

2022 年 6 月 28 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

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 2520-2600 (15/-40), 江苏 2520-2560 (15/-40), 广东 2570-2600 (0/-30), 山东鲁南 2610-2610 (-10/-20), 内蒙 2280-2300 (-20/0), CFR 中国 (所有来源) 252-315 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 305-315 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周全国甲醇开工率 73.4% (+1.4%), 西北开工率 83% (+0.7%), 总体开工率仍偏高, 隆众西北厂库 23.1 万吨 (+0.4), 西北待发订单量 15.7 万吨 (-3.5)。港口方面, 上周卓创港口库存 111.8 万吨 (+2.2 万吨), 继续累库, 预计 6 月 24 日至 7 月 10 日沿海地区进口船货到港量在 57 万吨, 到港压力节奏性回落。需求方面, 传统下游加权开工率 40.1% (+0.3%), MTO 开工率 85.9 (+0.4%), 总体尚可。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, 美联储加息给商品整体带来压力, 近期原油和煤炭回调对甲醇成本支撑减弱, 预计甲醇维持震荡偏弱。

兴证尿素: 现货报价, 山东 3080 (-15), 安徽 3165 (0), 河北 3115 (-20), 河南 3095 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

近期国内尿素市场区间整理运行, 新单逢低按需补单。工业适量按需采购, 局部农需零星备肥。近期煤价松动加之农需旺季已过, 尿素价格出现松动, 但尿素需求偏刚需, 有一定支撑, 预计国内尿素市场近期延续窄幅整理运行, 关注后续尿素装置检修变化及局部农需补单情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场弱势整理，买气有限，心态观望。经沟通卖方样本 4 个，报盘价格在 2280-2300 元/吨，买方样本 4 个还盘价格在 2280-2300 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2280-2300 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2280-2300 元/吨，评估样本主要参考双方成交及意向价格。

鲁南地区：生产企业报价波动不大，成交继续让利。早间 2 家卖方样本报盘 2630 元/吨，午后 1 家卖盘表示此价有少量成交但不符合主流，1 家卖盘表示出货在 2600-2610 元/吨，另有 2 买盘表示企业出货在 2600-2610 元/吨。综合沟通 3 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2600-2610 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场高低端差价收窄。上午有货者试探性报盘，3 家卖方样本报盘在 2545-2550 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2540-2550 元/吨自提，数量 300-500 吨不等；午后太仓甲醇市场趋稳运行。3 家卖方报盘 2550-2560 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2540-2560 元/吨自提，数量 200-400 吨不等。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 2540-2560 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

6 月 27 日，国内尿素市场弱势整理，商家新单交投偏淡。尿素企业成交明稳暗降，下游补单趋于理性。企业装置生产正常，预收订单略缓。复合肥、板材开工负荷低位，补单意愿暂不积极。具体区域：山东临沂市场 3100 元/吨左右，下游跟进暂不积极；菏泽市场 3060 元/吨，商家跟进趋于理性。河北石家庄市场 3110-3120 元/吨，工业新单跟进乏力。河南商丘市场 3100 元/吨左右，交投氛围偏淡；山西大小颗粒尿素 2980-3020 元/吨，实际一单一谈。目前国内尿素市场区间整理运行，商家逢低按需补单。工业需求偏弱，补单意愿略缓。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续偏弱整理运行，关注后续尿素装置检修变化及工业补单意愿。

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。