

2021年7月12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 2530-2610 (5/0), 江苏 2530-2580 (5/10), 广东 2530-2590 (0/10), 山东鲁南 2370-2370 (-20/-20), 内蒙 2030-2080 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 275-338 (3/3), CFR 中国 (特定来源) 325-338 (0/3) (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变化不大, 上周全国甲醇开工率 71% (0%), 西北甲醇开工率 80% (0%), 6-7 月内地检修较多, 6 月兖矿榆林和山东新能凤凰检修, 7 月关注新奥、荣信、榆林凯越等装置检修计划兑现程度, 目前新奥已开始检修。港口方面, 上周卓创沿海库存 90.73 万吨 (+0.51 万吨), 继续小幅累库, 本周港口预计到港量在 22.8 万吨左右, 虽然 6 月底 7 月初到港量有所放缓, 但港口仍在累库, 说明需求较为清淡。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 开工率为 83% (-1%), 7 月份涉及检修的 MTO 装置包括中煤蒙大和内蒙古久泰, 沿海的浙江兴兴近期负荷不高, 预计 7 月下也有检修计划。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, 内地尚能持稳, 但上涨动力不足, 近期到港量虽然放缓, 但港口库存未见下降; 下游 MTO 方面利润过低, 后续检修计划较多, 有一定利空, 因而从基本面看甲醇上方空间有限。周五受降准影响夜盘上涨, 预计本周上半周盘面依旧受到宏观影响, 甲醇整体维持震荡。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2745 (0), 安徽 2760 (0), 河北 2720 (0), 河南 2695 (0)。(数据来源:



卓创资讯)。

周末国内尿素市场稳中上行，新单接单情况向好。板材和复合肥开工负荷缓慢回升，按需备货。厂家库存压力不大，盘面窄幅上行。预计短期尿素市场区间整理，建议关注消息面情况。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区弱势松动，整体出货一般，北线地区商谈 2030-2080 元/吨，南线地区商谈 2050 元/吨，北线评估在 2030-2080 元/吨，南线评估在 2050 元/吨，内蒙地区日内在 2030-2080 元/吨。

山东地区涨跌不一。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，日内部分下游招标 2280-2300 元/吨，少数下游意向 2330 元/吨采购，综合评估 2280-2330 元/吨；鲁南地区个别工厂出厂报价 2440 元/吨，日内企业出货较为有限，少数出货成交在 2370 元/吨。山东地区日内综合评估在 2280-2600 元/吨。

江苏太仓地区重心上移，截止下午收盘，太仓甲醇市场重心上移。午后小单现货成交在 2540-2565 元/吨。上午现货刚需成交放量一般；午后太仓商谈气氛略有回暖，实盘成交一般日内现货集中成交在 2540-2565 元/吨自提。

外盘方面，今日买家递盘在 338-340 美元/吨，少数远月到港的非伊甲醇报盘在 345-350 美元/吨，周内成交多以公式价成交为主，集中在+2.1% 成交（30000 吨），固定价成交稀少，周内远月到港的中东其它区域船货商谈在+6-9.5%。周内少数报盘在+7.5-9.5%；东南亚当地价格参考 370-375 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

7月9日，国内尿素市场大稳小涨，交投气氛明显向好。生产厂家预收订单尚可，商家按部就班。板材、复合肥整体开工负荷缓慢提升，逢低适量补仓。局部装置仍有检修预期，日产量缓慢增加。具体区域：山东临沂市场 2730-2740 元/吨，菏泽市场 2700-2710 元/吨，省外陆续到货，农需按部就班。河北石家庄市场 2720 元/吨，商家随行就市跟进，局部装置减量，现货供应尚可；河南商丘市场 2700 元/吨，下游工业逢低补单；山西大颗粒尿素 2620-2630 元/吨汽提，小颗粒尿素 2600-2620 元/吨汽提，新单大稳小动。目前国内尿素市场延续暂稳整理，贸易商趋于短线采购，成交相对理性。中旬关注国内尿素装置检修情况及后续农需实单跟进情况。卓创预计短期华北尿素地区暂稳整理，关注工业需求跟进情况。

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。