

2022 年 2 月 24 日 星期四

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 2800-2880 (20/-30), 江苏 2800-2835 (20/-15), 广东 2770-2810 (30/0), 山东鲁南 2700-2700 (30/30), 内蒙 2140-2150 (90/0), CFR 中国 (所有来源) 302-365 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 360-365 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 本周西北待发订单量 19.0 万吨 (+0.4 万吨) 再度回升; 西北厂库 29.2 万吨 (+0.5 万吨), 仍季节性偏高。港口方面, 本周隆众港口库存 75.2 万吨 (-4.4) 再度延续去库, 外轮卸货速率仍慢。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。原料方面, 南方地区遇寒冷低温天气, 日耗回升, 周一动力煤盘面再度快速反弹, 推动甲醇成本抬升; 俄乌危机再度升级, 俄罗斯总统普京宣布承认乌东民间武装自称的顿涅茨克人民共和国和卢甘斯克人民共和国为独立国家, 俄乌边境摩擦进一步恶化, 原油冲高带动化工板块反弹气氛。近期甲醇主逻辑仍在宏观和原料端, 受俄乌危机影响, 原油天然气强势, 但煤炭方面国内仍有发改委监管, 预计维持震荡, 甲醇近期整体仍保持震荡观点。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2635 (-10), 安徽 2660 (0), 河北 2645 (-5), 河南 2660 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场偏弱整理, 交投气氛不佳。农业需求零星补单。复合肥开工负荷提升中, 逢低短线跟进; 板材开工负荷提升中, 询单意愿一般。厂家预收价格较为灵活, 商家跟进积极性放缓。消息面, 上周五发改委



发表消息，做好铁矿石、化肥等重要原材料和初级产品保供稳价，对尿素价格形成一定打压，加之近期农需一般，工业需求恢复有限，预计短期尿素市场维持震荡偏弱走势。

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 5 个，报盘价格在 2140-2150 元/吨，买方样本 6 个还盘价格在 2140-2150 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的成交和意向价格在 2140-2150 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2140-2150 元/吨，评估样本主要参考双方成交和意向价格。

太仓甲醇市场逐步上涨。上午刚需补空和换货成交增多，3 家卖方样本报盘在 2815-2820 元/吨自提，现货成交较好，2 家买方样本成交在 2810-2825 元/吨自提，数量 500-1000 吨不等。午后太仓现货市场成交缩量，3 家卖方报盘在 2825-2830 元/吨自提，2 家买方样本成交集中在 2820-2825 元/吨自提，数量在 100-300 吨不等。虽然下午亦有听闻 2830 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 2810-2825 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

2 月 23 日，国内尿素市场偏弱整理，新单交投不佳。农业需求零星补单。复合肥开工负荷提升，逢低按需补单；板材开工负荷提升中，询单意愿增强。厂家预收价格灵活多变，商家跟进略缓。具体区域：山东临沂市场 2640 元/吨，复合肥持币观望；菏泽市场 2630-2640 元/吨，复合肥开工负荷提升。河北石家庄市场 2640-2650 元/吨，省外到货运输受限；河南商丘市场 2665 元/吨左右，工业开工稳步提升；山西大颗粒尿素 2590-2620 元/吨汽提，小颗粒尿素 2540-2610 元/吨汽提，商家随行就市。目前国内尿素行情弱势运行，实单短线操作。新单成交气氛转弱势，商家买涨不买跌心态浓厚。卓创资讯预计国内尿素或趋于偏弱整理运行，继续关注气温回升农需跟进动态。

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。