

2022年1月12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 2545-2640 (-55/-70), 江苏 2545-2600 (-55/-35), 广东 2510-2570 (-70/-50), 山东鲁南 2570-2580 (40/30), 内蒙 1850-1930 (-80/-50), CFR 中国 (所有来源) 272-335 (-5/-5), CFR 中国 (特定来源) 330-335 (-5/-5) (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。需求面, 南京诚志二期 MT0 于 1.6 如期恢复, 等待 1 月下旬宁波富德检修复工进度。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, 多空交织, 近期印尼有放松煤炭出口禁令的消息传出, 加之煤炭中线看空不变, 预计甲醇等煤化工品种维持震荡偏弱。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2690 (35), 安徽 2665 (30), 河北 2560 (40), 河南 2665 (20)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场整体延续震荡上行走势, 局部发运不畅导致局部货源紧俏, 而部分农业储备集中采购, 导致局部供不应求, 成交重心继续上移居多。预计短期



市场行情继续坚挺向好为主，关注下游持续跟进和发运动态。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区弱勢松动，部分货源供给烯烃，北线地区商谈 1850-1900 元/吨，南线地区参考 1930 元/吨，北线评估在 1850-1900 元/吨，南线评估 1930 元/吨，内蒙古地区日内在 1850-1930 元/吨。

山东地区甲醇重心松动。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2550-2600 元/吨，固定客户小单成交；鲁北地区部分下游招标 2230-2290 元/吨，鲁北市场评估 2230-2290 元/吨；鲁南地区部分企业报盘 2580 元/吨，外地货源受限，此价成交尚可，鲁南市场评估 2580 元/吨。山东地区日内综合评估在 2230-2600 元/吨。

江苏太仓甲醇市场重心下滑。下午太仓甲醇市场重心下放。太仓小单现货成交在 2550-2560 元/吨自提。上午主动报盘略有增多，但买方谨慎，上午现货实盘成交放量一般；下午太仓现货商谈在 2550-2560 元/吨自提。日内商谈在 2550-2560 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 330 美元/吨附近，主动报盘不足；东南亚和韩国等地递盘价格略有提升，1 月份装港的非伊船货有限。

2. 尿素现货市场情况

1 月 11 日，国内尿素市场报价续涨，局部区域运输受限。农业零星补单，复合肥、板材开工负荷微降，逢低按需跟进。厂家预收尚可，局部装置临时短停。具体区域：山东临沂市场 2700-2730 元/吨，商家逢低按需；菏泽市场 2650-2680 元/吨，下游工业以销定产补单。河北石家庄市场 2560 元/吨，省外到货汽运涨价；河南商丘市场 2650 元/吨左右，外发货源受限；山西大颗粒尿素 2480-2500 元/吨汽提，小颗粒尿素 2470-2520 元/吨汽提，火运略高。目前国内尿素行情大稳小涨，商家短线按需补单。局部板材陆续停工放假，新单跟进趋于理性。卓创资讯认为近期国内尿素行情偏强整理，关注后续复合实单采购及物流发运情况。

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。