

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

王其强

从业资格编号: F03087180

投资咨询编号: Z0016577

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 2705-2780(-10/-30), 江苏 2705-2735(-10/-25), 广东 2710-2760(-35/-20), 山东鲁南 2750-2770(-10/-10), 内蒙 2380-2420(0/0), CFR 中国(所有来源) 272-335(-5/-5), CFR 中国(特定来源) 330-335(-5/-5)(数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周甲醇开工率 72.1%(-1.7%), 西北开工率 82.3%(-4.1%), 总体开工率仍偏高, 上周隆众西北厂库 22.6 万吨(+1.1 万吨)有所回升, 西北待发订单量维持在 19.2 万吨。港口方面, 上周卓创港口库存 109.6 万吨(+1.8 万吨), 持续累库, 预计 6 月 17 日至 7 月 3 日沿海地区进口船货到港量在 67 万吨持续高位。需求方面, 上周传统下游加权开工率 39.8%(+1.3%), MTO 开工率 85.51%(+1.56%), 需求整体尚可。综上, 近期甲醇基本面仍处于国内和进口双高, 港口持续累库的偏弱状态, 加之临近夏季用电高峰, 政府加强对煤价的干预, 化工煤价格也有所承压, 造成近期甲醇快速回调, 周五夜盘外盘原油跌幅较大, 预计对今日化工品有一定影响, 预计甲醇震荡偏弱为主。

兴证尿素: 现货报价, 山东 3140(0), 安徽 3230(0), 河北 3165(0), 河南 3145(0)。(数据来源: 卓创资讯)。

上周国内尿素市场价格偏弱整理, 下游备货谨慎。供应面来看, 国内尿素装置开工负荷高位, 厂家主供预收订单, 企业库存增加; 需求来看, 华南雨水天气较多, 板材厂家开工不佳, 华东部分地区降雨量较少, 追肥积极性不高。预计短期国内尿素市场弱势运行。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场整理运行，商谈有限，多执行前期合同。经沟通卖方样本 4 个，报盘价格在 2380-2420 元/吨，买方样本 4 个还盘价格在 2380-2420 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2380-2420 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2380-2420 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

鲁南地区：生产企业报价小幅松动，但商谈成交有限。早间 3 家卖方样本报盘 2770 元/吨，午后 1 家卖盘表示此价有小单成交，1 家买盘表示部分工厂意向商谈在 2750-2770 元/吨，但成交有限。综合沟通 3 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2750-2770 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场持续下落。上午有货者让利排货避险，3 家卖方样本报盘在 2730-2740 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2715-2735 元/吨自提，数量 500-1000 吨不等；午后太仓甲醇市场重心延续回落。3 家卖方报盘 2710-2730 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2710-2720 元/吨自提，数量 3000-1000 吨不等。日内现货成交放量较好。综合评估全天市场买、卖盘以及成交价格，经验证确认，最终评估太仓收盘价格在 2710-2735 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

6 月 17 日，国内尿素市场报价继续下滑，新单交投乏力。尿素企业预收订单灵活续降，出货压力与日俱增。现货供应正常，暂无检修装置。下游复合肥、板材开工负荷低位，补单意愿放缓。具体区域：山东临沂市场 3130-3140 元/吨，工业成交一单一谈；菏泽市场 3140-3150 元/吨，复合肥补单意愿暂不积极。河北石家庄市场 3160-3170 元/吨，商家新单跟进趋于理性。河南商丘市场 3150 元/吨左右，部分商家出货意愿较强；山西大颗粒尿素 3050-3110 元/吨，小颗粒尿素 3050-3150 元/吨汽提，新单弱势向下。目前国内尿素市场延续弱势运行，交投气氛明显不佳。企业新单预收订单减少，实际成交多数可谈。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续偏弱运行，关注后续商家入市意愿及尿素检修情况。

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。