

2022年1月18日 星期二

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 2690-2790 (45/30), 江苏 2690-2710 (45/0), 广东 2630-2670 (30/0), 山东鲁南 2540-2540 (70/60), 内蒙 1950-1970 (50/60), CFR 中国 (所有来源) 282-345 (5/5), CFR 中国 (特定来源) 335-345 (0/5) (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%), 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。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, Marjarn165 万吨、Kimiya165 万吨 12 月底检修 20 天到 1 个月, Kaveh230 万吨 1.6 检修 1 个月, Busher165 万吨低负荷 (检修未有兑现), Sabalan165 万吨有所提负。需求方面, MTO 方面等待 1.23 宁波富德检修复工进度。近期从甲醇基本面看, 内地和进口量较大, 需求有所恢复, 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 2585 (-45), 安徽 2660 (-30), 河北 2600 (25), 河南 2585 (-60)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场弱势下行, 交投气氛清淡。部分检修装置陆续恢复, 国内日产小幅增加, 下游板材开工低位, 农需少量跟进, 物流运输放缓, 成交趋于灵活。受下游开工下降和物流运输影响, 短期尿素市场放量有限, 预计尿素期现货价格偏弱整理, 建议关注下游备货和物流发运情况。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区稳中有升，出货有待观察，北线地区商谈 1950 元/吨，南线地区参考 2000 元/吨，北线评估在 1950 元/吨，南线评估在 2000 元/吨，内蒙古地区日内在 1950-2000 元/吨。

山东地区甲醇区域性重心上移。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2550-2600 元/吨，此价固定小单客户成交；鲁北地区缺乏有效商谈，鉴于成本及买盘综合考虑，少数商谈暂围绕 2450 元/吨，鲁北市场评估 2450 元/吨；鲁南地区部分企业报盘 2560 元/吨，实际出货商谈在 2550-2560 元/吨，鲁南市场评估 2550-2560 元/吨。山东地区日内综合评估在 2450-2600 元/吨。

太仓甲醇市场重心上移，下午太仓甲醇市场僵持整理。太仓小单现货成交在 2700-2710 元/吨自提。上午持货商报盘积极上推，换货和刚需适量补货，上午现货成交尚可；午后虽然有货者挺价惜售，但小单现货成交为主。日内商谈在 2690-2710 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 335-350 美元/吨，暂时缺乏固定价成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

1月17日，国内尿素市场延续弱势运行，交投气氛略显清淡。农业备肥零星，板材停工放假，复合肥开工负荷微降，刚需逢低以销定产。厂家预收订单扫尾，新单成交趋于灵活。具体区域：山东临沂市场 2580-2600 元/吨，工业补单暂不积极；菏泽市场 2560-2580 元/吨，复合肥新单跟进暂缓。河北石家庄市场 2590-2610 元/吨，省外陆续到货中；河南商丘市场 2590 元/吨左右，复合肥逢低以销定产；山西大颗粒尿素 2520-2560 元/吨汽提，小颗粒尿素 2500-2540 元/吨汽提，新单跟进略有放缓。目前国内尿素行情延续整理，商家新单趋于理性。临近春节假期工业陆续停工放假，加之物流运输影响，新单成交重心下移。卓创资讯认为近期国内尿素市场弱势整理，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。