

2022年2月18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 2725-2810 (0/-10), 江苏 2725-2770 (0/-10), 广东 2730-2750 (0/0), 山东鲁南 2630-2630 (-30/-40), 内蒙 2050-2080 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 297-360 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 355-360 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 本周隆众西北工厂库存 28.7 万吨(+3.2), 西北待发订单量 18.6 万吨(+0.6), 低价背景下出货有所好转。港口方面, 本周卓创港口库存 81.5 万吨(-10.1 万吨)。外盘方面, 伊朗装置前期集中恢复, 仅 ZPC 一套以及 kaveh 仍在停车中; 东南亚方面, KMI2 月中兑现检修 45 天; 后续马油、BMC 有春检计划。近期甲醇基本面变化不大, 原料端煤炭受发改委监管预计走势偏弱, 甲醇跟随震荡偏弱走势。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2630 (-10), 安徽 2650 (-25), 河北 2600 (-40), 河南 2610 (-30)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场延续偏弱整理, 价格承压下行。西南地区检修装置尚未恢复, 日产量起伏有限。下游工厂开工继续恢复, 按需采买, 放量有限, 农业备货少量跟进。预计短期尿素市场维持震荡运行走势, 建议关注后续工农业备货跟进情况。

## 1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场区域性走势有所差异，但整体重心震荡下滑。受上周消费市场价格下滑影响，周初，西北主产区生产企业下调报价，短暂观望后，补单需求支撑主产区整体接单尚算顺利。然终端下游恢复节奏依然缓慢，场内交投跟进一般，周后期市场整体交投降温，尽管成本支撑市场价格波动有限，但为促进出货，局部地区生产企业继续让利操作。周内整体成交活跃度不高。本周内蒙均价在 2082 元/吨，较上周下跌 4.46%，山东均价在 2617 元/吨，较上周下跌 2.44%。

本周沿海甲醇市场弱势走低。周内期货主力合约重心下跌，现货市场心态偏弱，周内贸易商报盘重心下移，下游低价接货为主，刚需低位有批量补货，高价抵触明显，市场氛围相对偏空，周内主流成交重心不断走低。本周太仓均价在 2734 元/吨，较上周下跌 4.19%，广东均价在 2736 元/吨，较上周下跌 4.50%。

## 2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场高位回调，新单交投气氛转淡。气温偏低影响农需补单；复合肥、板材开工陆续提升，高位跟进暂不积极。厂家预收订单扫尾，市场成交重心下移。周中装置短停和检修增加，日度产量下降明显。需求端跟进意愿略缓，厂家库存相比上周略增。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2648 元/吨，环比上周上涨 1.22%，同比上涨 27.80%。尿素 2205 合约弱势下滑。2 月 11 日开盘价 2666 元/吨，最高价 2696 元/吨，最低价 2565 元/吨，收盘 2568 元/吨，结算价 2633 元/吨，成交量 83986 手。2 月 17 日开盘价 2482 元/吨，最高价 2495 元/吨，最低价 2436 元/吨，收盘 2477 元/吨，结算价 2466 元/吨，成交量 70476 手。卓创资讯认为，下周国内尿素行情窄幅整理，伴随气温逐步提升和工业负荷的逐步提升，实单采购成为关注重点。关注各省新单物流动态。

## 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。