

2022 年 7 月 4 日 星期一

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 2490-2600 (-80/-30), 江苏 2490-2560 (-80/-40), 广东 2520-2570 (-80/-50), 山东鲁南 2580-2580 (-30/-30), 内蒙 2280-2320 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 252-315 (-5/-5), CFR 中国 (特定来源) 305-315 (-10/-5) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 内地价格暂稳, 出货顺畅, 上周隆众西北厂库 23.9 万吨 (+0.8), 西北待发订单量 19.2 万吨 (+3.5)。港口方面, 上周卓创港口库存 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。需求方面, 上周 MT0 开工率 84.11% (-1.79%), 总体尚可。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, 存在走弱可能。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2945 (-75), 安徽 3080 (0), 河北 2945 (-65), 河南 2985 (-40)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场维持弱势局面, 交投氛围清淡。供应来看, 整体市场供应相对充裕, 多数装置正常在产; 需求来看, 农业需求日渐减少, 复合肥、板材开工负荷低位, 下游补货相对谨慎, 多数按需跟进为主。厂家存在一定产销压力, 部分成交逐渐灵活。预计近期国内尿素行情继续窄幅下行, 商家观望心态不减。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场整理运行，多执行前期合同。经沟通卖方样本 4 个，报盘价格在 2280-2320 元/吨，买方样本 4 个还盘价格在 2280-2320 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2280-2320 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2280-2320 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

鲁南地区：部分生产企业报价维持稳定，但成交继续商谈。早间 3 家卖方样本报盘 2630 元/吨，午后 1 家卖盘表示出货意愿在 2590 元/吨，另有略高价格少量成交但不符合主流，1 买盘表示意向在 2570-2580 元/吨。综合沟通 4 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 2570-2590 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场宽幅下跌。上午有货者随行降价排货避险，3 家卖方样本报盘在 2540-2550 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2530-2540 元/吨自提，数量 300-500 吨不等；午后太仓甲醇市场延续深跌。3 家卖方报盘 2520-2530 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2510-2520 元/吨自提，数量 300-1000 吨不等。虽然下午听闻亦有 2495 元/吨现货成交，但并不符合主流取价范围。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 2510-2540 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

7 月 1 日，国内尿素市场弱势下行，新单补单意愿放缓。尿素企业成交多数可谈，出货压力渐显。供应端装置生产正常，预收订单逐步减少。复合肥、板材开工负荷持续低位，补单意愿暂不积极。具体区域：山东临沂市场 3030 元/吨左右，工业跟进乏力；菏泽市场 3010-3020 元/吨，下游跟进意愿略缓。河北石家庄市场 3000-3020 元/吨，省外到货增加。河南商丘市场 3030 元/吨左右，交投气氛不畅；山西大颗粒主流成交参考 2870-2920 元/吨，小颗粒参考 2900-2960 元/吨，成交重心下移。目前国内尿素市场延续偏弱运行，交投气氛低迷。工业需求补单趋于短线，贸易商出货意愿增加。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续弱势下行，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。