



2021 年 12 月 29 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

王其强

从业资格编号: F03087180

投资咨询编号: Z0016577

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 2575-2680 (-15/-20), 江苏 2575-2625 (-15/-35), 广东 2530-2590 (-40/-30), 山东鲁南 2380-2400 (-80/-80), 内蒙 1900-1900 (-100/-100) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周甲醇开工率 68.6% (+1.9%), 西北开工率 83.8% (+2.8%) 西北待发订单量 20.2 万吨 (+2 万吨), 低价背景下出货有所好转。港口方面, 上周卓创港口库存 67.1 万吨 (-6.1 万吨), 小幅去库, 预计 12 月 24 日到 2022 年 1 月 9 日沿海地区进口船货到港量 66 万吨, 到港量级再度回升。外盘装置开工上升至阶段性高位, 伊朗 ZPC 仍是一条线停车检修, 伊朗 kaveh230 万吨、马油 170 万吨已恢复。需求方面, 大唐 MTP 于 12.28 重启。近期甲醇盘面主逻辑仍是动力煤端, 甲醇基本面暂无大矛盾, 本周市场传闻有关部门对动力煤 2022 年基准有向下小幅调整意向, 但未达成一致意见, 消息仍待证实中, 本周煤价有所松动, 甲醇震荡偏弱。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2545 (5), 安徽 2520 (0), 河北 2450 (0), 河南 2505 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

周初国内尿素市场价格区间震荡, 短线按需成交。尿素装置开停工情况互现, 日产量起伏有限, 下游复合肥、板材厂家随用随采, 开工负荷仍处低位。预计短期国内市场大稳小动, 期价总体震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区弱势松动，出货有待观察，北线地区部分商谈 1900 元/吨，南线地区参考 2000 元/吨，北线评估在 1900 元/吨，南线评估 2000 元/吨，内蒙古地区日内在 1900-2000 元/吨。

山东地区甲醇下滑。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2650-2700 元/吨，高端价格固定客户小单成交；鲁北地区下游采购 2220-2260 元/吨不等，卖盘欠佳，鲁北市场评估 2220-2260 元/吨；鲁南地区部分企业报盘 2450 元/吨，部分成交在 2380 元/吨，鲁南市场评估 2380 元/吨。山东地区日内综合评估在 2220-2700 元/吨。

江苏太仓甲醇市场弱势下滑。午后太仓小单现货成交在 2590 元/吨自提，心态不稳，上午持货商延续让利排货，但不买跌心态作祟下，实盘成交不足；下午，有货者积极获利了结，但交投气氛一般。日内大中单现货成交在 2575-2595 元/吨自提，下午成交集中在中低端。日内商谈在 2600-2640 元/吨。

外盘方面，主动报盘匮乏，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 330-339 美元/吨，节前业者多“无心恋战”，暂时缺乏实盘成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

12 月 28 日，国内尿素市场大稳小动，新单交投趋于理性。农业备肥略缓，复合肥、板材厂负荷持续低位，短线以销定产跟进。厂家预收订单尚可，现货主供周边工业为主。具体区域：山东临沂市场 2560-2570 元/吨，部分板材跟进放缓；菏泽市场 2520-2530 元/吨，商家按需跟进为主。河北石家庄市场 2450 元/吨，新单逢低按需采购；河南商丘市场 2510 元/吨左右，部分复合肥逐步复产；山西大颗粒尿素 2420-2430 元/吨汽提，小颗粒尿素 2400-2410 元/吨汽提，商家随行就市采销。目前国内尿素行情涨势明显放缓，工业接单积极略有减弱。商家适量短线采销，局部省外到货受限。卓创资讯认为近期国内尿素行情延续暂稳整理，局部或有小幅调整可能，关注后续工业新单跟进情况。

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。