

2022年7月27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 2440-2530 (15/10), 江苏 2440-2490 (15/10), 广东 2430-2460 (20/10), 山东鲁南 2570-2570 (20/10), 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, 本周初西北指导价提涨, 出货有待观察, 虽然内地煤头装置检修高峰已过, 但目前开工提升速度较慢, 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, 伊朗短期开工仍偏低, 伊朗 Busher 及 Marjan 甲醇装置 7 月下旬故障检修, ZPC1# 及 kaveh 仍待重启, 市场担忧四季度进口量有下滑预期。综上, 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, 加之宏观上有超跌修复的需求, 因而甲醇盘面有所反弹, 但中线看, 欧美高通胀和美联储强加息的宏观逻辑不变, 商品整体压力仍较大, 预计甲醇中线维持震荡偏弱格局, 关注本周美联储议息会议情况。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2415 (-60), 安徽 2575 (-10), 河北 2415 (-45), 河南 2485 (-40)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场行情继续走弱, 交投不畅, 新单欠佳。各地需求表现低迷, 且近期各地市场重心向下, 下游风险意识较为浓厚。由于目前继续处于下行通道阶段, 整体供应相对充裕, 需求暂无回暖迹象, 场内信心欠佳。宏观方面, 中线欧美高通胀和美联储强加息的逻



辑不变，商品整体压力仍较大，预计尿素期现货市场维持偏弱格局，关注本周美联储议息会议情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场稳中有升，商谈平稳。经沟通卖方样本 3 个，报盘价格在 2250-2340 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2250-2340 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2250-2340 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2250-2340 元/吨，评估样本主要参考双方成交价格。

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。

太仓甲醇市场延续追涨。有货者拉高排货，上午 3 家卖方样本报盘在 2455-2460 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2440-2470 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 2470-2495 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2455-2470 元/吨附近自提，数量 100-400 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 2440-2470 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

7 月 26 日，国内尿素市场延续弱势下行，新单交投明显不畅。企业多数主供预收为主，实际多数一单一谈。局部装置检修或短停增加，现货供应相对充裕。复合肥、板材开工持续低位，原料采购意愿低迷。具体区域：山东临沂市场 2410-2430 元/吨，市场到货倒挂明显；菏泽市场 2420-2430 元/吨，下游补单意愿略缓。河北石家庄市场 2410-2420 元/吨，省外到货明显增加。河南商丘市场 2490 元/吨左右，下游持币观望居多。山西大小颗粒汽运主流参考 2400-2430 元/吨，局部厂家计划近期检修。当前国内尿素市场延续疲软下滑趋势，工农业需求支撑偏弱。部分市场倒挂明显，仅有成交一单一议。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续偏弱运行，成交灵活可谈。

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。