

2021年7月9日 星期五

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 2525-2610 (-5/-20), 江苏 2525-2570 (-5/10), 广东 2530-2580 (-30/-20), 山东鲁南 2390-2390(-40/-50), 内蒙 2030-2080(0/0), 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, 本周西北出货情况一般, 本周隆众西北厂库 24.2 万吨 (-0.4), 订单待发量 11 万吨 (-0.7 万吨), 库存压力不大。港口方面, 本周卓创港口库存 90.8 万吨 (+0.8 万吨); 7 月上旬到港不集中的背景下, 港口库存仍然小幅累库, 关注下一轮集中到港 7 月中下。需求方面, 兴兴 MTO 装置 7 月下检修计划, 7 月中下旬中煤蒙大和久泰 MTO 装置有检修计划。本周内地虽然煤价坚挺及检修利多仍在, 但整体氛围回落, 港口到港放缓背景下小幅累库, 需求方面 MTO 仍存在利空, 预计甲醇行情近期维持区间震荡, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2715 (5), 安徽 2770 (-20), 河北 2690 (-10), 河南 2640 (-10)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场涨跌互现, 新单按部就班。板材、复合肥开工负荷缓慢提升中, 逢低补单中。厂家预收尚可, 价格趋于灵活。预计近期国内尿素市场或继续整理运行, 期价维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场整体震荡下移。周初西北主产区指导价格小幅回调，但整体签单情况并不理想，之后为促进出货，部分企业出货商谈开始松动。期间南线地区因部分主力装置尚未重启，整体压力不大，所以让利空间有限；北线地区企业积极出货，降价排库，但整体放量一般。山东地区交投活跃度不高，鲁北下游采购不温不火，鲁南地区因供应端恢复且需求端减弱，价格下滑。整体来看，内地整体成交趋于清淡，价格重心均有不同程度下移。截止周四，内蒙古均价在 2065 元/吨，较上周下跌 1.01%，山东均价在 2445 元/吨，较上周下降 1.41%。

本周沿海地区甲醇市场震荡偏弱，周初部分地区货源相对集中，持货商低价惜售，但随着周中期货重心下移，采买气氛转淡，部分卖方让利排货，成交放量相对有限，库存窄幅上升。整体看周内交投相对一般。截止周四，江苏本周均价在 2567 元/吨，环比涨 0.31%，广东地区均价在 2604 元/吨，环比下降 1.08%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场弱势整理，局部区域降价明显。交投气氛明显转淡，商家出货意愿增强。工业板材、复合肥开工负荷缓慢提升中，逢低小单补货为主。企业预收订单减少，库存略有增加。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2701 元/吨，环比下滑 0.18%，周同比上涨 68.29%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2703 元/吨，环比下滑 0.22%，周同比上涨 66.03%。尿素 09 合约震荡整理。7 月 2 日开盘价 2316 元/吨，最高价 2316 元/吨，最低价 2281 元/吨，收盘 2303 元/吨，结算价 2296 元/吨；持仓量 75874 手；7 月 8 日开盘价 2290 元/吨，最高价 2314 元/吨，最低价 2272 元/吨，收盘 2305 元/吨，结算价 2297 元/吨，持仓量 77925 手。卓创资讯认为，预计下周国内尿素弱稳整理运行，关注局部农需市场采购、工业复合肥补货情况及后续尿素装置检修动态。商家新单采购趋于谨慎。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 2700 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 2700 元/吨左右。

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。