

2021年7月28日 星期三

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 2625-2700 (0/0), 江苏 2625-2680 (0/10), 广东 2600-2650 (-10/0), 山东鲁南 2580-2600 (0/-20), 内蒙 2170-2170 (20/-20), CFR 中国 (全部来源) 282-345 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 335-345 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 近期煤炭价格坚挺, 煤制甲醇装置亏损幅度扩大, 西北检修仍多, 内地甲醇价格整体坚挺。港口方面, 上周卓创沿海库存 81.95 万吨 (-4.8 万吨), 延续去库, 近期受台风影响, 7 月下旬到港或有所延迟。需求方面, MT0 开工率为 76% (-8%), 内蒙古久泰和中煤蒙大两套装置停车检修。目前甲醇自身基本面变化不大, 整体跟随煤炭逻辑, 虽然煤炭基本面较强, 但政策打压风险较大, 在此背景下, 预计甲醇难以形成趋势性反弹, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2825 (15), 安徽 2860 (15), 河北 2820 (15), 河南 2825 (10)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场高位整理, 新单跟进趋于谨慎。局部装置突发短停, 日产量下降明显。工业逢低短线采购居多, 高位跟单暂不积极; 厂家预收订单尚可, 现货资源依旧偏紧。预计近期国内尿素市场或高位整理, 期价维持高位震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区窄幅回撤，部分成交顺利，北线地区商谈 2170 元/吨，南线地区商谈 2170 元/吨，北线评估在 2170 元/吨，南线评估在 2170 元/吨，内蒙地区日内在 2170 元/吨。

山东地区区间震荡。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，日内下游采购招标 2410-2450 元/吨；鲁南地区部分工厂出厂报价 2600 元/吨，少数成交 2550-2580 元/吨。山东地区日内综合评估在 2410-2600 元/吨。

江苏地区上午现货成交放量一般；午后太仓现货成交重心多在低端，刚需中小单现货成交为主。午后太仓小单现货成交在 2630-2635 元/吨。刚需适量入市采买。日内在 2630-2640 元/吨。

外盘方面，今日少数远月到港的非伊甲醇船货固定价参考商谈在 340-355 美元/吨，远月到港的非伊船货参考商谈在+2-3%，少数买家递盘在 340-345 美元/吨，但低价惜售；东南亚地区少数甲醇装置仍在停车检修，东南亚非主力区域仍有一定缺口，近期转口船货仍在陆续商谈中。关注近期东南亚主力工厂的船货外发情况。

2. 尿素现货市场情况

7 月 27 日，国内尿素市场货紧价扬，商家新单短线按需采购为主。农业需求零星采购，工业需求逢低小单跟进。商家采购趋于谨慎为主，短线小单多次采购。近期国内装置突发减量较多，现货一度趋于紧张。具体区域：山东临沂市场 2840-2850 元/吨，省外运力到货不畅，且板材跟进略淡；菏泽市场 2780-2800 元/吨，下游逢低小单采购。河北石家庄市场 2820 元/吨，省内装置开工低位；河南商丘市场 2820 元/吨，省外到货运输受限，装置部分减量；山西大颗粒尿素 2680 元/吨汽提，小颗粒尿素 2690-2720 元/吨汽提，晋城装置减量中。目前国内尿素市场暂稳运行，下游新单跟进趋于理性。工业逢低采购，农需逐步扫尾；厂家预收订单尚可，局部现货偏紧。卓创资讯预计近期华北地区尿素市场或延续高位，关注市场消息面动态。

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。