

2022 年 1 月 14 日 星期五

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 2600-2700 (45/50), 江苏 2600-2640 (45/50), 广东 2550-2600 (10/30), 山东鲁南 2480-2520 (-50/-30), 内蒙 1900-1910 (50/60), CFR 中国 (所有来源) 277-340 (5/5), CFR 中国 (特定来源) 330-340 (0/5) (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, 本周卓创港口库存 72.5 万吨 (-3.7 万吨), 有所去库, 预计 1 月 14 日到 1 月 30 日沿海地区进口船货到港量 53 万吨, 量级仍高。伊朗集中限气停车, Marjarn 165 万吨及 Kimiya 165 万吨已停车, 约在 20-30 天附近; Busher 165 万吨亦有停车计划, Kaveh 230 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。近期甲醇整体还是受动力煤牵制呈现窄幅整理态势, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2680 (-25), 安徽 2690 (20), 河北 2620 (60), 河南 2665 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场上涨趋势放缓, 下游跟进意愿略有减弱。局部发运不畅局面仍延续, 工业稳步跟进, 下游部分农业储备适价备货。目前厂家装置负荷波动不大, 近期各地成交重心明显向上, 下游业者在持有一定货源之后, 采购节奏逐渐放缓。预计短期国内市场行情或逐渐趋于稳态, 关注下游持续跟进和发运动态。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场区间震荡。本周内地甲醇市场区域性震荡。周初主产区部分企业意向上推，但市场买盘意愿不足，考虑到运费高位及排库需求，部分企业开始让利出货。期间北方地区因物流受限，区域内供应压力有所增大，中间商降价幅度扩大，加之下游刚需采购为主，各地市场成交价格陆续下滑。本周内蒙均价在 1919 元/吨，较上周跌 0.83%，山东均价在 2437 元/吨，较上周上涨 0.18%。

本周沿海甲醇市场稳中偏强。周内期货主力合约震荡整理，现货市场交投气氛偏淡，贸易商多低价惜售，下游采买跟进相对有限，主流价格小单成交为主，周内公共卫生事件引发情绪面波动，但周内到港较少，库存压力不大，故持货商心态较偏强。本周太仓均价在 2598 元/吨，较上周上涨 0.45%，广东均价在 2582 元/吨，较上周跌 0.07%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场报价上涨，交投气氛尚可。农业逢低补单，复合肥、板材新单以销定产。厂家预收订单尚可，装置检修逐步复产中；企业库存续降，局部汽运依旧不畅。卓创资讯统计数据显示，中国尿素市场均价为 2529 元/吨，环比上涨 2.14%，同比上涨 39.57%。卓创资讯认为，下周国内尿素市场延续窄幅整理，商家基于风险考虑实单跟进越发谨慎。年关临近物流运输、气头检修装置陆续复产、工业陆续停工放假等都对行情存一定利空影响；关注后续复合肥开工及物流情况。

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。