

2022年2月9日 星期三

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 2880-2990 (-25/10), 江苏 2880-2935 (-25/-5), 广东 2860-2890 (-20/-30), 山东鲁南 2890-2900 (40/50), 内蒙 2300-2300 (-20/-30), CFR 中国 (所有来源) 317-380 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 370-380 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 运费快速回落, 冬奥会导致部分下游开工偏低, 内地部分地区价格松动。港口方面, 上周港口累库, 外盘伊朗装置集中恢复, marjarn/kimiya/busher 已恢复至 8 成负荷, Sabalan 计划近日恢复, 仅 ZPC 一套以及 kaveh 仍在停车中。需求方面, 春节叠加冬奥会, 山东河北甲醛厂降负。甲醇基本面变化不大, 近期主逻辑仍在原油和煤炭等原料端, 煤炭近期较强, 但原油变化较大, 预计甲醇跟随原料端变动较大, 建议观望。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2675 (25), 安徽 2690 (35), 河北 2650 (45), 河南 2680 (40)。(数据来源: 卓创资讯)。

受冬奥会影响, 尿素供应部分减少, 节后农业返青肥备肥跟进, 整体需求集中采购, 复合肥方面, 河北河南山东等地尚未完全恢复。目前尿素供应小幅受损, 需求农需处于上升, 煤炭上涨对化工品整体带动, 预计尿素价格保持偏强态势, 建议偏多交易。

## 1. 甲醇现货市场情况

昨日内蒙古市场弱势整理，商谈不多，心态多有观望。经沟通卖方样本 5 个，报盘价格在 2100-2300 元/吨，买方样本 6 个还盘意向价格在 2100-2300 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的意向价格在 2100-2300 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2100-2300 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

昨日太仓甲醇市场窄幅调整。上午，跟随期货下行，有货者调低排货价格，3 家卖方样本报盘在 2910-2930 元/吨自提，仅有少数小单和中单现货成交，2 家买方样本成交在 2900-2920 元/吨自提，数量在 200-300 吨不等。虽然上午亦有 2930-2935 元/吨现货成交，但并非市场主流成交价格，该价格不纳入最终价格评估范围。午后价格延续下行，3 家卖方报盘在 2900-2920 元/吨自提，午后太仓小单和大单现货成交皆有，2 家买方样本成交在 2890-2910 元/吨自提，数量在 200-1000 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 2880-2920 元/吨，评估以成交价格为主。

## 2. 尿素现货市场情况

2 月 8 日，国内尿素市场报价跟涨，交投按需为主。农业需求按需跟进，板材、复合肥开工逐步提升中，询单意愿增强，补单依旧谨慎。厂家预收订单尚可，物流运输陆续恢复。具体区域：山东临沂市场 2680-2700 元/吨，商家随行就市；菏泽市场 2650-2660 元/吨，复合肥计划复产中。河北石家庄市场 2650 元/吨左右，省外报价上涨；河南商丘市场 2685 元/吨左右，市场报价跟涨；山西大颗粒尿素 2550-2580 元/吨汽提，小颗粒尿素 2520-2580 元/吨汽提，大颗粒尿素部分企业控制接单。目前国内尿素行情延续大稳小涨运行，商家短线跟进为主。下游询单意愿略增，补单依旧谨慎。卓创资讯认为近期国内尿素市场偏强运行，关注物流发运以及工农业需求启动。

## 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。