

2021年6月28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

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 2560-2650 (0/0), 江苏 2560-2585 (0/0), 广东 2560-2640 (-40/-10), 山东鲁南 2420-2420(-10/-10), 内蒙 2030-2080(0/0), CFR 中国(全部来源) 282-345 (10/10), CFR 中国(特定来源) 325-345 (0/10) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 上周国内甲醇开工率小幅下跌, 上周全国甲醇开工率 71%(0%), 西北甲醇开工率 79%(-2%), 6-7 月因动力煤价格上涨, 内地煤头装置检修计划增多, 6 月兖矿榆林, 7 月关注新奥、荣信、榆林凯越、凤凰等装置检修计划兑现程度。港口方面, 上周卓创沿海库存 88.15 万吨(+5.25 万吨), 继续累库, 本周港口预计到岗量在 30 万吨左右, 6 月底 7 月初到港量有所放缓。外盘装置方面, 文莱 BMC 85 万吨计划 6.20 检修 1 个月, 阿曼 130 万吨计划 7.2 检修 1 个月。需求方面, 上周传统需求变化不大, MTO 开工率上升至 82% (+2%), 久泰及中煤蒙大 7 月有检修计划, 浙江兴兴近期降负荷 2 成左右。近期内地在动力煤价格上涨以及检修增多的支撑下, 氛围较好, 港口虽然连续累库, 但后续到港量或将放缓, 下游方面 MTO 开工变化有一定利空, 多空交织下预计甲醇仍未走出区间震荡。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2780 (60), 安徽 2810 (0), 河北 2720 (0), 河南 2755 (50)。(数据来源: 卓创资讯)。

近期国内尿素市场偏强运行, 下游按部就班备货。局部地区生产企业检修或减产, 库存压力不大, 叠加印标消息陆续公布, 业者交投信心好转。预计短期尿素市场稳中显强, 期价维持偏强震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区震荡为主。北线地区报价 2050-2070 元/吨，成交商谈围绕 2030-2070 元/吨；南线地区部分报价 2050-2080 元/吨，商谈围绕 2050 元/吨；内蒙地区日内在 2030-2070 元/吨。

山东地区区域性上推。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2500-2600 元/吨，此价固定小单客户成交，日内下游采购招标 2390-2420 元/吨，成本支撑价格上推；鲁南地区工厂部分报盘在 2430 元/吨，此价小单成交，受下游停车影响，交投清淡。山东地区日内综合评估在 2390-2600 元/吨。

江苏太仓地区整理偏弱，上午太仓现货成交依然一般，交投气氛平淡；下午太仓现货依然难有新意，日内现货市场略显有价无市，小单成交放量为主。日内整体在 2560-2585 元/吨自提。

外盘方面，今日远月到港的非伊甲醇船货成交+2-2.5%(5000-10000 吨)，远月到港非伊船货固定价报盘在 335-345 美元/吨，买家递盘偏低，远月到港的中东其它区域船货商谈+8-9.5%。周内少数远月到港的非伊船货成交在 335 美元/吨；今日韩国价格在 370-375 美元/吨，少数递盘价格走高。

2. 尿素现货市场情况

6月25日，国内尿素市场报价续涨，商家短线跟进居多。板材、复合肥原料库存低位，高价接单量略显谨慎。厂家预收合同尚可，部分装置减量。具体区域：山东临沂市场 2730-2740 元/吨，菏泽市场 2700-2720 元/吨。河北石家庄市场 2720 元/吨，局部装置检修，现货供应微降，下游新单按需采购；河南商丘市场 2710 元/吨，厂家预收尚可，商家随行就市；山西大颗粒尿素汽提 2640 元/吨，小颗粒尿素汽提 2620-2640 元/吨，重心继续上移。目前国内尿素市场稳步上涨，新单采购越发谨慎。局部农业需求跟进，商家更多背靠背短线跟进。卓创资讯预计近期国内尿素市场偏强整理，继续关注后续工业装置动态。

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。