

2022 年 7 月 11 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 2455-2550 (15/-10), 江苏 2455-2520 (15/-20), 广东 2470-2500 (20/-30), 山东鲁南 2550-2550 (0/-10), 内蒙 2280-2350 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 252-315 (-3/-3), CFR 中国 (特定来源) 302-315 (-3/-3) (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 71.5% (-3.2%), 西北开工率 82.8% (-4.4%), 开工快速下滑。港口方面, 上周卓创港口库存 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。预计 7 月 8 日至 7 月 24 日沿海地区进口船货到港量在 84 万吨, 滞后到港压力仍大。需求方面, 上周甲醇制烯烃开工率 81.66% (-2.45%), 传统下游加权开工率 40.9% (-0.6%)。近期甲醇基本面看, 内地供应和到港量虽有所下降, 但后续到港压力仍大, 需求方面略有下降, 原料端来看, 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 2600 (-70), 安徽 2830 (0), 河北 2660 (-90), 河南 2740 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场延续下行趋势, 交投气氛清淡。下游工农业刚需采买为主, 商家采购逢低适量补单, 加之尿素日产量变化不大, 厂家出货压力增加, 价格承压下行。预计短期尿素市场供需矛盾仍存, 宏观方面美联储加息的逻辑对整体商品形成较大压力, 预计近期市场维持偏弱走势。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场整理运行，商谈不多。经沟通卖方样本 3 个，报盘价格在 2280-2350 元/吨，买方样本 4 个还盘价格在 2280-2350 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2280-2350 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2280-2350 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

鲁南地区：部分生产企业报价调整不大，但成交继续商谈。早间 3 家卖方样本报盘 2550-2580 元/吨不等，高端价格有小单成交但不符合主流。午后 1 家卖盘 2550 元/吨竞拍成交尚可，1 家买盘表示企业出货在 2550 元/吨。综合沟通 4 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2550 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场稳中趋弱运行。上午有货者低价惜售，3 家卖方样本报盘在 2510-2520 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2490-2510 元/吨自提，数量 200-400 吨不等；午后太仓甲醇市场弱势下挫。3 家卖方报盘 2480-2490 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2460-2480 元/吨自提，数量 100-500 吨不等。日内低端适量成交放量。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 2460-2510 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

7 月 8 日，国内尿素市场延续偏弱势下行，新单多可商谈。尿素企业成交一单一谈，销售压力剧增。部分装置检修，企业库存增加明显。复合肥、板材开工负荷低位，实单采购暂意愿低迷。具体区域：山东临沂市场 2760 元/吨，实际一单一谈；菏泽市场 2720-2750 元/吨，商家持币观望居多。河北石家庄市场 2750 元/吨左右，下游开工负荷低位，采购依旧不畅。河南商丘市场 2760 元/吨左右，新单一单一谈。山西大颗粒主流成交参考 2620-2630 元/吨，小颗粒参考 2600-2680 元/吨，成交重心继续下移。目前国内尿素市场延续疲软下滑，实单跟进明显乏力。下游观望情绪浓厚，少量刚需逢低按需补单。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续偏淡运行，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。