

2022年7月15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 2315-2450 (0/30), 江苏 2315-2370 (0/0), 广东 2320-2370 (-5/-20), 山东鲁南 2440-2440(-20/-20), 内蒙 2200-2280(0/0), CFR 中国 (所有来源) 235-298 (-2/-2), CFR 中国 (特定来源) 290-298 (0/-2) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 西北价格暂稳, 低价后出货顺畅; 本周甲醇西北厂库 23.5 万吨(-0.7 万吨), 西北待发订单 15.1 万吨(-3.9 万吨); 夏季用电旺季稳价保供预期较强, 化工煤价格有回落预期。港口方面, 本周卓创港口库存 102.9 万吨(+2.9), 抵港兑现背景下, 港口库存累库速率慢于预期, 得益于回流内地窗口支撑, 近期山东等地甲醇价格回落偏慢, 关注港口回流内地窗口打开的持续性。预计 7 月 15 日至 7 月 31 日沿海地区进口船货到港量在 66 万吨, 到港压力仍在。宏观方面, 美国 6 月未季调 CPI 同比升 9.1%, PPI 同比升 11.3%, 均超预期创历史新高, 预计美联储强加息步伐继续, 对商品整体形成压制, 预计甲醇维持震荡偏弱格局。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2570 (10), 安徽 2630 (-10), 河北 2515 (0), 河南 2545 (-20)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场价格稳中下行, 局部接单有所好转。尿素装置开停工互现, 日产量起伏有限。下游板材和复合肥厂家开工负荷不高, 适量短线采购为主。短期国内尿素市场供需矛盾仍存, 价格承压运行; 宏观方面, 美国 6 月未季调 CPI 同比升 9.1%, PPI 同比升 11.3%, 均超预期创历史新高, 预计美联储强加息步伐继续, 对商品整体形成压制, 预计尿素维持震荡偏弱格局。

## 1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场震荡下跌。周初西北主产区价格顺势下移，但市场跟进缓慢，之后期货连续下跌利空市场情绪，部分中间商开始降价出货，生产企业被动跟降，内地甲醇各地价格陆续下调。周后期，下游刚需采购为主，生产企业在成本支撑下继续让利有限，内地甲醇市场进入震荡整理走势。本周内蒙均价在 2247 元/吨，较上周下跌 3.19%，山东均价在 2564 元/吨，较上周下跌 2.29%。

本周沿海甲醇市场弱势下行。周内期货价格回落明显，市场心态偏空，现货方面，沿海地区到港较多，整体供应仍较为宽松，下游买气清淡，谨慎观望，少量逢低采买，持货商虽然让利排货，但整体成交放量一般，周内成交重心整体下滑。本周太仓均价在 2384 元/吨，较上周下跌 4.74%，广东均价在 2413 元/吨，较上周下跌 4.85%。

## 2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场弱势下行，商家实际采销谨慎。企业新单预收一单一谈，企业库存压力续增。原料价格续降，加剧市场买涨不买跌心态扩散。工业开工负荷持续低位，补单意愿低迷。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2627 元/吨，环比上周下滑 9.16%。尿素 2209 合约先抑后扬。7 月 8 日开盘价 2420 元/吨，最高价 2445 元/吨，最低价 2268 元/吨，收盘 2275 元/吨，结算价 2332 元/吨，成交量 111545 手。7 月 14 日开盘价 2108 元/吨，最高价 2192 元/吨，最低价 2105 元/吨，收盘 2166 元/吨，结算价 2154 元/吨，成交量 94666 手。本周尿素期货继续弱势下行，与现货市场走势一致。本周 2209 合约收于 2166 元/吨，上涨 65 元/吨，涨幅 3.09%。14 日基差下降至 401 元/吨，基差走弱。目前国内尿素处于全国范围阶段性刚需淡季，经销商在买涨不买跌的影响下，业内多数观望情绪浓厚。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续弱势整理运行，关注后续尿素装置检修变化及工业开工变化。

## 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。