

2021 年 8 月 3 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 2645-2730(-15/-30), 江苏 2645-2710(-15/-10), 广东 2600-2650(-20/-20), 山东鲁南 2530-2530(0/0), 内蒙 2170-2200(40/30), 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, 西北价格仍坚挺, 出货有待观察, 煤炭价格回落, 甲醇成本支撑有所减弱。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。需求方面, MTO 开工率维持为 76%(0), 变化不大。目前甲醇自身基本面变化不大, 近期煤价打压下, 甲醇跟随回落, 加之 8 月存在累库预期, 预计甲醇近期维持偏弱震荡。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2800(-10), 安徽 2845(-15), 河北 2820(0), 河南 2815(0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场价格区间整理, 交投偏刚需。部分尿素装置仍存停减产, 而下游复合肥和板材开工积极性亦不高, 叠加暂无集中农需跟进, 场内成交气氛平缓。预计短期国内尿素市场弱势运行, 关注上下游装置恢复和工业订单跟进情况。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北主产区重心上移，出货有待观察，北线地区商谈 2200 元/吨，南线地区商谈 2200 元/吨，北线评估在 2200 元/吨，南线评估在 2200 元/吨，内蒙地区日内在 2200 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，日内缺少有效主流成交，买卖盘暂无明确意向价格，少数考虑成本因素，商谈暂维持 2440-2470 元/吨；鲁南地区部分工厂出厂报价 2570-2600 元/吨，但实际成交可谈，日内买卖盘主流商谈再 2520-2530 元/吨。山东地区日内综合评估在 2440-2600 元/吨。

江苏地区上午逢低补空需求较好，上午太仓大中单现货成交在 2650-2665 元/吨自提；午后太仓现货商谈在 2640-2660 元/吨自提，虽然买家还盘偏低，但卖方低价惜售。日内价格评估在 2650-2665 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 330-355 美元/吨，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在+2-3%，暂时缺乏实盘成交听闻。

## 2. 尿素现货市场情况

8月2日，国内尿素市场报价明稳暗降，交投气氛略缓。农业需求零星收尾，工业板材、复合肥开工低位，新单高价略显排斥。整体气氛一般，商家小单逢低采购。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 2800-2820 元/吨，省外运力仍受限，工业按部就班；菏泽市场 2780-2800 元/吨，商家采购趋于谨慎。河北石家庄市场 2810-2830 元/吨，省内装置开工低位，省外到货略缓；河南商丘市场 2820 元/吨，省内装置限电减产，复合肥逢低跟进为主；山西大颗粒尿素 2680-2700 元/吨汽提，小颗粒尿素 2700 元/吨汽提，交投按需为主。目前国内尿素市场弱势整理，下游跟进意愿趋于谨慎。工业小单按需采购，厂家预收订单尚可，新单成交灵活。卓创资讯预计近期华北地区尿素市场或整理运行，关注后续工业实单跟进情况。

## 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。