

2022 年 1 月 21 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 2775-2870(-15/-50), 江苏 2775-2830(-15/-30), 广东 2740-2780(10/-10), 山东鲁南 2460-2480(-50/-50), 内蒙 2000-2070(0/0), CFR 中国(所有来源) 297-360(5/5), CFR 中国(特定来源) 350-360(0/5) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 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, 动力煤上涨带动西北价格上涨。港口方面, 卓创甲醇港口库存 79.5 万吨(+7 万吨)。外盘伊朗开工率仍偏低, Marjarn165 万、Kimiya165 万吨 12 月底检修 20-30 天附近、Kaveh230 万吨 1.6 停车检修一个月。Busher165 万吨亦有停车计划。需求方面, MT0 工厂信息, 南京诚志降负至 8 成, 后续或降负至 7 成; 原 1.23 复工计划的宁波富德 MT0 由于装置故障或推迟复工。近期原油价格持续强势, 加之动力煤有所反弹, 化工板块情绪整体偏多, 甲醇基本面来看, 本周港口开始累库, 加之部分沿海 MT0 企业降负, 预计甲醇继续反弹动力减弱, 转入震荡。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2620(35), 安徽 2660(0), 河北 2600(0), 河南 2620(15)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场价格区间震荡, 下游维持按需备货。西南气头装置继续恢复, 日产量回升, 厂家预收良好, 出货压力不大, 下游复合肥企业备货积极性一般, 商家逢低采购。预计节前国内尿素市场交投逐步转淡, 期价转为震荡整理。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场全面上涨。周初主产区企业顺势推涨，在补单需求支撑下，签单进展好转，期间中间商转单价格也陆续提升，场内交投活跃度尚可。期货上涨带动情绪，主产区挺价且部分企业现货略显偏紧，刚需采购需求支撑下，内地各地成交价格均有不同程度上涨。本周内蒙均价在 2001 元/吨，较上周上涨 4.27%，山东均价在 2558 元/吨，较上周上涨 4.97%。

本周沿海甲醇市场重心提升。周内期货主力合约上涨明显，现货市场心态偏强，贸易商多低价惜售，逢高出货，下游刚需备货买家采买跟进尚可，港口库存压力不大，到港数量有限，卖家控制节奏排货，周内成交重心稳中上移。本周太仓均价在 2748 元/吨，较上周上涨 5.77%，广东均价在 2720 元/吨，较上周上涨 5.34%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大稳小涨，新单交投按需补单。局部农需停滞，板材陆续停工放缓。复合肥开工负荷低位，小单逢低采购。气头检修逐步复产，供应端日产增量显著。需求端复合肥开工负荷持续低位，商家以销定产产销。卓创资讯统计数据显示，中国尿素市场均价为 2566 元/吨，环比上涨 1.46%，同比上涨 34.98%。期货：尿素 2205 合约震荡整理。1 月 14 日开盘价 2539 元/吨，最高价 2590 元/吨，最低价 2525 元/吨，收盘 2538 元/吨，结算价 2540 元/吨。2205 持仓量 92259 手；1 月 20 日开盘价 2577 元/吨，最高价 2606 元/吨，最低价 2553 元/吨，收盘 2589 元/吨，结算价 2584 元/吨。2205 持仓量 89899 手。卓创资讯认为，下周国内尿素市场延续暂稳整理，商家基于运输考虑实单跟进趋于理性。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。