

2022年1月28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 2800-2870 (10/10), 江苏 2800-2850 (10/10), 广东 2760-2820 (10/40), 山东鲁南 2650-2700 (50/100), 内蒙 2100-2150 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 302-365 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 355-365 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 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, 本周卓创港口库存 82 万吨 (+2.5 万吨) 再度累库。近期外盘装置开工率有所回落: 北美开工回落, 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, 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, 新加入 Sabalan165 万吨检修 20 天。MT0 方面, 南京诚志降负至 8 成, 后续或降负至 7 成; 宁波富德 1.24 再度重启。甲醇基本面来看, 本周港口开始累库, 春节临近部分下游停车, 但近期原油因地缘政治原因维持强势, 预计甲醇震荡偏强, 但春节临近风险加剧, 建议观望。

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

昨日国内尿素市场大稳小动, 商家新单逢低补单。农业需求暂缓, 板材大多停工放假, 复合肥开工负荷逐步降低, 适量按需采购。厂家预收订单尚可, 局部物流运输不佳。近期国内尿素市场暂稳整理, 关注后续运输动态及复合肥跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场区域性震荡。本周国内生产企业继续积极出货，根据节前排库进度不一，局部地区企业出货价格窄幅波动，其中主产区整体签单进程尚可。另外，内地整体物流运费偏高，对消费市场的到货成本有所支撑，所以各地接货价格重心略有上移。周后期，内地甲醇市场交投转淡，局部地区因到货略显集中而成交松动。本周内蒙均价在 2077 元/吨，较上周上涨 1.49%，山东均价在 2697 元/吨，较上周上涨 5.43%。

本周沿海甲醇市场稳中偏强。周内期货主力合约震荡走高，现货市场心态偏强，贸易商多逢高排货，低价惜售，下游刚需备货买家采买跟进一般，小单补入为主，港口库存相对低位，部分地区货源偏紧，周内成交重心窄幅上移。本周太仓均价在 2789 元/吨，较上周上涨 5.77%，广东均价在 2764 元/吨，较上周上涨 1.62%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大稳小涨，交投气氛尚可。农需跟进放缓，板材多数停工放假。复合肥开工负荷续降，补单意愿放缓。气头检修装置陆续复产，日产增量明显。需求端工业负荷续降，商家实单跟进趋于理性。卓创资讯统计数据显示，中国尿素市场均价为 2568 元/吨，环比上涨 0.08%，同比上涨 33.40%。卓创资讯认为，下周国内尿素市场延续整理，新单基于运输受限而理性。年关临近市场流通性有所放缓。多数尿素生产企业暂无明显调价意愿，多数执行前期预收订单。预计节后国内尿素市场主流行情延续暂稳运行，关注物流运输及农需启动。

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。