

2021 年 7 月 30 日 星期五

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 2620-2700 (20/30), 江苏 2620-2640 (20/5), 广东 2580-2630 (10/0), 山东鲁南 2560-2560 (0/0), 内蒙 2130-2170 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 282-345 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 335-345 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 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, 内地甲醇价格整体坚挺, 本周隆众西北厂库 22.4 万吨 (+1.7 万吨), 待发订单量 13.5 万吨 (-3.1 万吨)。港口方面, 本周卓创港口库存 80.5 万吨 (-1.4 万吨), 台风天导致卸港再度延后, 7 月下旬集中到港继续推迟至 8 月上旬。需求方面, 内蒙古久泰和中煤蒙大两套装置停车检修中, 沿海 MTO 装置变化不大。目前甲醇自身基本面变化不大, 总体维持震荡观点, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2830 (-5), 安徽 2860 (0), 河北 2825 (0), 河南 2825 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场暂稳整理, 交投按需跟进为主。板材、复合肥开工负荷低位, 逢低小单采购。厂家主发预收订单, 新单跟进暂不积极。目前市场交投气氛略淡, 下游观望情绪渐起。预计近期国内尿素市场或高位整理运行, 继续关注后续装置复产情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场区域性震荡。周初主产区生产企业窄幅上推后签单进展一般，部分生产企业为促进出货开始小幅调降。之后降价的生产企业签单好转，西北地区整体出货尚可，部分甲醇制烯烃企业依然外销。山东地区走势略显分化，鲁北地区受西北带动成交重心小幅上移；鲁南地区则因下游需求欠佳而持续回落。期间山西、河南等地横盘震荡为主。截止周四，内蒙古均价在 2162 元/吨，较上周上涨 1.12%，山东均价在 2503 元/吨，较上周上涨 0.6%。

本周沿海甲醇市场弱势回撤。本周沿海甲醇市场价格重心略有松动，周内到港数量较多，受台风影响，部分区域提货受到影响，库存整体有所上涨，周内期货运行偏弱为主，交投气氛偏弱一般，成交放量有限。截止周四，沿海地区江苏本周均价在 2642 元/吨，环比跌 1.69%，广东地区均价在 2633 元/吨，环比下降 0.72%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场货紧价扬，新单短线按需采购。农业需求零星跟进，工业需求逢低小单跟进。厂家预收尚可，商家采购趋于短线居多。国内装置突发减量或检修集中，现货资源减量明显。卓创资讯统计数据显，中国大颗粒尿素出厂均价为 2713 元/吨，环比上涨 1.84%，周同比上涨 71.38%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2737 元/吨，环比上涨 0.99%，周同比上涨 70.85%。卓创资讯认为，下周国内尿素市场暂稳整理，关注后续复合肥实单采购。下游新单跟进趋于理性。工业逢低采购，农需逐步扫尾。商家新单采购趋于谨慎，故下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 2710 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 2715 元/吨左右。

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。