

2021 年 7 月 26 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 2655-2750 (-25/0), 江苏 2655-2710 (-25/-20), 广东 2610-2670 (-20/0), 山东鲁南 2580-2600 (0/0), 内蒙 2150-2160 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 287-350 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 340-350 (0/0) (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变化不大, 上周全国甲醇开工率 70% (1%), 西北甲醇开工率 76% (-1%), 近期煤炭价格坚挺, 煤制甲醇装置亏损幅度扩大, 西北检修仍多, 包括新疆天业、新奥达旗、甘肃华亭、宁夏宝丰等, 内地甲醇价格坚挺, 近期市场整体仍交易煤炭供需偏紧带来的煤化工限产限电逻辑。港口方面, 上周卓创沿海库存 81.95 万吨 (-4.8 万吨), 延续去库, 预估主港下周到港预估在 23.86 万吨, 预计下周主港库存累积仍不明显, 天气和堵港对于进口船货卸货或将造成一定影响。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, 近期变化不大。需求方面, 上周传统需求变化不大, MT0 开工率为 76% (-8%), 上周尽管大唐多伦恢复, 沿海地区部分装置窄幅波动, 但内蒙古久泰和中煤蒙大两套装置停车检修, 所以国内 CT0/MT0 装置整体开工下滑明显, 沿海部分, 兴兴 7 月检修预计无法兑现。目前甲醇自身基本面变化不大, 整体跟随煤炭逻辑, 虽然煤炭基本面较强, 但政策打压风险较大, 在此背景下, 预计甲醇难以形成趋势性反弹, 追高需谨慎。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2790 (0), 安徽 2830 (15), 河北 2785 (0), 河南 2790 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。



近期国内尿素市场微调运行，局部震荡小涨。目前来看，整体市场供应压力不大，且受运输不畅影响，多地社会库存继续低位，货源紧俏，企业挺价小幅探涨；需求来看，农需有限，工业多按需跟进，局部企业待发订单充裕。目前场内业者对国际市场存良好预期，认为内贸行情或有支撑。预计短期市场稳健运行，期价维持高位震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理为主，整体签单顺利，北线地区商谈 2150-2170 元/吨，南线地区商谈 2150 元/吨，北线评估在 2150-2170 元/吨，南线评估在 2150 元/吨，内蒙地区日内在 2150-2170 元/吨。

山东地区区域震荡。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2550-2600 元/吨，此价固定小单客户成交，下午部分下游采购 2400-2410 元/吨，考虑运费，综合评估 2400-2420 元/吨；鲁南地区部分工厂出厂报价 2600 元/吨，企业无压力但买盘抵触，少数商谈参考 2580-2590 元/吨。山东地区日内综合评估在 2400-2600 元/吨。

截止下午收盘，太仓甲醇市场弱势回撤。太仓现货报盘在 2680 元/吨附近自提，午后太仓小单现货成交在 2670-2680 元/吨。上午，7 月下旬纸货商谈在 2675-2705 元/吨，8 月下旬纸货成交在 2720-2745 元/吨；午后现货商谈重心回撤，午后太仓大中单现货成交在 2660-2670 元/吨自提。

外盘方面，今日少数远月到港的非伊甲醇船货固定价意向报盘在 355-360 美元/吨，买方递盘在 330-350 美元/吨，周内远月到港的非伊船货固定价参考商谈在 330-352 美元/吨，有货者惜售，周内远月到港的非伊固定价成交放量寥寥无几，而少数 9 月份到港的非伊船货公式价成交在+2%（10000 吨）；东南亚、印度和韩国等地价格持续推涨。其中东南亚少数递盘在 385 美元/吨，印度价格追涨至 385-400 美元/吨，可售货源紧缩导致价格积极追涨，而需求相对稳定。

2. 尿素现货市场情况

7 月 23 日，国内尿素报价大稳小涨，省内农业按部就班，工业需求逢低随行就市为主。商家采购趋于短线操作居多。近来装置检修或短停较多，供应端减量较为明显。具体区域：山东临沂市场 2800-2820 元/吨，省外运力受限到货放缓；菏泽市场 2780-2800 元/吨，商家按需跟进。河北石家庄市场 2780-2790 元/吨，工业按部就班；河南商丘市场 2790 元/吨，省内受降雨影响，物流受阻严重；山西大颗粒尿素 2570-2580 元/吨汽提，小颗粒尿素 2600-2650 元/吨汽提，运力依旧受限。目前国内尿素市场暂稳整理，新单跟进趋于理性。下游工业逢低小单跟进，多数跟进订单采购；厂家预收订单尚可，部分外发运输受限明显。卓创资讯预计近期华北地区尿素市场或延续整理，关注市场消息面动态。

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。