

2022年8月1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 2550-2660 (65/60), 江苏 2550-2600 (65/40), 广东 2520-2560 (60/30), 山东鲁南 2580-2580 (0/0), 内蒙 2250-2300 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 252-315 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 310-315 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周甲醇开工率 66.16% (-2.01%), 西北开工率 77.35% (-0.94%), 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, 上周隆众西北厂库 25.6 万吨(+2.7 万吨), 西北待发订单量 15.3 万吨(+1.7 万吨)。港口方面, 上周卓创港口库存 112.2 万吨(+4.6 万吨), 卸港集中, 提货下降, 预计 7 月 29 日至 8 月 14 日沿海地区进口船货到港量在 60 万吨, 到港量级下滑但短期压力仍在。外盘装置方面, 伊朗短期开工仍偏低, 伊朗 Buser 及 Marjan 甲醇装置 7 月下旬故障检修, kaveh 仍待重启, ZPC 复工后 7.5 成负荷, 伊朗 kimiya 装置 7 月底停车检修 2 周; 马油 242 万吨装置 7 月下旬停车检修, 北美装置 7 月下旬亦检修降负, 市场担忧四季度甲醇进口量有下滑预期。需求方面, 天津渤化 7.27 传出短停检修消息, 但 7.28 再度 7 成运行, 南京诚志 MTO 一期及二期逐步恢复。综上, 近期甲醇基本面随着内地开工和进口预期的下降, 有所好转; 宏观方面, 7 月美联储议息会议如期加息 75bp, 联储主席暗示 9 月可能继续加息 75bp, 同时谈及放慢加息的可能, 表明当前美国经济确实面临下行的较大压力, 加息预期放缓, 商品整体有所上涨, 近期甲醇盘面有所反弹, 但中线宏观压力仍存, 预计甲醇维持震荡格局。



**兴证尿素：**现货报价，山东 2345（0），安徽 2360（0），河北 2365（-35），河南 2385（0）。（数据来源：卓创资讯）。

周末国内尿素市场稳中上扬，新单接单情况好转。供应端尿素装置开工负荷相对低位，厂家主供前期订单；需求端方面，板材和复合肥企业开工仍处低位，部分工农业按需采买，支撑价格回升，局部仍存物流偏缓情况。宏观方面，7月美联储议息会议如期加息 75bp，联储主席暗示 9月可能继续加息 75bp，同时谈及放慢加息的可能，表明当前美国经济确实面临下行的较大压力，加息预期放缓，商品整体有所上涨，但尿素受制于基本面反弹有限，8月为农需淡季，预计尿素整体维持震荡格局。

## 1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场整理运行，商谈不多，多执行前期合同。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意向价格。

鲁南地区：区域内生产企业依然无库存压力，今日报价顺势上涨。早间 2 家卖方样本报盘 2600-2620 元/吨，此价商谈气氛偏淡。午后 1 家卖盘表示出货在 2610-2620 元/吨，高端价格零单为主不符合主流，1 家买盘表示商谈 2600 元/吨。综合沟通 3 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 2600-2610 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场连续上涨。上午有货者惯性拉高排货，3 家卖方样本报盘在 2580-2590 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2550-2570 元/吨自提，数量 200-500 吨不等；午后太仓甲醇市场高位整理。3 家卖方报盘在 2580-2600 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2560-2570 元/吨附近自提，数量 200-500 吨不等。虽然下午亦有听闻 2580-2600 元/吨现货成交，但并非市场主流成交价格，该价格不纳入最终价格评估范围。日内整体中小单现货成交为主。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 2550-2570 元/吨，评估以成交价格为主。

## 2. 尿素现货市场情况

7 月 29 日，国内尿素市场延续偏弱运行，交投气氛不佳。企业预收订单一般，实际成交灵活可谈。局部装置检修或短停增加，现货供应明显减量。复合肥、板材出货不佳且库存增加，原料采购意愿暂不积极。具体区域：山东临沂市场 2360 元/吨左右，市场批发倒挂明显；菏泽市场 2330-2350 元/吨，省外到货放缓。河北石家庄市场 2350-2370 元/吨，工业补单意愿略缓。河南商丘市 2370 元/吨左右，工业复合肥补单趋于理性。山西大小颗粒汽运主流参考 2320-2380 元/吨，局部厂家计划近 8 月初装置检修。目前商家新单采购心态依旧谨慎，逢低小单备货中。卓创资讯预计近期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。