

2022年2月16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 2725-2820 (-5/0), 江苏 2725-2780 (-5/-10), 广东 2730-2750 (0/-20), 山东鲁南 2660-2670 (-10/-30), 内蒙 2050-2080 (0/30), CFR 中国 (所有来源) 297-360 (-10/-10), CFR 中国 (特定来源) 355-360 (5/-10) (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。伊朗装置已前期集中恢复, 仅 ZPC 一套以及 kaveh 仍在停车中。近期发改委会议使得动力煤价格回调, 原料拖累背景下, 预计甲醇震荡走弱。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2645 (-25), 安徽 2700 (-20), 河北 2665 (-15), 河南 2660 (-30)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场弱稳运行, 下游备货积极性不高, 局部价格松动。供应端方面, 云南云天化停机检修, 日产量下降。需求端观望气氛浓郁, 工农业备货谨慎。短期国内市场供需情况变化不大, 下游采购意向一般, 实单跟进偏刚需, 价格延续窄幅震荡走势, 期价在煤价下跌背景下有所走弱, 预计维持偏弱震荡, 关注原料端变化。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场稳中有升，商谈顺利。经沟通卖方样本 4 个，报盘价格在 2050-2080 元/吨，买方样本 4 个还盘价格在 2050-2080 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的成交价格在 2050-2080 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2050-2080 元/吨，评估样本主要参考双方成交价格。

太仓甲醇市场延续走高。上午有货者惯性捂货惜售，3 家卖方样本报盘在 2740-2750 元/吨自提，现货成交一般，2 家买方样本成交在 2745-2755 元/吨自提，数量 200-500 吨不等。午后现货市场低价难寻，3 家卖方报盘在 2750-2755 元/吨自提，午后太仓大中单现货成交增多，3 家买方样本成交在 2735-2755 元/吨自提，数量在 400-1000 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 2735-2755 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

2 月 15 日，国内尿素市场报价窄幅微降，新单交投转淡。农业需求补单零星，复合肥开工负荷提升，补单趋于观望；板材开工负荷逐步复工，采购意愿略缓。厂家预收订单一般，市场气氛清淡。具体区域：山东临沂市场 2640-2650 元/吨，商家补单理性；菏泽市场 2650 元/吨左右，复合肥开工负荷逐步提升中。河北石家庄市场 2660 元/吨左右，省外到货，价格混乱；河南商丘市场 2665 元/吨左右，复合肥开工负荷逐步恢复；山西大颗粒尿素 2600-2630 元/吨汽提，小颗粒尿素 2570-2600 元/吨汽提，新单跟进清淡。目前国内尿素行情弱势微降，市场买涨不买跌心态较浓。部分商家出货意愿增强，新单采购趋于观望。卓创资讯认为近期国内尿素市场或窄幅整理运行，继续关注后续工农业实单跟进动态。

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。