兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究·甲醇&尿素

兴证期货.研发产品系列

甲醇&尿素日度报告

2022 年 2 月 11 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 2750-2850（-20/-50），江苏 2750-2810（-20/-50），广东 2760-2790（-40/-70），山东鲁南 2700-22750（-50/-50），内蒙 2140-2160（-10/0），CFR 中国（所有来源）312-375（-5/-5），CFR 中国（特定来源）360-375（0/-5）（数据来源：安迅思）。

从基本面来看，内地方面，节后西北季节性累库，隆众西北工厂库存 25.5 万吨（+6.4 万吨），西北待发订单量回落至 18 万吨（-3.1 万吨），低温及中亚管道问题，中油气源的西南天然气甲醇降负 15-20%。港口方面，本周卓创港口库存 91.5 万吨（+9.5 万吨），较节前快速累库。近期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。近期发改委会议使得动力煤价格回调，原料拖累背景下，预计甲醇逐步见顶。

兴证尿素：现货报价，山东 2690（10），安徽 2710（20），河北 2700（0），河南 2710（20）。（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场继续稳中探涨，下游按需跟进。供应面来看，西南区域部分生产企业减负荷生产，对于市场信心起到一定支撑作用；需求面来看，多数工业需求逐渐恢复中，终端实际消化力度一般，农业进行一定储备。预计短期国内尿素市场或延续向好态势，多单可继续持有。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场区域性涨跌互现。春节假期后，西北主产区生产企业窄幅上推，但市场买气不足，企业成交非常有限。北方部分地区下游停车或降负导致原料采购意愿较低，市场成交欠佳，中间商开始降价出货。周中开始，主产区企业开始让利商谈，但成交进展依然不太理想，内地整体交投表现清淡。本周内蒙均价在 2179 元/吨，较上周上涨 2.53%，山东均价在 2683 元/吨，较上周下跌 3.16%。

本周沿海甲醇市场稳中偏强。春节后期货主力合约冲高回落，现货市场心态略有差异，贸易商多逢高排货，低价惜售，下游观望气氛较多，小单刚需补入为主，港口库存略有累积，部分地区货源偏紧，节后成交重心整体略有上行。本周太仓均价在 2853 元/吨，较上周上涨 0.11%，广东均价在 2865 元/吨，较上周上涨 2.14%。

2. 尿素现货市场情况

春节过后国内尿素市场大稳小涨，利好原因为局部农需采购及期现套保跟进。农需跟进按需，板材多数尚未复工，实单跟进暂无。复合肥开工负荷逐步提升中，补单意愿逢低。临近周末局部气头检修小幅减量，日产微降。需求端工业负荷偏低，商家高价跟进趋于谨慎。卓创资讯统计数据显示，中国尿素市场均价为 2616 元/吨，环比节前一周上涨 1.87%，同比上涨 26.81%。尿素 2205 合约高位整理。1 月 28 日开盘价 2605 元/吨，最高价 2613 元/吨，最低价 2549 元/吨，收盘 2562 元/吨，结算价 2574 元/吨，成交量 58844 手。2 月 10 日开盘价 2663 元/吨，最高价 2705 元/吨，最低价 2663 元/吨，收盘 2689 元/吨，结算价 2689 元/吨，成交量 53498 手。卓创资讯认为，下周国内尿素行情延续整理，后续下游和基层的陆续采购则显得尤为重要。关注后续春耕用肥补单、工业负荷提升采购意愿。国际方面虽印度发布招标，但参与投标数量较大且价格低于预期，接下来关注实际供货量，决定后期国际市场供需变化。

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。