

2022年8月8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 2455-2540 (-35/-80), 江苏 2455-2500 (-35/-45), 广东 2460-2490 (-20/-40), 山东鲁南 2550-2550 (-20/-40), 内蒙 2270-2350 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 252-315 (-2/-2), CFR 中国 (特定来源) 305-315 (-5/-2) (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 64.8% (-1.4%), 西北开工率 74.6% (-2.7%), 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 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, 伊朗负荷低位, 伊朗 Busher 及 Marjan 甲醇装置 7 月下旬故障检修, kaveh 仍待重启, ZPC 复工后稳定, 伊朗 kimiya 低负荷而近期有检修计划, Sabalan 加入检修, 马油 2 条线 8.2 重启中, 关注重启进度, 市场担忧四季度甲醇进口量有下滑预期。需求方面, 鲁西 MTO 计划 8.10 检修 15-20 天; 华亭 MTP 开车中, 等待出品。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; 宏观方面, 美国加息放缓对于商品的利好逐步消化, 近期原油和国内动力煤价格大跌, 化工品成本支撑减弱, 预计近期甲醇以震荡偏弱为主。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2355 (-30), 安徽 2465 (0), 河北 2390 (0), 河南 2415 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场震荡下挫, 新单按需居多。尿素厂家供应预收订单为主, 出货积极性良好; 下游复合肥



和板材厂家受多因素影响，整体开工负荷相对低位，暂无备货意愿。宏观方面，美国加息放缓对于商品的利好逐步消化，近期原油和国内动力煤价格大跌，化工品成本支撑减弱，加之尿素基本面较差，预计近期尿素以震荡偏弱为主。

## 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 2250-2350 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2250-2350 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2250-2350 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2250-2350 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

鲁南地区：生产企业报价调整不大，但场内商谈意向下滑。日内 3 家卖方样本报盘 2600 元/吨，此价无成交。日内卖盘最低商谈至 2550-2560 元/吨，但午后有买盘表示商谈 2480-2500 元/吨，有效成交寥寥。卖方因无库存压力而意向挺价，而买盘高端价格无商谈意向，所以高端和低端价格暂不符合主流商谈范围。综合沟通 3 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2500-2550 元/吨，评估样本为意向价格。

太仓甲醇市场加速下行。上午有货者主动调降出货，3 家卖方样本报盘在 2470-2480 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2465-2480 元/吨自提，数量 200-500 吨不等；午后太仓甲醇市场僵持整理。3 家卖方报盘在 2470-2480 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2460-2480 元/吨自提，数量 100-300 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 2460-2480 元/吨，评估以成交价格为主。

## 2. 尿素现货市场情况

8 月 5 日，国内尿素市场延续偏弱运行，新单交投明显不佳。企业预收订单陆续减少，现货成交松动明显。前期检修装置逐步复产，日度产量逐步提升。复合肥、板材库存与日俱增，原料补单意愿理性。具体区域：山东临沂市场 2380-2410 元/吨，工业逢低补单；菏泽市场 2380-2400 元/吨，物流明显不畅。河北石家庄市场 2380-2400 元/吨，省外到货陆续增加。河南商丘市场有价无市，工业开工低位。山西大颗粒汽运参考 2360-2395 元/吨，中小颗粒汽运参考 2340-2380 元/吨，新单重心下移。目前国内尿素市场多地报价弱稳，交投氛围减弱。加之原料行情下滑，工业需求支撑力度不佳，下游跟进越发谨慎，部分企业执行预收订单。卓创资讯预计近期国内尿素市场或延续偏弱运行，实单多可商谈。

## 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。