

2022 年 1 月 10 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

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 2575-2660 (10/-10), 江苏 2575-2630 (10/-10), 广东 2570-2610 (0/-10), 山东鲁南 2460-2480 (-20/0), 内蒙 1930-1970 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 272-335 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 330-335 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周全国甲醇开工率 70.7% (+0.3%), 西北开工率 85.7% (+0.1%), 川渝气头 1 月中下旬集中恢复, 卡贝乐 85 万吨已恢复, 内地供应有所恢复。港口方面, 上周卓创港口库存 76.2 万吨 (+3.2 万吨), 继续累库, 预计 1 月 7 日到 1 月 23 日沿海地区进口船货到港量 70 万吨, 短期到港量级仍大。上周伊朗集中限气停车, Marjarn165 万吨及 Kimiya165 万吨已停车, 约在 20-30 天附近; Busher165 万吨亦有停车计划, Kaveh230 万吨 1.6 停车检修一个月。从甲醇基本面看, 内地供应增加, 港口累库有所利空, 但伊朗集中限气停车有利好, 原料端动力煤受印尼禁止出口影响短线反弹, 但考虑到动力煤基本面不支持反弹延续, 预计甲醇反弹高度有限, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2580 (0), 安徽 2595 (0), 河北 2500 (0), 河南 2555 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场震荡偏强运行, 下游适量跟进。厂家装置负荷尚可, 供应相对平稳, 下游需求工业稳步采购备货, 而农业储备亦有小幅提升, 主要受部分消息面支撑以及运输受限下, 部分提前备货。目前受多因素影响, 多地发运不畅。预计短期国内市场在部分采购需求支撑下, 行情或相对坚挺且向好。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，签单顺利，北线地区商谈 1950-2020 元/吨，南线地区商谈 1930 元/吨，北线评估在 1950-2020 元/吨，南线评估 1930 元/吨，内蒙古地区日内在 1930-2020 元/吨。

山东地区甲醇区间震荡。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2550 元/吨，固定客户小单成交；鲁北地区部分下游招标 2390-2420 元/吨，鲁北市场评估 2390-2420 元/吨；鲁南地区部分企业报盘 2480 元/吨，部分商谈围绕 2450-2460 元/吨，鲁南市场评估 2450-2460 元/吨。山东地区日内综合评估在 2390-2550 元/吨。

江苏太仓甲醇市场窄幅提升。下午太仓甲醇市场惜售。太仓小单现货成交在 2620-2630 元/吨自提。上午有货者趋稳报盘，实盘刚需放量为主；下午太仓现货商谈重心上移至 2620-2630 元/吨自提，日内大中单现货成交在 2590-2620 元/吨自提。日内商谈在 2590-2620 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇参考商谈在 330-340 美元/吨，近期部分远月到港的中东其它区域船货成交在+7-7.5%（基准价格发生一定变化），周内非伊船货缺乏明显成交放量。亚洲其它区域平稳运行，印度市场参考 390-400 美元/吨，韩国参考 400 美元/吨附近，东南亚参考价格在 395-400 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

1月7日，国内尿素市场暂稳整理，新单跟进趋于短线。农业零星补单，复合肥、板短线逢低采销。厂家预收订单充裕，企业库存逐步减少。具体区域：山东临沂市场 2600 元/吨，工业开工续降；菏泽市场 2560 元/吨，交投气氛略淡。河北石家庄市场 2480-2490 元/吨，省外运费价格上涨；河南商丘市场 2560 元/吨左右，下游以销定产居多；山西大颗粒尿素 2460-2480 元/吨汽提，小颗粒尿素 2430-2450 元/吨汽提，商家按部就班跟进。目前国内尿素行情延续整理运行，商家逢低补单。局部工业跟进放缓，尿素厂家预收尚可。卓创资讯认为近期国内尿素行情整理，关注后续实际跟单动态及物流情况。

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。