

20170630 新潮早盘提示

品种	短期力量		中期力量		备注
	买方	卖方	买方	卖方	
铜	2	2	2	3	多头回补，LME 三个月铜价探底回升，最高至 5965 美元/吨，涨 0.57%收于 5959 美元/吨。上周五成交已稀少，市场供需两淡，现铜贴水基本维稳，下游以月底零星补货为主，上海主流价 47040-47160 元/吨，较当月合约贴水 130-贴水 90 元/吨左右。LME 库存转增 6400 吨，上期所库存下降 8661 吨，库存水平安全，Grasberg 延续第三个月罢工，秘鲁也将加入队列，罢工行情持续，现货铜精矿 TC 走低，现货成交乏力，下游开工较好，汽车、电力板块转好，月初预计交投清淡，等待各方面数据，建议暂时观望等待回调。
铝	3	2	3	2	原油大涨及中国去产能政策执行预期提振下，周五外盘铝价继续大涨，伦交所三月期铝价收于 1923 美元/吨，涨 0.63%，一周大涨 3.08%。沪期铝上周五夜盘同样收高，主力 1708 合约收在 14000 以上在 14015 元/吨，一周涨 0.57%。早间现货市场，上半年最后一个成交日，因企业清算成交稀少，上海主流价 13660-13680 元/吨，贴水维持在 130-120 元/吨，广东 13770-13780 元/吨。消息称新疆嘉润及东方希望均在政府相关部门压力之下先后开始减产，预计二者本月下旬前关停合计约年产 75 万吨产能，这对改善当前市场供应过剩的基本面有立竿见影的效果，另外其他违规产能陆续开始关停的预期加强，利好铝价，期货铝价或再度冲高。短线操作建议逢低买入为主。
锌	2	2	3	2	隔夜伦锌收涨 0.64%至 2765 美元，沪锌 1708 夜盘收于 22750 元，总持仓量降至 64.5 万手。上海市场 0#锌主流成交价 22530-22840 元，对沪锌 1707 合约贴水 40-升 200 元/吨附近，下游逢低采购备库，整体成交略有转好。锌精矿加工费基本持平，陕西和云南地区小幅上调。SMM1-5 月国内精炼锌累计产量 211.8 万吨，同比下降 3.6%，预计 6-7 月份恢复的产量难以弥补 1-5 月的供应缺口。5 月国内镀锌企业开工率为 77.9%，环比上升 10.9%，同比回落 11.15%，预计 6 月份镀锌开工率继续上升至 88.6%。截止 6 月 30 日我的有色网报国内锌锭社会库存 11.55 万吨，上期所库存较上周减少 8487 吨至 6.5 万吨，仓单降至 1.85 万吨的低位，LME 库存降至 29.1 万吨，注销仓单 22 万吨，注销仓单占比维持在 76%的高位。建议维持多头思路。

镍	2	2	2	2	<p>上周期镍继续小幅反弹，LME 镍期货 3 月合约自 9105 美元/吨开盘，收盘于 9375 美元/吨，上涨 270，涨幅 2.97%。沪镍主力 1709 合约自 75600 元/吨开盘，收盘于 76650 元/吨，上涨 1080，涨幅 1.43%。短期基本面有所改善，虽然镍供应仍宽松，但不锈钢行业扭亏为盈，并对产业链上游形成了良好的传导。供应方面，镍矿供应充足，但矿山出货动力不足，镍矿继续增加的态势将减缓。镍铁厂生产积极性依旧不高，涨价心态浓。消费方面，不锈钢市场呈回暖态势，前期减停产钢厂陆续开始复产。目前钢厂接单情况较好，再加上库存下降，近期行情稍有好转，6-7 月份为消费淡季，目前仍属补库行情，随着市场到货增加，后期价格或将稳定。总的来看，近期集中补库小高潮结束后难言乐观。预计期镍短期或有小幅反弹，强度不会太大，操作上短期建议观望。</p>
螺纹	3	2	3	3	<p>周末钢坯报价涨 30 报 3320，上周成材表现强势，上海 3590 涨 120，北京 3630 涨 90，广州 3940 涨 10。钢厂生产在高利润刺激下本周基本保持稳定，螺纹产量虽然仍在上升，但幅度基本可以忽略不计。需求端，随着天气转好以及盘面开始反弹，市场成交再度活跃，致使本周库存继续下降。整体来看，此前空头的预期正在逐步证伪，淡季库存并没有快速累积，无论钢厂还是贸易商手中资源均处于低位，现货价格下跌抗性较强。此外，不同于以往“暴涨之后必有暴跌”的模式，目前的高利润已经维持很久，贸易商手中库存均为高价资源，兑现利润压力不大。盘面上贴水修复较快，但从季节性基差规律出发，后期仍有修补空间。</p>
铁矿	3	3	3	3	<p>上周矿石现货随期货大幅反弹，截至周五普氏指数报 63，一周累计上涨 5.85 美金，港口现货成交 475 元/吨，价格上涨 40-45 元/吨，钢厂备货积极。7 月份矿石供需整体或出现阶段性改善，从供应角度来看，在度过年报季的销量冲刺月份后，7 月矿山运输体系面临季节性常规检修，而印度地区则在雨季影响下出口会大幅下滑。需求端，以目前钢厂的利润状态来看高炉开工会保持较为稳定状态，加上部分板材轧线检修完成，矿石直接需求以稳定略增为主，同时目前钢厂库存偏低也意味着当前的采购状态趋向于刚性。不过更长期的反弹需要 2 个因素的出现，一个是产业确实开始发生铁水对废钢的反替代，第二个是板材在下半年的需求重新提速。操作上，建议 7 月中旬之前轻仓多单参与。</p>

焦炭	3	3	2	3	国内焦炭市场运行稳定，主流地区焦炭价格涨 50。山西地区环保有所放松，国内焦化厂开工率出现回升。山东地区进行为期 9 个月的环保检查，后期关注环保检查的具体政策以及措施。焦化厂焦炭库存继续回落。钢厂库存处于高位，焦炭库存充足，不过主导钢厂的焦炭库存出现下滑。雨水影响，多地汽运受到影响，汽运费有所上涨。钢厂采购积极性有所回升。焦炭首轮 50 元/吨的涨价基本结束，短期焦化厂心态暂时持稳，部分焦化厂正在酝酿第二轮涨价。盘面上，短期焦炭价格表现震荡偏强。
热卷	3	3	2	3	唐山钢坯涨 30，报价 3320。上周五国内主要城市热卷报价小幅走低，热卷上海报价 300，跌 20，天津报价 3540，跌 30，广州报价 3650，跌 10。钢厂热卷吨钢盈利在 600-700。上一交易日期货市场震荡，市场观望氛围浓厚，商家小幅下降报价，市场成交不是很理想。目前市场上资源压力相对较小，从产量上看，前期检修的钢厂逐步复产，钢厂热卷的产量持续恢复，后期产量供应将逐步恢复。库存方面，热卷库存下降，主要是由于下游加工企业补库所致。需求上，需要关注冷卷库存的涨跌情况。短期内热卷的供需出现好转。热卷库存下降以及新到资源成本较高支撑价格。短期内热卷价格表现震荡偏强。
玻璃	2	2	3	2	周末以来玻璃现货市场整体走势平稳，生产企业出库速度变化不大。沙河地区厂家周末整体产销率八成左右，部分厂家为了增加出库，开始接受承兑汇票，对其他厂家影响不大。湖北地区上周末会议之后，部分厂家报价有所上涨，之前价格高的企业，价格没有变动。南方地区近期受到雨水比较多的影响，厂家出库情况一般。明天华南地区生产企业召开区域协调会议，商讨后期现货价格走势。操作上，沙河厂库折合盘面价格为 1320-1370 元，随着雨季影响渐弱，现货端开始企稳回升，累库现象结束，库存环比上周减少，旺季需求确定增强，期价近期上涨后部分预期兑现，建议短期观望为主或者关注逢低买入机会。风险点：利润驱使旺季来临前大量生产线点火。

天然橡胶	3	3	4	2	<p>泰国劳工部发文将严查外劳务工许可，目前在橡胶行业从事割胶的外籍务工人员占总劳力的 50%，此举可能会更加加剧胶工短缺的问题。近期各版块商品价格走势有点像股市龙头结构性牛市后蔓延普涨态势，上周混合/全乳现货上涨 700-800 元/吨。风险未释放，不破不立，现阶段跌的越深，未来想象空间越大，实际沪胶走势有多头主动挤空头虚盘动作。9 月升水混合仍有 700 元/吨，风险待释放。丁二烯、合成胶价格企稳反弹 1000-1500 元/吨，库存方面保税区 27.6 万吨世人皆知的高位，问题在于多数货物属于非标套利盘，若 9 月合约交割前期现未回归至合理位置或远月合约继续拉出高升水，此货物+17 年出库全乳胶多数将继续被套利盘接走展期消化，套利盘是极不稳定变量，核心在未来预期，节奏看期现及跨期价差隐性库存方面压力不大，轮胎厂原料低库存且降低长约货占比并推迟部分船期，轮胎及汽车库存高位缓解。我们一直强调胶的需求节奏异于多数商品，通过 3-5 月份传统旺季主被动降负去了库存，接下来淡季一定不淡，三季度累库存预期若于市场预期。17 年核心逻辑由 16 年需求切回供应，但远期供应增速不会像市场预期的大幅放量，主逻辑还是基于割胶面积/总面积及胶工充足率考量，全年种植环节 4% 的供应增幅较为合理，18 年供应增速继续走低，需求在 17 年低档期后继续维持较高增速，届时供需缺口进一步放大，价格中枢有望进一步上移。操作方面阶段性观望为主，等待 9 月升贴水及仓单压力释放后抄底 18 年合约机会。</p>
甲醇	3	3	2	3	<p>日前江苏价格持稳，前一交易日夜盘期货主力价格接近于现货。从上游来看，预期进口持稳。后期山东地区部分新产能投产。前期上游企业利润略有回升。国内下游市场中，上周甲醛、二甲醚等开工偏低，醋酸和 MTBE 开工也有回落。烯烃方面，华东地区，常州富德 MTO 装置停车，暂时无重启计划，其他装置为运行状态山东神达装置降负。西北地区，中煤蒙大检修。近期沿海地区外购甲醇制烯烃装置利润有回落。目前沿海地区港口库存偏低。预期后期价格区间震荡。后期建议关注地区间价差和烯烃装置动态。</p>

LLDPE	2	3	2	2	<p>现货 8900 元/吨，持平，昨日 LLDPE 盘面偏强，L1709 涨 50。价差方面，L1709 对现货升水 125。供应方面，装置检修高峰期即将逝去，齐鲁石化正在开车中，扬子石化、抚顺石化以及中煤蒙大计划本月上中旬开车，届时国产供应增加明显。需求方面，农膜开工率继续回升，包装膜开工率小幅下降，HDPE 中空、管材等其他开工率总体持稳，需求偏弱。成本利润方面，上游石化利润丰厚，下游缠绕膜、地膜、双防膜利润低位震荡。综上所述，供应即将显著回升，且目前需求总体偏弱，价格往上驱动不足，但就全年而言，供应增速并不高，操作上，谨慎偏空。</p>
PP	2	3	2	3	<p>现货 7700 元/吨，涨 50，昨日 PP 盘面震荡，PP1709 涨 30。价差方面，PP1709 对现货升水 203。供应方面，今年新产能压力较大，装置检修高峰期正在逝去，后期供应环比有所增加。需求方面，编织、注塑及 BOPP 开工率持稳，需求较为一般。成本利润方面，上游石化利润较好，MTO 装置利润较低，粉料小幅亏损，下游 BOPP 利润低位震荡。综上所述，随着新装置的产量释放以及前期检修装置陆续复产，后期国内 PP 供应量将回升，且就全年而言，今年国内 PP 供应增速同比较高，在需求无明显起色的情况下，价格驱动仍然往下，操作上，我们仍然维持偏空观点。</p>
棉花	3	2	3	2	<p>消息方面，美棉经过 10 连跌后企稳，原因有两个，一是 66 美分/磅成本支撑力度大，二是种植面积出台前市场处于观望状态，但报告意外利多，盘面将慢慢补种植面积低于预期的升水，预计短期美棉将处于阶段性走强趋势，后期需持续关注种植区天气情况。国内方面，种植面积也是有高于预期的态势，但现货受成本支撑，现货商挺价情绪严重，基差高企，国内现货高于进口价格，目前以滑准税进口尚有 190 以上的利润，而且从 7 月开始，增值税率下降为 11%，这将利于进口，对国内市场形成冲击，后期基差可能走弱。本周空头资金打压盘面，放量破位下跌，后期回抽力度小，似乎破位成功，但 USDA 报告利多或对此造成影响，郑棉可能受此利多提振再度回抽至 15000 以上，空头需谨慎。</p>

豆粕	3	2	2	3	<p>美农种植面积和季度库存均低于预期，主产区部分地区降雨偏少，墒情不佳，美豆再度暴涨。目前美豆生长优良率正常。国内豆粕整体库存压力增加至新高，但未执行合同量也处于高位。未来几个月预估到港量依然非常可观，节后养殖需求的恢复也是非常缓慢，据我们调研了解，禽饲料由于养殖亏损太大，需求会下降比较多，肉禽饲料由于禽流感的心理影响依然存在，需求也不会很理想，禽料预计未来持续低迷，由于目前鱼价高，存塘量低，鱼料在6、7、8、9月会有一个比较可观的增长，而且环评这块对于鱼塘的影响相对有限，主要是在北方对于鱼塘有一定影响，在南方目前影响还不明显。目前猪料需求由于养猪目前还是赚钱的，虽然赚的不多，而且由于环保限制，整体存栏增长缓慢，预计大体跟去年持平。目前豆粕的供应压力可能仍未完全释放，不过7月1号后施行新的增值税税率，可能会导致本该6月到港的大豆延后到港，这将使得压力后移，6月到港量略有减少。但是决定连豆粕趋势的依然是美豆，今年是大供给背景，关注生长期美豆能否被注入天气升水。天气无法准确预测，即便是整体风调雨顺的年份，种植期的美豆也会出现或大或小由天气而导致的向上波动，不可能一路顺畅的下跌。目前南、北达科他州及内布拉斯加州降水偏少，墒情不理想，连豆粕短线受到提振，再加上美农报告的利多效应，近期豆粕将延续偏强走势，建议多单继续持有，中长期豆粕走势仍需关注美豆天气。</p>
豆油	2	2	2	3	<p>油脂市场中长期的焦点可能依然在棕榈油上，5月马来库存恢复程度不及市场普遍预期，前期马棕走势偏强，带动豆油反弹，但国内豆油库存压力巨大，豆油涨幅明显小于棕榈油。近期马来市场炒作斋月需求已经基本结束，棕榈油再度面临需求空档期，马棕连续回调，再加上原油的疲软，施压整体油脂市场。目前国内棕榈油库存仍处低位，预计未来库存将恢复，但是恢复进程较慢，未来两个月棕榈油订船量很小，国内棕榈油库存仍处偏低位置。但国内豆油库存已达到120万吨以上，未来还会继续增加。前几日连豆油走势偏强，与买油卖粕套利交易有关。国内现货市场买家追涨谨慎，现货成交比较清淡。</p>

棕榈油	3	2	2	2	<p>上周五，马来西亚 BMD 毛棕榈油期货冲高回落。9 月合约下滑 0.4%，报每吨 2,459 马币。船运调查机构 SGS 公布的数据显示，马来西亚 6 月棕榈油出口量环比下滑 7.6%，至 1,210,359 吨。ITS 数据显示，马来西亚 6 月 1-30 日棕榈油出口为 1,190,583 吨，较上月下滑 8.9%。</p> <p>上周五，美豆播种面积及季末库存均利多，美盘豆类全线大涨。预计今日将带动马盘棕榈油及国内油脂。7 月 10 日，MPOB 即将公布 6 月相关数据。考虑到斋月假期因素及历年 6 月产量增加情况，预计 6 月马来棕榈油产量实际增幅将非常有限。此外，由于出口大好，印尼棕榈油库存也处于历史极低水平。在两主产国库存均极低背景下，一旦 7-8 月国际棕榈油产量偏低，马盘价格容易出现较大级别反弹。中期关注美豆天气炒作及马来棕榈油产量数据。操作上，剩余空单减仓。套利方面，豆棕扩大操作继续持有。</p>
白糖	2	2	2	3	<p>上周五原糖继续大幅上涨，7 月合约在最后交易日收高 0.38 美分，或 2.3%，收于每磅 13.68 美分，超过 160 万吨的 7 月原糖被交割，创下历史第二大交割量。Green pool 周四报告称，将 17/18 年度全球糖市过剩量上调至 555 万吨，此前预估为 472 万吨。西中南部 6 月上半月甘蔗压榨量为 3940.8 万吨，同比增加 51.65%，产糖 237.9 万吨，同比增加 97.8%，制糖比为 49.34%，去年同期为 40.73%，产糖量略低于市场预期，但是由于产糖量同比和环比均是大幅增加，原糖价格有所承压。近期巴西天气偏干燥，利于糖厂压榨巴西天气利于糖厂压榨，虽然糖醇效益之差已经很小，但制糖比仍旧很高，因糖厂将大部分糖在盘面进行了套保，后期关注巴西制糖比的变化，短期外盘或已经企稳。国内郑糖走势弱于现货，目前维持较高的正基差，关注现货价格和需求变化。国内仍处于相对封闭的市场，对走私的打击仍持续高压，正规进口数量有限，但是国内消费端表现一般，在加上外盘连续下跌带来情绪上的冲击，价格上冲乏力。国内 5 月份进口 19 万吨，略高于此前的预期。近月因现货支撑强于远月，操作策略上，暂时观望，套利方面继续推荐 9-1 正套。</p>
鸡蛋	2	2	3	2	<p>上周五国内鸡蛋现货均价为 2.90 元/斤，较上一天回落 0.02 元/斤，上周鸡蛋 09 合约较现货表现更加坚挺，维持高位震荡。根据目前鸡蛋现货价格来说，蛋鸡养殖已经很不错的利润了。根据往年情况看，国内 7 月份蛋价一般是温和上涨，涨幅不大，再加上 6 月份国内鸡蛋现货已经大幅上涨，短期价格偏震荡或小幅回调，后期价格或逐渐回升。09 合约或继续维持高位震荡，等待回调的做多机会，操作策略上，暂时观望，待价格有所回调后再入场，套利方面看好 9-1 正套的机会。</p>

玉米	3	2	2	3	<p>上周五山东地区深加工企业玉米收购主流区间价1720-1880元/吨。辽宁锦州港口二等陈粮主流收购价1660-1700元/吨，三陈粮价格1580-1600/吨。广东港口玉米价格1750-1770元/吨。近日华北贸易商转向新麦购销，导致玉米上量难以满足用料企业需求，且运费上涨，导致当地玉米价格坚挺。2014年玉米首拍启动，整体情况看，吉林、内蒙古拍卖多溢价成交，但幅度基本符合市场预期。目前肉类消费已经进入淡季，养殖户补栏积极性降低，饲料需求难有起色。目前优质粮源紧缺，短期价格仍有上涨空间。中长线看，后期陈粮供应加大，需求不佳的情况下，玉米期价上涨动力不足。持续关注拍卖粮底价、成交情况，以及新季玉米生长天气情况。</p>
玉米淀粉	3	2	2	3	<p>上周五国内玉米淀粉市场价格大多稳定，局部上涨。华东、华北地区玉米淀粉报价2180-23000元/吨，较前一日上涨30-50元/吨，东北地区玉米淀粉地销价格在1850-2050元/吨。华北地区基层粮源见底，当地大部分贸易商目前依旧处于新麦购销热潮，本地玉米上量有限，东北地区临储玉米由于品质偏差不能满足部分企业需求，华北地区深加工企业在库存持续消耗，且日到货量不足以维持正常加工用量的情况下，持续上调玉米收购价，令企业成本上升，大部分玉米淀粉企业呈亏损状态。另，随着东北地区补贴结束后，企业生产成本也将增长，企业提价意愿较强。但目前来看，华北地区新麦购销热潮将于7月份逐渐趋冷，而东北地区淀粉加工厂在补贴结束后是否会降低产量依旧存疑，因此中期来看后市有待观察。期货市场，昨日玉米淀粉主力合约报收2026元/吨，较前一交易日上涨1元/吨，涨幅0.05%。技术面上看，玉米淀粉主力合约上一交易日走势符合预期。日线看，目前玉米淀粉主力合约价格正处于箱体震荡调整状态，但仍处于上升趋势。周线看，上周收盘价创下近10周新高，上升趋势明显。预计后市玉米淀粉将在调整后继续冲高。</p>

股指	2	3	2	2	<p>从盘面来看,上周五 A 股低开震荡走高,延续反弹势头,量能连续第四个交易日回落,维持低迷状态。资金方面,沪深股通合计净卖出 11 亿,融资余额预期减少 20 亿,二级市场整体资金面净卖出 110 亿。期货方面,股指各合约与现货基差窄幅波动,多空主力持仓席位显示净持仓变化并不显著。从消息面来看,6 月官方制造业和非制造业采购经理人指数表现均超预期,涨价因素影响较弱,显示内外需求强于市场预期。6 月股市、商品等风险资产价格表现较好,金融监管协调及流动性维稳是重要影响因素,而好于预期的经济表现增加了三季度监管政策实施力度调整的概率。从市场估值角度来看,大蓝筹平均市盈率接近国际成熟市场水平,中小创平均市盈率降至合理水平,风险修复模式背景下谨防 A 股结构分化逆转。操作建议:短期 A 股倾向于高位震荡,建议投资者保持逢高卖出思路。</p>
国债	2	2	2	1	<p>盘面来看,上周尽管资金面延续宽松但是海外央行暗示收紧货币政策以及国内 PMI 高于预期影响,上周债市收益率先下后上。资金方面,尽管央行继续净回笼,但受月末财政支出力度加大影响,上周银行间资本面仍然维持宽松,但是随着央行连续回笼以及 7 月资金大量到期,市场对后期资金面开始偏谨慎。本周公开市场有大量逆回购到期,预计央行继续回笼资金的可能性较大,但是随着逆回购到期量不断加大,预计近期重启逆回购操作的可能性较大。基本面方面,上周公布 PMI 数据显示经济仍相对稳定,预计短期对债市支撑邮箱。消息方面,今日债券通如期开启,由于目前海外机构对债市持有力度有限,预计短期对国内债市影响有限。短期内来看,市场受资金面及政策面的影响更大,因此一是需要关注央行在 7 月前两周公开市场操作的情况,看央行是否会在流动性到期高峰之际给予市场足够的支持二是需要关注此后监管政策的动态,监管层是否会提出更加细致明确的监管目标。整体看,联储加息过后债市关注点重回资金面以及监管层面,短期内债市可能继续震荡盘整。长期来看,基本面转弱基本确定、央行呵护流动性的态度未转变,金融去杠杆的主调未动但将会加强监管协调性,债市走强的基调不变。操作上建议,逢低做多为主。短期关注公开市场操作、资金面情况。</p>
PTA	3	2	3	3	<p>原油价格企稳反弹,当前 PTA 产业链上中下游良性传导,基本面处于年内最好时候,PTA 成本获支撑同时加工费亦修复至高位。连续 3 个月去库存后部分区域 PTA 现货开始紧缺,仓单流出速度较快,供应商在现货市场主动买货拉高结算价,除去信用仓单实际现货仓单不多,虚盘空单风险提升,市场传闻 9 月可能发生多逼空行为。操作上低位多单继续持有。</p>

动力煤	3	2	2	2	<p>秦皇岛 Q5500 平仓价报 600，暂稳。前期内蒙受周年庆影响，煤管票管制严格，目前有所放松，后期火工品控制或将更加严格，但煤企对煤层提前剥离，预计产量影响有限。陕西地区煤管局驻矿发票，对非法产能有一定抑制，但具体产量目前难以量化。需求看短期雨水较多，华南地区温度下降，水电冲击等因素导致六大电厂耗煤 60 万吨左右，累计同比增速 15%以下，增速放缓。长协兑现率提高导致电厂补库比较容易，电厂库存 1250 万吨以上，库存较高导致煤矿处于劣势，目前上游及其中间环节囤货挺价情绪出现松动，国家在保供应的同时优先保证库存较低下游补库，因此在需求并未大幅改善的情况下继续大幅拉涨动力不足。短期盘面借内蒙地区煤管票限制、补库预期进行贴水修复，中长期看 7、8 月旺季，下游库存较高，后期观望筹码充足，难有较大趋势性上涨动力。操作上，短期观望，后期密切关注沿海沿江库存消化程度。</p>
焦煤	2	2	2	3	<p>柳林低硫出厂 1230，高硫 940，稳，普氏报 145.25 美金，涨 0.25，折盘面 1150 左右。山西环保检查有所减弱，焦化厂开工率继续提升，炼焦煤库存相对较低，坑口库存近期下降明显。国内焦炭市场第一轮涨价成功，部分焦企酝酿第二次提涨，其中日钢、莱钢、河钢焦炭采购价均上调 50。焦炭上涨叠加钢厂利润较好导致钢厂补库情绪积极，后期焦炭继续上涨概率较大。焦化厂炼焦煤库存虽整体不高，目前焦炭上涨，焦化厂利润有所改善，对炼焦煤采购情绪出现好转，部分煤种出现 10-20 元上涨，后期焦价上涨或继续带动补库需求。山西焦煤等几大煤企均有不同程度限产保价计划，后期减产效果仍有待观望。进口方面，受国内需求好转影响，进口煤也出现小幅反弹，蒙古煤沙河驿市场报价 1170-1250 元/吨左右，澳洲煤折算 1150 左右，长协户仍坚持稳价稳量原则。焦炭市场强势或继续带动炼焦煤反弹，目前盘面几乎平水，建议多单继续持有。</p>