

2022 年 1 月 17 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 2645-2760 (45/60), 江苏 2645-2710 (45/70), 广东 2600-2670 (50/70), 山东鲁南 2470-2480 (-10/-40), 内蒙 1900-1910 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 277-340 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 335-340 (5/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周甲醇开工率 70.9% (+0.1%), 西北开工率 85.5% (-0.2%), 总体开工率较高, 川渝气头 1 月中下旬集中恢复, 卡贝乐 85 万吨已恢复, 川维及玖源等待出品。港口方面, 上周卓创港口库存 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。外盘装置开工率不算低 (东南亚及欧美高位), 但伊朗开工率维持低位, Marjarn 165 万吨、Kimiya 165 万吨 12 月底检修 20 天到 1 个月, Kaveh 230 万吨 1.6 检修 1 个月, Busher 165 万吨低负荷 (检修未有兑现), Sabalan 165 万吨有所提负, 目前伊朗长约签订进度仍慢, 本轮集中检修的挺价导致定价权短期向外盘工厂漂移。需求方面, 上周全国 MT0 开工率 81.6% (+4.4%), 鲁西 MT0 已重启, 中原大化仍待恢复, 宁波富德仍等待中下旬恢复。近期从甲醇基本面看, 内地和进口量较大, 需求有所恢复, 总体多空交织, 但近期原油强势预计对化工品整体也有提振, 但煤价压制下, 仍不看好甲醇反弹持续性, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2625 (0), 安徽 2690 (0), 河北 2575 (0), 河南 2645 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

近期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

西北主产区稳中有升，整体签单平稳，北线地区商谈 1900-1910 元/吨，南线地区商谈 2000 元/吨，北线评估在 1900-1910 元/吨，南线评估 2000 元/吨，内蒙古地区日内在 1900-2000 元/吨。

山东地区甲醇重心上移。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 2450 元/吨，成本支撑市场低价出货减少，鲁北市场评估 2450 元/吨；鲁南地区部分企业报盘 2500 元/吨，实际出货 2470-2480 元/吨，鲁南市场评估 2470-2480 元/吨。山东地区日内综合评估在 2450-2600 元/吨。

江苏太仓甲醇市场重心上移下午太仓甲醇市场积极追涨。太仓小单现货成交在 2680-2705 元/吨自提。虽然持货商挺价惜售，但实盘成交放量一般，刚需和换货成交为主；下午低价难寻，太仓现货报盘在 2700-2710 元/吨自提，午后太仓大中单现货成交在 2680-2700 元/吨自提，刚需适量入市补空。日内商谈在 2655-2700 元/吨。

外盘方面，卖方低价惜售，远月到港的非伊甲醇船货报盘+2-3%，少数远月到港的中东非伊船货成交在+1%（20000 吨），固定价格缺乏主动报盘；周后期东南亚成交在 405 美元/吨，东南亚参考价格在 405-410 美元/吨；印度参考价格在 390-400 美元/吨；韩国价格在 400-415 美元/吨（受到船期推迟到港影响，韩国库存相对偏低）。

2. 尿素现货市场情况

1 月 14 日，国内尿素市场整理运行，新单交投趋于短线。农业备肥停滞，板材停工放假，复合肥开工低位，逢低按需跟进。厂家预收尚可，检修装置陆续复产中。具体区域：山东临沂市场 2650-2660 元/吨，板材陆续停工放假，新单跟进放缓；菏泽市场 2650 元/吨，复合肥新单采购趋于谨慎。河北石家庄市场 2570-2580 元/吨，商家短线按需补单；河南商丘市场 2650 元/吨左右，运输依旧受限；山西大颗粒尿素 2540-2580 元/吨汽提，小颗粒尿素 2510-2540 元/吨汽提，商家按需跟进。目前国内尿素行情窄幅整理，商家补单趋于谨慎。年关将至物流运输受限，导致区域现货成交重心下移。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续整理，关注后续工业实单跟进及物流发运情况。

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。