

2022年7月25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 2410-2480 (10/0), 江苏 2410-2460 (10/-5), 广东 2390-2440 (10/20), 山东鲁南 2500-2500 (20/0), 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, 上周全国甲醇开工率 66.3% (-2.7%), 西北开工率 74.9% (-3.8%), 虽然开工率下降, 但实际非一体化煤头开工 7 月下旬将有所回升, 检修峰值暂过, 总体来说, 近期煤头甲醇处于亏损背景下检修有所持续, 内地总体偏强。港口方面, 上周卓创港口库存 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。外盘开工方面, 伊朗 ZPC 及 Kaveh 仍未完全复工, Marjan 和 busher 临时故障到 7 月底, 埃及梅赛尼斯进入检修, 中东开工率快速下滑, 北美 Natagasoline 及 OCI 进入检修, 马油 2#170 万吨 7.21 恢复, 东南亚开工率回升, 总体 7 月下旬外盘开工率快速下降, 或导致 Q4 进口预期回落。需求方面, 上周传统下游加权开工率 39.7% (-0.9%), 变化不大, MTO 开工率 79.18% (-2.28%), 南京诚志二期 MTO 于 7.21 故障停车。近期甲醇随着内地开工和进口预期的下降, 基本面略有好转, 但需求方面仍未有起色, 宏观方面中线仍是美联储强加息压制商品的逻辑, 关注本周美联储议息会议情况, 虽然近期甲醇盘面略有反弹, 但中线商品预计仍存在较大压力, 整体震荡偏弱为主。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2575 (0), 安徽 2645 (0), 河北 2510 (-15), 河南 2605 (0)。(数据来

源：卓创资讯）。

周末国内尿素市场延续弱势向下局面，新单成交偏谨慎。企业报价有所下调，主供周边预收订单。下游工业生产负荷不高，补单意愿暂不积极。供应虽有部分装置减产检修，但整体供应仍相对充裕。从基本面看，近期国内尿素市场或将继承受压偏弱运行。宏观方面，欧美高通胀下美联储强加息逻辑不变，欧央行上周加息，本周关注美联储议息会议情况。中线预计尿素维持震荡偏弱格局。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场整理运行，商谈有限，多执行周初合同。经沟通卖方样本 3 个，报盘价格在 2200-2300 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2200-2300 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2200-2300 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2200-2300 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

鲁南地区：生产企业报价上涨，近期区域内企业检修或降负，整体无库存压力。早间 2 家卖方样本报盘 2520 元/吨，此价部分成交但商谈以小单为主，1 家买盘表示企业 2520 元/吨让利有限。综合沟通 3 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 2520 元/吨，评估样本为意向价格。

太仓甲醇市场窄幅上移。有货者惯性挺价惜售，上午 3 家卖方样本报盘在 2425-2430 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2410-2450 元/吨自提，数量 200-500 吨不等；午后太仓甲醇市场商谈重心延续走高。3 家卖方报盘在 2440-2460 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2440-2450 元/吨附近自提，数量 200-400 吨不等。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 2410-2450 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

7 月 22 日，国内尿素市场延续偏弱运行，新单交投清淡。企业多数主供预收为主，贸易商采购越发理性。局部装置检修或减量，日度产量降至 14.52 万吨。复合肥、板材出货不佳，导致原料采购积极低迷。具体区域：山东临沂市场 2580-2590 元/吨，商家出货意愿增强；菏泽市场 2550-2600 元/吨，工业成交偏低。河北石家庄市场 2520-2530 元/吨，省外到货影响较大。河南商丘市场 2610 元/吨左右，下游工业补单趋于理性。山西大颗粒汽运主流参考 2480-2530 元/吨，中小颗粒参考 2480-2520 元/吨，局部厂家计划近期检修。目前国内尿素市场弱势整理，工农业需求进入阶段性淡季。商家短线随行就市跟进，实际市场交投气氛低迷。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续偏弱运行，成交趋于灵活。

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。