

2021年8月2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 2660-2760 (40/60), 江苏 2660-2720 (40/80), 广东 2620-2670 (40/40), 山东鲁南 2530-2530 (-30/-30), 内蒙 2130-2170 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 287-350 (5/5), CFR 中国 (特定来源) 340-350 (5/5) (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变化不大, 上周全国甲醇开工率 69% (-1%), 西北甲醇开工率 76% (0), 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。港口方面, 上周卓创沿海库存 80.48 万吨 (-1.47 万吨), 延续去库, 预估主港本周到港在 33.14 万吨, 预计本周主港库存缓慢累积, 封航过后, 进口船货集中排队卸货入库, 刚需提货尚可。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 开工率维持为 76% (0)。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, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2810 (0), 安徽 2860 (0), 河北 2820 (0), 河南 2815 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

上周末国内尿素市场稳中偏弱整理, 商家采购谨慎。生产企业检修和短检情况仍存, 库存压力不大。下游板材和复合肥企业开工尚可, 小单逢低备货。预计短期国内尿素市场延续高位震荡, 成交偏刚需, 继续关注后续装置复产情况。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，整体成交相对平稳，北线地区商谈 2130-2150 元/吨，南线地区商谈 2170 元/吨，北线评估在 2130-2150 元/吨，南线评估在 2170 元/吨，内蒙地区日内在 2130-2170 元/吨。

山东地区区间震荡。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，日内鲁北少数下游采购招标 2440-2460 元/吨，考虑到运费差距，综合评估鲁北市场为 2440-2470 元/吨；鲁南地区近期主力企业报价有限，个别报价 2600 元/吨但无货可售，因买盘跟进一般，部分企业实际商谈成交在 2500-2530 元/吨，高端零售为主。山东地区日内综合评估在 2440-2600 元/吨。

江苏地区上午有货者积极拉高排货，但买方惯性观望，上午高价现货成交放量不足；午后太仓现货商谈重心追高至 2690-2720 元/吨自提，但买盘依然谨慎，实盘现货放量一般。日内在 2670-2705 元/吨。

外盘方面，今日商谈气氛平淡，暂时缺乏实盘成交听闻。远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 340-350 美元/吨，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在+2-2.5%，周内少数远月到港的非伊甲醇船货成交在 340-350 美元/吨，少数远月到港的非伊船货成交在+2%，而远月到港的中东某国家船货参考商谈在+8-9%，成本居高不下；东南亚和韩国相对平静，而印度价格持续追涨。今日少数报盘在 410-412 美元/吨，周内印度成交在 395-400 美元/吨。可售非伊船货紧张，有货者频繁拉高排货。后期关注非伊船货的货源流向变化。

2. 尿素现货市场情况

7月30日，国内尿素市场报价暂稳，商家新单成交暗降。农业需求零星收尾，工业板材、复合肥采购趋缓。新单交投气氛略淡，实单分批少采。近期国内装置突发减量较多，日产量下降明显。具体区域：山东临沂市场 2830-2840 元/吨，省外运力仍受限，且工业跟进不佳；菏泽市场 2800-2820 元/吨，小单逢低成交。河北石家庄市场 2810-2830 元/吨，省内装置开工低位，现货供应量少；河南商丘市场 2820 元/吨，省内装置转产多功能尿素为主，复合肥按需备肥采购；山西大颗粒尿素 2700 元/吨汽提，小颗粒尿素 2700-2740 元/吨汽提，供应量低位。目前国内尿素市场窄幅整理，下游跟进意愿趋于理性。工业小单逢低采购，厂家预收订单尚可，新单成交趋于灵活。卓创资讯预计近期华北地区尿素市场或延续整理，关注后续工业开工负荷情况。

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。