

2022 年 7 月 1 日 星期五

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 2570-2630 (0/-10), 江苏 2570-2600 (0/-5), 广东 2600-2620 (10/0), 山东鲁南 2610-2610 (20/10), 内蒙 2280-2320 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 257-320 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 315-320 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 西北价格本周暂稳, 出货顺畅, 本周隆众西北厂库 23.9 万吨 (+0.8), 西北待发订单量 19.2 万吨 (+3.5)。港口方面, 本周卓创港口库存 108.4 万吨 (-3.4 万吨) 未延续前期累库节奏, 预计 7 月 1 日至 7 月 17 日沿海地区进口船货到港量在 79 万吨, 到港集中。综上, 近期甲醇基本面稍有好转, 主要是港口卸货阶段性减缓, 累库未延续, 但也未见明显改观, 后续到港量仍多, 原料端原油维持高位震荡, 预计甲醇暂维持震荡格局, 中线来看美联储加息对大宗商品压力不减。

兴证尿素: 现货报价, 山东 3040 (-15), 安徽 3120 (-45), 河北 3035 (-25), 河南 3055 (-5)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场偏弱运行, 新单跟进不佳。尿素企业成交灵活调整, 出货压力与日俱增。供应端生产正常, 预收订单逐步减少。工业开工负荷低位, 补单意愿暂不积极。近期国内尿素市场延续弱势运行, 关注后续尿素装置检修变化及工业补单意愿。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场下跌后震荡整理。周初西北主产区窄幅下调，但观望气氛较浓，成交跟进一般，在下游抵触情绪下，部分中间商继续让利出货。之后期货连续上涨带动场内情绪，看空心态转好，刚需陆续入市，企业签单情况开始好转，市场低价出货情况减少，部分地区成交重心小幅上移。临近周末，内地甲醇进入僵持整理状态。本周内蒙均价在 2298 元/吨，较上周下跌 0.95%，山东均价在 2635 元/吨，较上周下跌 1.79%。

本周沿海甲醇市场跌势放缓。周内期货价格止跌，并略有反弹，但整体仍较弱，市场心态继续偏空为主，现货方面，沿海地区港口正常到货，下游需求较为一般，买气清淡，少量逢低采买，持货商部分让利排货，整体成交放量一般，周内成交重心较上周下滑。本周太仓均价在 2570 元/吨，较上周下跌 3.21%，广东均价在 2619 元/吨，较上周下跌 3.14%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场延续偏弱运行，新单交投气氛明显不畅。企业装置生产正常且略高于去年同期，新单出货成交放缓。复合肥、板材开工负荷低位，补单意愿暂不积极。尿素企业成交明稳暗降，工厂库存压力渐显。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 3059 元/吨，环比上周下滑 1.29%，同比上涨 14.06%。尿素 2209 合约震荡下行。6 月 24 日开盘价 2689 元/吨，最高价 2700 元/吨，最低价 2630 元/吨，收盘 2642 元/吨，结算价 2658 元/吨，成交量 45281 手。6 月 30 日开盘价 2564 元/吨，最高价 2596 元/吨，最低价 2536 元/吨，收盘 2572 元/吨，结算价 2569 元/吨，成交量 65577 手。卓创资讯认为，下周国内尿素行情延续弱势运行，商家采购越发理性。工业补单意愿放缓，实际成交多数可谈。关注后续尿素装置检修变化及局部工业复工动态。

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。