

2021年7月1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

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 2550-2670 (5/60), 江苏 2550-2610 (5/45), 广东 2600-2620 (30/0), 山东鲁南 2520-2520 (0/0), 内蒙 2080-2100 (-20/0), CFR 中国 (全部来源) 272-335 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 325-335 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 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, 6月27日山东凤凰检修20天, 较预期提前, 7月关注新奥、荣信、榆林凯越等装置检修计划兑现程度, 近期内地价格整体坚挺。港口方面, 隆众港口库存本周73.1万吨 (-0.3万吨), 与近期到港量放缓相符合, 关注今日卓创港口库存。下游方面, 浙江兴兴近期降负荷2成左右, 关注其他沿海MTO装置开工情况。综上, 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, 建议观望。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2840 (-10), 安徽 2835 (0), 河北 2780 (-10), 河南 2845 (20)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场稳中偏强运行居多, 交投氛围尚可。受消息面影响, 局部地区装置减负荷以及部分区域限制发运, 整体市场流通性略有减弱。后期市场仍存一定刚需支撑, 供应尚可, 多数业者心态平和。预计短期国内尿素市场继续高位观望为主, 局部灵活微调, 期价维持震荡。

## 1. 甲醇现货市场情况

6月份，内地甲醇市场跌后反弹。上旬受商品期货下跌影响，国内甲醇市场交投氛围转淡，生产企业库存逐渐累积。为促进出货，各地出货价格加快陆续下调。降价后签单顺利，企业库存压力缓解，加之原料端支撑增强，局部甲醇企业开工略有影响，中旬开始各地甲醇价格开始反弹。月末，因多地装卸车受限，甲醇市场震荡为主。截至月底，内蒙古市场均价为2031元/吨，环比降12.18%，同比上涨51.71%；山东市场均价为2496元/吨，环比降4.77%，同比上涨57.90%。

6月份，沿海甲醇市场重心呈“V”型走势，先跌后涨，上旬来看，年内相对高位价格引发下游买方抵触心态，成交节奏放缓，难有放量，故部分持货商低价让利出货，下旬后受期货回暖，下游补货意向提升等影响，交投气氛有好转，且国内外成本支撑较为明显，卖方低价惜售，整体重心有所上移。截至月底，本月华南均价在2654元/吨，环比降6.71%，同比上涨79.30%，江苏本月均价在2584元/吨，环比降4.73%，同比上涨69.48%。

## 2. 尿素现货市场情况

6月份，中国尿素市场稳步上行，新单交投气氛良好。本月局部装置短停或检修较多，现货供应依旧偏紧。农业需求按需采购，板材及复合肥开工原料库存低位，逢低适量补仓。厂家预收订单充裕，无明显销售压力。卓创资讯数据显示，6月中国大颗粒尿素出厂均价2582元/吨，月环比上涨14.76%，月同比上涨58.50%；中国小颗粒尿素出厂均价2623元/吨，月环比上涨16.27%，月同比上涨57.63%。期货方面：主力合约2109行情先扬后抑，6月1日开盘价2257元/吨，最高价2257元/吨，最低价2220元/吨，收盘2243元/吨，结算价2238元/吨。2109持仓量49847手。6月30日开盘价2260元/吨，最高价2322元/吨，最低价2248元/吨，收盘2315元/吨，结算价2294元/吨。2109持仓量83033手。卓创资讯认为，进入7月国内尿素价格先扬后抑，伴随后续国内尿素供应端逐步增加，加之中旬后夏季用肥季节结束，届时市场新单交投陆续转淡。中旬后国内尿素新单仍需关注内贸流向。预计2021年7月中国大颗粒尿素出厂均价或2500元/吨；中国小颗粒尿素出厂均价2550元/吨。

## 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。