生产水平，厂内焦炭库存低位运行，且钢厂铁水产量有增，焦炭刚需仍存，然钢材市场成交较弱，钢厂对焦炭采购偏谨慎，当前钢焦处于博弈状态，市场观望态度明显，预计短期内焦炭市场稳中偏弱运行。后期需持续关注上下游焦炭库存变化、焦炭供需情况、原料煤价格走势、焦钢盈利情况变化、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流暂稳，部分调整运行。产地部分煤矿恢复生产，煤矿产量有所增加，且下游对焦煤采购积极性一般，部分调价较慢的煤矿，报价继续调整，然因部分煤矿刚恢复生产，厂内焦煤库存多处于低库存或无库存状态，同时部分煤矿依旧处于放假阶段，影响部分煤种供应依旧趋紧，煤矿报价多以稳为主，部分略有调整。

现山西临汾地区主焦煤 (A9、S0.45、G88) 下调 50 元至出厂价 2450 元/吨；吕梁地区主焦煤 (A10、S0.75、G90) 上调 50 元至出厂价 2350 元/吨，肥煤 (A11、S0.8、G90) 下调 100 元至出厂价 2300 元/吨；太原地区主焦煤 (A9.5、S0.5、G85) 下调 110 元至出厂价 2400 元/吨，瘦煤 (A10.5、S0.6、G40) 下调 50 元至出厂价 2100 元/吨；乌海地区肥煤 (A12、S0.8、G90) 下调 50 元至出厂价 1950 元/吨。

下游方面，受假期影响，焦钢企业厂内原料煤库存多下降至低位，对原料煤有一定补库需求，然近期多地钢厂对焦炭进行第三轮提降，同时个别企业对焦炭开启第一轮提涨，焦钢呈现博弈局面，后市走向暂不明朗，市场观望情绪增加，对原料采购节奏较缓。

综合来看，预计短期内国内炼焦煤市场主稳，部分调整运行。蒙煤方面，主要通关口岸日通关车辆数恢复至正常，且随着国内部分下游企业结束假期，同时部分休假的贸易商开始入场，市场交投氛围较前期活跃度有所增加，贸易商报价多趋稳，然部分贸易商因资金周转影响，成交价有所下调，蒙 5 原煤主流报价 1550-1580 元/吨左右，蒙 5 精煤主流报价 1880 元/吨左右。

聚丙烯 PP

2023 年春节假期结束，塑料制品企业尚未恢复正常生产，整体开工率仍然较低，预计节后第一周开工率较节前增加 0.25%。大部分企业选在正月初八到正月十五之间开业，正月十五（2 月 5 日）后，企业将逐渐恢复正产生产。

2023 年春节期间部分 BOPP 膜企装置停车时间略早于往年，大多数企业仍于大年三十集中停车，多数企业轮流检修，部分企业装置全停，少数企业正常开工；春节之后，膜企自初七陆续复工，截至初七，BOPP 行业开工同比-7.71%，部分膜企前期停车装置定于初八恢复。现阶段各膜企忙于交付节前订单，装置除轮流检修及故障停车等因素外，将逐渐恢复生产。

春节前胶带母卷厂家多放假退市，节前胶带母卷行业开工率环-19.56%，胶带母卷生产企业停工放假时间在 15-25 天左右，多数企业开始放假时间在 1 月 10 日左右，行业开工下降明显，厂家减少库存累积。春节后胶带母卷厂家的复工时间基本在 1 月 31 日（正月初十）左右，个别较晚在 2 月 5 日（元宵节）过后，胶带母卷厂家当前仍多处于放假状态，行业开工同比去年+1.08%，节后下游需求恢复存一定滞后性，对胶带母卷市场行情或有一定限制。

春节前夕，塑编样本企业开工率在 34%，同比去年下降 13%。临近春节，工厂工人陆续放假，工人不足导致装置停车或降负现象居多，加之终端

工厂年底备货意愿不大，多数刚需拿货多消化库存为主，市场成交气氛明显降温，多零星小单为主，故塑编企业开工下滑，维持低位。

春节期间，上游聚丙烯装置开工下滑，原料价格多震荡整理为主，市场塑编企业大多数进入假期，但仍有小部分低负荷生产，整体来说，塑编样本企业开工率在 15%左右，订单情况冷清，市场成交情况甚少。

节后预测，塑编工厂按照法定假期(1月28日)复工复产的占比在 52%；部分工厂受民族风俗影响，开工时间集中在 2月1日左右的占比在 28%；也有少数工厂受其他因素影响，具体开工时间未定的占比在 20%。综上所述，预计 1月底 2月初，塑编开工将陆续恢复，2月中旬过后，塑编工厂开工将提升至 40%左右。

春节前 PP 管材企业基本都停工放假，节前 PP 管材行业开工率环比 -6.78%，PP 管材企业放假时间多在 20 天左右，厂家成品库存压力尚可，多根据订单生产。节后 PP 管材企业复工时间多数从 1月30日（正月初九）开始，节后下游陆续复工，原料库存也不高，预计需求缓慢跟进，PP 管材市场呈现偏弱震荡的状态。

CPP 工厂按照法定假期（1月28日）复工复产的占比在 30%；部分工厂受民族风俗影响，开工时间集中在 2月5日左右的占比在 50%；也有少数工厂受其他因素影响，具体开工时间未定的占比在 20%。

PP 无纺布方面来看，多数企业在小年以后进入放假状态，企业开工率呈现下滑趋势，春节假期期间开机率不足 20%，较去年春节假期时下滑 6.5%。虽前期受公共卫生事件影响，PP 无纺布出现短时间较高需求，尤其熔喷布产量增加缓慢情况下，价格炒至年内新高。但随着产量的增加，卫生事件的缓和、下游需求下滑，熔喷布短时间内回归正常。节后 PP 无纺布下游企业复工较缓慢加之节前原料库存充足，预计 PP 无纺布企业 3 月份以后开工慢慢恢复。

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。