

2022年6月29日 星期三

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 2555-2630 (35/30), 江苏 2555-2595 (35/35), 广东 2590-2630 (20/30), 山东鲁南 2600-2600 (-10/-10), 内蒙 2280-2320 (0/20), CFR 中国 (所有来源) 257-320 (5/5), CFR 中国 (特定来源) 310-320 (5/5) (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, 原料端来看, 虽然美联储加息给商品整体带来压力, 但原油供应端偏紧仍有效支撑油价, 昨日甲醇受原油影响也有所反弹, 近期预计甲醇整体仍以震荡为主。

兴证尿素: 现货报价, 山东 3080 (0), 安徽 3165 (0), 河北 3105 (-10), 河南 3095 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场偏弱运行, 交投气氛转淡。多数地区农业需求陆续扫尾, 暂无强劲支撑。工业复合肥、板材按需采买, 跟进心态趋于理性。近期国内尿素市场行情延续弱势整理, 关注消息面以及装置动态。

1. 甲醇现货市场情况

6 月份，内地甲醇市场整体呈现为先涨后跌走势。端午小长假后，下游刚需补货，市场交投活跃度有所提升，生产企业小幅推涨。进入中旬，西北个别烯烃企业外采甲醇带动当地需求，叠加期货上涨利好市场心态，内地甲醇稳步走高。中旬之后，因下游抵触，市场进一步推涨遇到阻力，期货下滑影响下，中间商出货意愿增强，甲醇价格开始震荡走跌。月末，市场在成本端与需求端间博弈，内地甲醇震荡为主。截止 6 月 28 日，内蒙古均价在 2340 元/吨，环比下跌 1.29%，同比上涨 15.22%；山东均价在 2699 元/吨，环比下跌 0.99%，同比上涨 8.14%。

6 月份，沿海甲醇市场冲高回落。月内甲醇期货价格阶段性走势明显，上半月震荡上行，下半月回落明显，6 月份市场供需矛盾难有缓解。沿海地区进口依然维持高位，库存逐步积累，沿海地区下游需求月内整体不温不火，受高温雨水天气影响，部分下游开工受限，整体来看 6 月份沿海商谈成交价格先涨再跌。截止 6 月 28 日，太仓地区均价在 2728 元/吨，环比下跌 0.18%，同比上涨 5.57%，广东地区均价在 2771 元/吨，环比下跌 1.67%，同比下跌 4.44%。

2. 尿素现货市场情况

6 月国内尿素市场先扬后抑，商家新单按部就班。上中旬局部工农业刚需补单，加之区域间装置短停增加。厂家在无明显库存压力的前提下，待发订单相对充裕。商家基于风险考虑，采购趋于短线补单。下旬高价出货压力渐显，市场交投转弱。卓创资讯数据显示，6 月 1 日-28 日中国尿素市场均价为 3152 元/吨，环比上涨 0.70%，同比上涨 21.23%。期货方面：尿素主力合约先扬后抑。6 月 1 日开盘价 2740 元/吨，最高价 2840 元/吨，最低价 2704 元/吨，收盘 2833 元/吨，结算价 2791 元/吨；成交量 63142 手；6 月 28 日开盘价 2725 元/吨，最高价 2738 元/吨，最低价 2646 元/吨，收盘 2679 元/吨，结算价 2689 元/吨，成交量 63315 手。进入 7 月随着国内传统农需结束，市场交投气氛转淡。复合肥、板材开工负荷低位导致高价受阻，商家补单意愿放缓。虽部分计划 7 月检修，但供应端仍偏高去年同期。故预计 8-9 月国内尿素市场延续弱势下行走势，关注后续工业开工及市场消息面动态。

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。