

2021年7月5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 2550-2650 (0/0), 江苏 2550-2585 (0/-5), 广东 2550-2610 (-45/0), 山东鲁南 2500-2500 (-20/-20), 内蒙 2050-2100 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 275-338 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 325-338 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周国内甲醇开工率持稳, 上周全国甲醇开工率 71% (0%), 西北甲醇开工率 80% (1%), 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 月底山东新能凤凰检修, 7 月关注新奥、荣信、榆林凯越等装置检修计划兑现程度。港口方面, 上周卓创沿海库存 90.02 万吨 (+1.87 万吨), 继续累库, 本周港口预计到港量在 21 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, MT0 开工率上升至 84% (+2%), 上周浙江兴兴开工略有回升, 神华宁煤两套装置恢复运行。近期甲醇基本面来看, 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 MT0 方面利润过低, 后续沿海仍存检修预期, 因而上方空间有限, 暂时仍定位区间震荡, 建议观望。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2775 (0), 安徽 2835 (0), 河北 2740 (0), 河南 2835 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场延续窄幅整理运行, 商家出货意愿增强。工业复工缓慢, 部分新单跟进仍较为谨慎。尿素厂家新单较为灵活, 加之近期仍有装置检修, 主供前



期预收。故近期国内尿素市场偏弱整理运行，期价维持震荡。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理为主，出货一般，北线地区商谈 2080-2120 元/吨，南线地区商谈 2050 元/吨，北线评估在 2080-2120 元/吨，南线评估在 2050 元/吨，内蒙地区日内在 2050-2120 元/吨。

山东地区局部走低。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2550-2600 元/吨，此价固定小单客户成交，日内少数下游采购 2290-2300 元/吨，考虑运费因素，综合评估在 2290-2310 元/吨；鲁南地区工厂报价 2500 元/吨，少数成交 2500 元/吨。山东地区日内综合评估在 2290-2600 元/吨。

江苏太仓地区偏弱整理，上午太仓小单现货成交为主；下午太仓刚需小单成交，成交集中在 2550-2560 元/吨自提，午后基本持平于上午水平。日内整体在 2540-2555 元/吨自提。

外盘方面，少数远月到港的非伊甲醇船货报盘在 340-342 美元/吨，买家递盘在+2-2.5%，据悉今日少数远月到港的非伊船货成交在 338 美元/吨，周内少数远月到港的非伊船货成交在+2.3%；今日东南亚少数买家递盘在 370 美元/吨附近。

## 2. 尿素现货市场情况

7月2日，国内尿素市场窄幅整理，交投气氛略淡。商家出货意愿明显增强，新单采购暂不积极。局部区域装置检修或短停仍存，日产量增量略缓。板材、复合肥原料库存低位，高价明显排斥。厂家预收订单尚可，部分灵活跟进。具体区域：山东临沂市场 2820-2830 元/吨，菏泽市场 2840 元/吨。河北石家庄市场 2740 元/吨，局部装置检修，现货资源偏紧；河南商丘市场 2840 元/吨，省外到货增加，商家跟进放缓；山西大颗粒尿素 2760-2780 元/吨汽提，小颗粒尿素汽提 2680-2790 元/吨，主发预收。目前国内尿素市场延续整理运行，商家多数短线操作。基于工业复工缓慢，部分低价出货意愿增强。尿素厂家新单较为灵活，加之近期仍有装置检修，主供前期预收。卓创资讯认为近期华北尿素市场偏弱整理运行，关注后续市场消息面动态。

## 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。