

2021年7月20日 星期二

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 2680-2730 (30/0), 江苏 2680-2720 (30/30), 广东 2610-2660 (0/20), 山东鲁南 2530-2530(40/40), 内蒙 2150-2160(100/110), CFR 中国 (全部来源) 285-348 (3/3), CFR 中国 (特定来源) 340-348 (0/3) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 由于煤价整体强势, 成本支撑较强, 内地价格整体坚挺。港口方面, 上周卓创沿海库存 86.75 万吨 (-3.98 万吨), 整体去库。需求方面, 近期中煤蒙大和内蒙久泰已开始检修。甲醇基本面变化不大, 昨夜盘在原油下跌带动下甲醇出现回调, 近期整体煤价坚挺油价回调, 预计甲醇延续震荡。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2715 (-15), 安徽 2840 (0), 河北 2785 (5), 河南 2735 (-35)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内市场运行窄幅偏弱运行, 国内刚需支撑受限, 且价格处于高位水平, 下游心态趋于平和, 观望情绪十分浓厚, 新单跟进趋于谨慎。据悉部分货源陆续集港, 多厂待发订单充裕, 暂无较大销售压力。预计短期尿素现货市场刚需有限, 行情或有小幅回调迹象, 期价在煤价带动下整体较强, 但预计现货转弱也将抑制后续涨幅。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区重心上移，目前部分签单顺利，北线地区商谈 2150-2160 元/吨，南线地区商谈 2150 元/吨，北线评估在 2150-2160 元/吨，南线评估在 2150 元/吨，内蒙地区日内在 2150-2160 元/吨。

山东地区上涨。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，个别下游招标 2400 元/吨，考虑运费，综合评估在 2400-2420 元/吨；鲁南地区部分工厂出厂报价 2520 元/吨，企业压力不大，成交围绕 2520 元/吨。山东地区日内综合评估在 2400-2600 元/吨。

截止下午收盘，太仓甲醇市场。太仓现货报盘在 2720-2730 元/吨自提，午后太仓小单现货成交在 2710-2720 元/吨。上午可售现货集中，有货者控制排货节奏，上午小单现货成交为主；午后太仓现货商谈在 2700-2720 元/吨自提，低价难寻，中下游稳固入市采买。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货商谈在 330-350 美元/吨，少数远月到港的非伊船货报盘在 350-355 美元/吨，远月到港的非伊甲醇船货公式价参考商谈在+2-3%，低价依然难寻。

2. 尿素现货市场情况

7月19日，国内尿素新单按需跟进，交投气氛略淡。板材、复合肥开工负荷略降，采购趋于谨慎。厂家预收订单放缓，局部新单跟进灵活调整。工业需求逢低小单跟进，贸易商更多短线操作。具体区域：山东临沂市场 2720-2730 元/吨，菏泽市场 2700-2720 元/吨，近来省外陆续到货，商家采购稍显谨慎。河北石家庄市场 2780-2790 元/吨，工业跟进趋于谨慎；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 2560-2660 元/吨汽提，小颗粒尿素 2660-2670 元/吨汽提，火运受限，重心下移。目前国内尿素市场新单逐渐谨慎，下游采购意愿放缓；部分现货外发集港，内贸新单跟进不佳。卓创资讯预计近期华北地区尿素市场或窄幅整理，新单成交趋于灵活，继续关注后续工业采购情况。

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。本报告清晰准确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。