

2022 年 8 月 11 日 星期四

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 2395-2490 (-80/-70), 江苏 2395-2465 (-80/-55), 广东 2410-2470 (-60/-40), 山东鲁南 2460-2460 (0/0), 内蒙 2190-2250 (-60/0), CFR 中国 (所有来源) 247-310 (-5/-5), CFR 中国 (特定来源) 300-310 (-10/-5) (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, 近期国家加强对煤价管控, 化工煤价格有所回落。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, 近期外购 MTO 集中检修, 诚志一期 MTO 停车检修, 兴兴 MTO 亦有 1 个月检修计划, 富德小幅降负, 鲁西 MTO 计划 8.10 检修 15-20 天。综上, 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, 但近期下游 MTO 装置检修有所增加, 基本面出现松动; 宏观方面, 美国 7 月未季调 CPI 同比升 8.5%, 较前值 9.1% 回落, 美通胀环比拐头回落, 美联储加息预期放缓, 情绪上利好商品, 预计近期甲醇维持震荡格局。



兴证尿素：现货报价，山东 2280（25），安徽 2385（0），河北 2310（-25），河南 2366（-16）。（数据来源：卓创资讯）。

近日国内尿素市场主流仍偏弱运行，局部出现小涨，整体成交氛围略有好转。部分下游适价有所跟进，市场刚需有限，部分下游逢低适量采购补仓，市场交投氛围略有转暖。宏观方面，美国 7 月未季调 CPI 同比升 8.5%，较前值 9.1% 回落，美通胀环比拐头回落，美联储加息预期放缓，情绪上利好商品，但尿素基本面乏善可陈，预计近期尿素维持震荡格局。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场弱势松动，买气回升，商谈顺利。经沟通卖方样本 3 个，报盘价格在 2190-2260 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2190-2260 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2190-2260 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2190-2260 元/吨，评估样本主要参考双方成交价格。

鲁南地区：生产企业报价调整不大，商谈基本维持昨日水平。日内 3 家卖方样本报盘 2480-2500 元/吨，1 家卖盘表示高端价格小单成交但不符合主流。1 家卖盘和 1 家买盘表示商谈在 2460-2480 元/吨。结合部分省外企业出货价格，综合沟通 4 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 2460-2480 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场延续下滑。上午有货者惯性降价排货，主动报盘增多，3 家卖方样本报盘在 2450-2460 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2435-2455 元/吨自提，数量 200-400 吨不等；午后太仓甲醇市场延续下探。3 家卖方报盘在 2400-2420 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2400-2410 元/吨自提，数量 200-1000 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 2400-2455 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

8 月 10 日，国内尿素市场继续下行，交投气氛明显不佳。企业预收订单逐步减少，实际一单一谈。检修装置陆续复产，现货相对充裕。复合肥、板材开工低位，原料逢低按需补单。具体区域：山东临沂市场 2260 元/吨左右，工业补单意愿低迷；菏泽市场 2250-2260 元/吨，下游采购意愿放缓。河北石家庄市场 2330-2340 元/吨，省内工业负荷持续低位，省外到货陆续增加。河南商丘市场有价无市，运力依旧不畅。山西大颗粒汽运参考 2280-2325 元/吨，中小颗粒汽运参考 2240-2270 元/吨，实际多商谈。目前国内尿素市场弱势下行，新单跟进不畅。工业需求支撑明显不足，下游跟进越发谨慎，实际成交商谈。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续偏弱运行，关注原料变化及下游补单采购情况。

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。