

2022 年 1 月 24 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 2735-2850(-40/-20), 江苏 2735-2835(-40/5), 广东 2710-2770(-30/-10), 山东鲁南 2430-2440(-30/-40), 内蒙 2000-2070(0/0), CFR 中国(所有来源) 297-360(0/0), CFR 中国(特定来源) 350-360(0/0) (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 72.3%(+1.4%), 西北开工率 85.4%(-0.1%), 川渝气头基本恢复, 川维及玖源中旬已出品, 泸天化等待重启。港口方面, 上周卓创甲醇港口库存 79.5 万吨(+7 万吨)有所累库。近期外盘装置开工率有所回落: 北美科氏 170 万吨检修, natagasoline 低负荷, LyondellBasell 月底检修; 伊朗开工率再度下降, 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, 新加入 Sabalan 165 万吨检修 20 天。需求回落, 虽然上周 MT0 开工率 82.9%(+1.2%), 但南京诚志降负至 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。近期原油价格强势, 化工板块情绪整体偏多, 甲醇上周港口开始累库, 加之 MT0 企业降负, 预计甲醇继续反弹动力减弱, 转入震荡, 观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2620(0), 安徽 2640(0), 河北 2610(10), 河南 2620(0)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素行情大稳小动, 商家跟进逢低按需。年关将至物流运输不畅, 工业新单跟进放缓。预计近期国内尿素市场延续整理, 关注后续复合肥放假动态及物流运输情况。

1. 甲醇现货市场情况

上周五内蒙古市场整理运行，商谈有限，多执行前期合同。经沟通卖方样本 3 个，报盘意向价格在 2000-2070 元/吨，买方样本 4 个还盘意向价格在 2000-2070 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的价格在 2000-2070 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2000-2070 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

上周五太仓甲醇市场稳中调整。上午，跟随期货，有货者降价排货避险，4 家卖方样本报盘在 2760-2770 元/吨自提，不买跌心态作用下，仅有少数小单现货成交放量，2 家买方样本成交在 2750-2770 元/吨自提，数量在 100-300 吨不等。虽然上午亦有现货高于 2770/吨成交或者低于 2750 元/吨成交，但并非市场主流成交价格；午后持货商再度拉高排货，5 家卖方报盘在 2790-2800 元/吨自提，午后少数太仓中大单现货成交，3 家买方样本成交在 2780-2800 元/吨自提，数量在 500-1000 吨不等。综合评估全天市场买、卖盘以及成交价格，经验证确认，最终评估太仓收盘价格在 2750-2800 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

1 月 21 日，国内尿素市场交投按需，商家短线采销。农业备肥零星，板材停工放假，复合肥开工负荷依旧低位，小单适量采购。厂家预收当天订单，暂无明显库存压力。具体区域：山东临沂市场 2640 元/吨，工业新单按需补单；菏泽市场 2600 元/吨，复合肥跟进趋于理性。河北石家庄市场 2600-2620 元/吨，板材停工放假，交投气氛一般；河南商丘市场 2625 元/吨左右，复合肥工厂短线以销定产；山西大颗粒尿素 2500-2560 元/吨汽提，小颗粒尿素 2500-2520 元/吨汽提，火运价格偏高。目前国内尿素行情大稳小动，商家跟进逢低按需。年关将至物流运输不畅，工业新单跟进放缓。卓创资讯认为近期国内尿素市场窄幅整理，关注后续复合肥放假动态及物流运输情况。

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。