

2022 年 7 月 22 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 2400-2480 (25/0), 江苏 2400-2465 (25/15), 广东 2380-2420 (10/0), 山东鲁南 2480-2500 (0/20), 内蒙 2250-2300 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 247-310 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 300-310 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 本周西北指导价上调, 出货顺畅, 目前煤头甲醇处于亏损状态下, 短期检修有所放量, 但维持时间不长, 7 月下旬或重新提负。本周隆众西北库存 22.9 万吨 (-0.6 万吨), 西北待发订单量 13.6 万吨 (-1.5 万吨)。港口方面, 卓创港口库存 107.5 万吨 (+4.6 万吨), 延续累库。预计 7 月 22 日至 8 月 7 日沿海地区进口船货到港量在 62 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, 欧美高通胀下美联储强加息逻辑不变, 昨日欧洲央行将三大关键利率均上调 50 个基点, 市场预期加息 25 个基点, 为 11 年以来首次加息。中线预计甲醇等商品维持震荡偏弱格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2600 (-10), 安徽 2645 (0), 河北 2545 (-20), 河南 2605 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场弱势运行, 新单交投清淡。企业报价弱稳, 主供周边预收订单。下游工业出货压力渐显, 补单意愿暂不积极。与此同时原料端价格续降, 利空商家补单心态。预计近期国内尿素现货市场偏弱运行。宏观方面, 欧美高通胀下美联储强加息逻辑不变, 昨日欧洲央行将三大关键利率均上调 50 个基点, 市场预期加



息 25 个基点，为 11 年以来首次加息。中线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。周初期货上涨，西北主产区试探性上推，但商谈意向有限。之后中间商虽有上推意愿，但下游抵触，各地市场成交价格波动有限，主产区部分企业为促进出货适当调降价格。周后期，生产企业签单进展尚可，成本支撑市场商谈空间有限，内地甲醇市场进入震荡整理。本周内蒙均价在 2246 元/吨，较上周下跌 0.04%，山东均价在 2525 元/吨，较上周下跌 1.52%。

本周沿海甲醇市场触底后小幅回升。周内期货价格跌至近一年半低点后，略有反弹，市场心态谨慎，现货方面，沿海地区买气清淡，业者多逢低补货，周后期随着期货止跌反弹，市场买气略有恢复，持货商报价提升，但整体成交放量一般，周内成交重心较上周略有下滑。本周太仓均价在 2379 元/吨，较上周下跌 0.23%，广东均价在 2386 元/吨，较上周下跌 1.12%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场先扬后抑，商家短线逢低按需采购。企业报价弱稳，主供预收订单为主。周内农需消化利好，企业库存压力微降。原料价格续降，利空商家补单心态。下游复合肥成品库存明显，补单意愿放缓。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2546 元/吨，周环比下滑 3.08%。尿素 2209 合约先扬后抑。7 月 15 日开盘价 2180 元/吨，最高价 2207 元/吨，最低价 2123 元/吨，收盘 2188 元/吨，结算价 2166 元/吨，成交量 89993 手。7 月 21 日开盘价 2188 元/吨，最高价 2194 元/吨，最低价 2113 元/吨，收盘 2142 元/吨，结算价 2157 元/吨，成交量 72512 手。本周尿素期货宏观利好先扬后抑，与现货市场走势相同。本周 2209 合约收于 2142 元/吨，下滑 58 元/吨，跌幅 2.64%。21 日基差至 407 元/吨，基差走强。目前尿素原料端价格偏弱下行，加之刚性需求支撑力度减弱，导致市场出货压力上升，部分企业新单预收灵活可谈。卓创资讯预计下周国内尿素市场延续偏弱运行，关注后续尿素装置检修变化及工业实单跟情况。

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。