

2021 年 7 月 19 日 星期一

兴证期货. 研发中心

能化研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

联系人

林玲

电话: 0591-38117682

邮箱:

linling@xzfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 华东 2585-2660 (-10/-30), 江苏 2650-2690 (65/55), 广东 2610-2640 (30/40), 山东鲁南 2490-2490 (30/30), 内蒙 2050-2050 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 282-345 (5/5), CFR 中国 (特定来源) 340-345 (10/5) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周国内甲醇开工率下降, 上周全国甲醇开工率 69% (-2%), 西北甲醇开工率 77% (-3%), 近期煤炭价格坚挺, 煤制甲醇装置亏损幅度扩大, 西北和华东部分甲醇装置降负或停车, 包括新疆天业、新奥达旗、甘肃华亭、山东凤凰和宁夏宝丰。港口方面, 上周卓创沿海库存 86.75 万吨 (-3.98 万吨), 整体去库, 本周进口船货到港在 28.59 万吨, 主港库存或将累积。外盘装置方面, 文莱 BMC 85 万吨检修中, 阿曼 130 万吨装置检修中, 伊朗 ZPC 其中一套装置短停两天已恢复。需求方面, 上周传统需求变化不大, MT0 开工率为 83% (0), 上周虽然大唐降负、蒲城检修, 但神华新疆重启及宁煤恢复, 所以国内 CT0/MT0 装置整体开工水平变化不大, 近期关注中煤蒙大和内蒙久泰检修情况, 以及浙江兴兴负荷变化。上周受到国内外宏观利好, 以及煤价上涨支撑, 甲醇等化工品整体震荡偏强, 但下半周原油下跌以及国内煤价调控预计将在一定程度上限制涨势, 预计甲醇难以形成趋势性反弹, 追高需谨慎, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2730 (0), 安徽 2840 (0), 河北 2780 (0), 河南 2770 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场行情下行为主, 成交氛围不畅。



由于国内需求衔接不畅，刚需推进滞缓，且多地商家风险意识浓厚，出货积极性提高，而下游接货能力欠佳，多谨慎观望。预计短期国内尿素市场在无明确利好利空指引下，整体市场仍将趋于震荡，关注下游企业新单跟进和消息面情况。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，整体签单顺利，北线地区商谈 2050-2060 元/吨，南线地区商谈 2050 元/吨，北线评估在 2050-2060 元/吨，南线评估在 2050 元/吨，内蒙地区日内在 2050-2060 元/吨。

山东地区顺势上涨。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2500-2600 元/吨，此价固定小单客户成交，部分下游招标 2340-2370 元/吨；鲁南地区部分工厂出厂报价 2490 元/吨，部分商谈围绕 2480-2490 元/吨。山东地区日内综合评估在 2340-2600 元/吨。

截止下午收盘，太仓甲醇市场趋稳运行。太仓现货报盘在 2690-2700 元/吨自提，午后太仓小单现货成交在 2680-2690 元/吨。可售现货紧缩，有货者控制排货节奏，上午现货中小单现货成交，中单现货成交在 2680-2690 元/吨自提；午后太仓现货商谈在 2680-2690 元/吨自提，实盘现货成交放量一般。

外盘方面，今日少数远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 330-348 美元/吨，近两日少数远月到港的非伊船货成交在+2%（10000 吨），远月到港的中东其它区域船货成交在+8.5%，周内固定价成交寥寥无几；本周后期中国和东南亚非主力港口套利空间略有打开，近期港口保税货物参考商谈在 340-350 美元/吨 FOB 中国，国外需求相对稳固，印度价格同样保持在 380-385 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

7 月 16 日，国内尿素报价微降，新单交投气氛不佳。板材、复合肥开工负荷略降，采购趋于谨慎。厂家预收订单尚可，局部装置临时短停。工业需求按部就班，跟进多数短线。具体区域：山东临沂市场 2740-2750 元/吨，菏泽市场 2750-2760 元/吨，近来省外到货多，商家出货意愿增强。河北石家庄市场 2780 元/吨左右，工业采购趋于谨慎；河南商丘市场 2780 元/吨，下游复合肥局部停车，跟进积极性放缓；山西大颗粒尿素 2640-2660 元/吨汽提，小颗粒尿素 2660-2690 元/吨汽提，火运依旧受限。目前国内尿素市场新单趋于理性，贸易商出货意愿增强；部分现货外发集港，交投气氛明显不佳。卓创资讯预计近期华北地区尿素市场或弱势整理，厂家新单灵活多变，继续关注消息面动态。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾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接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。