

2022 年 2 月 14 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 2700-2820 (-50/-30), 江苏 2700-2785 (-50/-25), 广东 2690-2760 (-70/-30), 山东鲁南 2670-2670 (-30/-80), 内蒙 2140-2160 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 297-360 (-15/-15), CFR 中国 (特定来源) 350-360 (-10/-15) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周国内甲醇开工率 72.1% (-0.9%), 西北开工率 85.3% (-0.8%), 总体仍处于高位, 冬奥会期间, 有供应收缩预期, 低温天气及中亚管道问题, 中油气源的西南天然气甲醇计划降负 15%-20%。港口方面, 上周卓创港口库存 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, 本周卓创 MT0 开工率 87.5% (+1.4%)。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 2700 (0), 安徽 2710 (0), 河北 2690 (0), 河南 2710 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场成交气氛一般, 价格区间震荡。供应端来看, 前期西南降负荷装置暂未恢复, 日产量变化不大; 需求端来看, 下游工厂开工陆续恢复, 备货偏刚需, 部分农业储备跟进。短期尿素市场延续整理态势, 中线仍存上涨预期, 关注煤炭和原油价格变化对化工品整体的影响。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场整理运行，商谈有限，心态观望。经沟通卖方样本 4 个，报盘价格在 2150-2160 元/吨，买方样本 6 个还盘意向价格在 2150-2160 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的意向价格在 2150-2160 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2150-2160 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

太仓甲醇市场持续下滑。上午，有货者调低排货价格，3 家卖方样本报盘在 2740-2750 元/吨自提，现货成交尚可，2 家买方样本成交在 2740-2750 元/吨自提，数量在 300-1000 吨不等。午后现货市场依然难以止跌，3 家卖方报盘在 2710-2730 元/吨自提，午后太仓小单和大单现货成交皆有，3 家买方样本成交在 2710-2720 元/吨自提，数量在 200-1000 吨不等。虽然下午亦有听闻 2700 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。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 2710-2760 元/吨，评估以成交价格为主。

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，日产量微降。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 2611 元/吨，环比上涨 1.67%，同比上涨 26.56%。

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。