

2022年7月20日 星期三

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 2325-2430 (0/-20), 江苏 2325-2390 (0/-20), 广东 2330-2380 (-10/0), 山东鲁南 2480-2500 (20/40), 内蒙 2250-2300 (0/50), CFR 中国 (所有来源) 242-305 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 295-305 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 本周西北周初指导价上调, 出货顺畅, 目前煤头甲醇处于亏损状态下, 7月中旬迎来短期的集中检修放量, 但维持时间不长, 目前检修量级尚不足致使甲醇明显去库。港口方面, 上周卓创港口库存 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, 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。外盘装置方面, 伊朗 Busher 及 Marjan 甲醇装置近日临停, 重启时间未定, ZPC1# 计划本周重启, Kaveh 月底重启。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, 但美国消费数据良好, 近两日悲观情绪有所缓解, 商品超跌反弹, 但预计美联储强加息逻辑不变, 中线预计甲醇维持震荡偏弱格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2635 (10), 安徽 2645 (5), 河北 2570 (5), 河南 2605 (20)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场报价续涨, 厂家预收接单有所好转。局部装置检修影响, 日产量略有减量。板材和复合肥厂家开工负荷不高, 逢低按需采购为主。近期国内尿素现货市场震荡为主; 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,但美国消费数据良好,近两日悲观情绪有所缓解,商品超跌反弹,尿素期价也有所修复,但预计美联储强加息逻辑不变,中线尿素维持震荡偏弱格局。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场稳中有升，刚需采购，商谈相对顺利。经沟通卖方样本 3 个，报盘价格在 2250-2300 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2250-2300 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2250-2300 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2250-2300 元/吨，评估样本主要参考双方成交和意向价格。

鲁南地区：生产企业报价上涨，成交重心上移。早间 2 家卖方样本报盘 2500 元/吨，午后 1 家卖盘表示成交在 2500 元/吨，1 家买盘表示商谈 2480-2500 元/吨。综合沟通 3 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2480-2500 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场先涨后跌。节后有货者惯性挺价惜售，上午 3 家卖方样本报盘在 2380-2390 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2360-2390 元/吨自提，数量 200-1000 吨不等；午后太仓甲醇市场弱势下滑。3 家卖方报盘在 2350-2360 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2330-2360 元/吨附近自提，数量 200-600 吨不等。整体现货成交放量较昨日缩量。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 2330-2390 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

7 月 19 日，国内尿素市场报价大稳小动，局部农需随行就市。企业报价趋于稳定，贸易商逢低按需补单。当前国内装置运行尚可，现货供应较为充裕。复合肥、板材开工负荷持续低位，少量逢低采购。具体区域：山东临沂市场 2630-2650 元/吨，商家随行就市补单；菏泽市场 2620-2630 元/吨，农业成交略好于工业。河北石家庄市场 2570 元/吨，农需适量补单中。河南商丘市场 2610 元/吨左右，复合肥补单趋于短线。山西大颗粒汽运主流参考 2480-2510 元/吨，中小颗粒参考 2480-2520 元/吨，商家新单按需采销。目前国内尿素市场暂稳运行，部分农需有所跟进，商家大量备货意愿依旧谨慎。近日新单成交随行就市，多数短线适量跟进。卓创资讯预计近期国内尿素市场或继续小幅整理运行，局部灵活。

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。