兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究·甲醇&尿素

兴证期货.研发产品系列

甲醇&尿素日度报告

2022 年 7 月 8 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 2440-2560（15/60），江苏 2440-2540（15/60），广东 2450-2530（20/50），山东鲁南 2550-2560(20/10),内蒙 2280-2350(-40/0)，CFR 中国（所有来源）255-318（5/5），CFR 中国（特定来源）305-318（5/5）（数据来源：安迅思）。

从基本面来看，内地方面，本周内蒙价格坚挺，出货顺畅，隆众内地西北工厂库存 24.2 万吨（+0.3），西北待发订单量 19.0 万吨（-0.2）。港口方面，本周卓创港口库存 100 万吨（-8.4 万吨）大幅去库，一方面是排队卸港慢，另一方面是下游有低价补库。伊朗装置方面，kaveh230 万吨装置 7.4 技术故障，或短期修复，后续关注恢复情况。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，近期美联储加息的宏观逻辑对商品整体压力较大，但短期随着盘面下跌情绪有一定释放，预计甲醇维持震荡格局。

兴证尿素：现货报价，山东 2800（-15），安徽 2850（-25），河北 2780（-40），河南 2775（-40）。（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场行情延续偏弱行情，交投氛围暂未出现明显升温。各地刚性需求一般，走势持续向下，市场信心欠佳。但是随着连日下调之后，部分下游入市询单，逢低少量跟进，大量补货意愿仍低迷。近期美联储加息的宏观逻辑对整体商品形成较大压力，尿素基本面也趋弱，预计近期市场维持偏弱走势。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场震荡下跌。周初内地市场观望为主，西北主产区报价稳中有升，但签单进展较为缓慢。需求端延续疲态，消耗库存维持刚需采购，之后期货下滑利空情绪，部分中间商出货意愿较强，市场成交价格出现松动。临近周末，油价与期货利空情绪，但成本端与供应端支撑市场做空谨慎，内地甲醇僵持整理。本周内蒙均价在 2321 元/吨，较上周上涨 1.00%，山东均价在 2624 元/吨，较上周下跌 0.42%。

本周沿海甲醇市场弱势下跌。周内原油价格回落，甲醇期货价格跟随下跌至近半年内低点，受原油及期货影响，市场心态整体偏空，现货方面，沿海地区库存虽略有下滑，但下游买气不足，部分买家观望心态明显，卖家低价出货效果一般，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 2503 元/吨，较上周下跌 2.63%，广东均价在 2536 元/吨，较上周下跌 3.17%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场弱势下行，新单交投乏力。企业装置生产正常，预收情况一般。企业实际成交明稳暗降，库存增加明显。工农业需求转淡，商家补单意愿较为低迷。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2892 元/吨，环比上周下滑 5.52%。尿素 2209 合约震荡下行。7 月 1 日开盘价 2550 元/吨，最高价 2588 元/吨，最低价 2527 元/吨，收盘 2579 元/吨，结算价 2557 元/吨，成交量 62547 手。7 月 7 日开盘价 2370 元/吨，最高价 2416 元/吨，最低价 2342 元/吨，收盘 2376 元/吨，结算价 2376 元/吨，成交量 58646 手。本周尿素期货震荡下行，与现货市场走势保持一致。本周 2209 合约收于 2376 元/吨，下滑 33 元/吨，跌幅 1.37%。7 日基差下降至 461 元/吨，基差走弱。目前国内工农业刚性需求支撑低迷，农业步入用肥淡季，下游工业开工低位且库存增加，入市采购偏淡。预计近期国内尿素市场延续弱势下行运行，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。