

2022 年 8 月 5 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 2490-2620 (-20/20), 江苏 2490-2545 (-20/-15), 广东 2480-2530 (-10/-10), 山东鲁南 2570-2590 (-20/-10), 内蒙 2270-2350 (-10/0), CFR 中国 (所有来源) 254-317 (2/2), CFR 中国 (特定来源) 310-317 (0/2) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 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, 本周隆众西北厂库 23.4 万吨 (-2.1 万吨), 西北待发订单量 16.8 万吨 (+1.6 万吨)。港口方面, 本周卓创港口库存 114.4 万吨 (+2.3), 预计 8 月 5 日至 8 月 21 日沿海地区进口船货到港量在 67 万吨, 仍有一定压力。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, 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, 8 月初逐步恢复但负荷不高, 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 短停检修, 近期市场传闻浙江兴兴有检修可能。综上, 近期伊朗装置集中检修带来的进口减少预期成为基本面重要支撑, 后续关注浙江兴兴 MTO 装置检修情况; 宏观方面, 7 月美联储议息会议释放加息预期放缓的鸽派言论给市场带来利好, 但随着利好逐渐消化, 本周商品继续反弹动力不足, 昨夜盘原油大跌, 预计本周甲醇重回震荡偏弱格局。



兴证尿素：现货报价，山东 2415（0），安徽 2465（0），河北 2390（0），河南 2415（-10）。（数据来源：卓创资讯）。

近日国内尿素市场窄幅整理，新单按部就班跟进。西北、华北部分检修装置恢复，日产量回升，厂家挺价销货意向较强；下游板材和复合肥开工负荷无明显提升，备货积极性一般，少量农需扫尾补单。宏观方面，7 月美联储议息会议释放加息预期放缓的鸽派言论给市场带来利好，但随着利好逐渐消化，本周商品反弹动力不足，昨夜原油大跌，预计尿素本周重回震荡偏弱格局。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场涨后整理。周初西期货走强带动场内气氛，主产区稳中上推。成本支撑，内地各地市场低价操作逐渐谨慎，整体重心小幅上移。周后期，下游跟进节奏放缓，部分生产企业为促进出货而有让利松动，内地甲醇市场进入偏弱震荡走势。本周内蒙均价在 2305 元/吨，较上周上涨 1.01%，山东均价在 2558 元/吨，较上周上涨 0.95%。

本周沿海甲醇市场高位松动。周内期货价格自高位开始回落，市场心态有所分歧，现货方面，沿海地区下游买家存在观望气氛，下游逢低采购，周后期随着期货价格高位回落，市场买气有减弱，成交放量一般，周内均价较上周仍略有上涨。本周太仓均价在 2542 元/吨，较上周上涨 3.04%，广东均价在 2537 元/吨，较上周上涨 3.05%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场弱势整理，局部农需扫尾，价格微涨。企业报价灵活可谈，需求陆续步入淡季。周内企业检修增加，导致库存略有减少。原料价格疲弱，成本重心继续下移。下游复合肥、板材开工持续低位，逢低补单意愿低迷。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2409 元/吨，周环比下滑 2.59%。期货：7 月 29 日开盘价 2120 元/吨，最高价 2184 元/吨，最低价 2171 元/吨，收盘 2228 元/吨，结算价 2226 元/吨，成交量 72400 手。8 月 4 日开盘价 2222 元/吨，最高价 2263 元/吨，最低价 2204 元/吨，收盘 2241 元/吨，结算价 2234 元/吨，成交量 46814 手。8 月 4 日 2209 合约收于 2241 元/吨，上涨 5 元/吨，涨幅 0.22%。28 日基差至 170 元/吨，期现逐步回归。目前国内范围多数区域农业需求步入淡季，新单跟进不佳。工业下游开工低位且库存压力与日俱增，实单短线采购为主。后续伴随着前期检修装置逐步复产，供应压力渐显。部分地区市场倒挂，商家心态依旧谨慎，备货意愿较为低迷。卓创资讯预计下周国内尿素市场延续弱势整理运行，关注后续尿素装置复产增量情况及工业开工负荷变化。

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。