

2022年2月25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 2800-2930 (0/50), 江苏 2800-2850 (0/15), 广东 2780-2840 (10/30), 山东鲁南 2720-2720 (20/20), 内蒙 2140-2150 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 302-365 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 365-365 (5/0) (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, 本周卓创港口库存 77 万吨 (-4.5), 总库存再度去库。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, 动力煤盘面短期反弹, 推动甲醇成本抬升; 俄罗斯对乌克兰宣战, 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 2625 (-10), 安徽 2630 (-10), 河北 2630 (-15), 河南 2640 (-20)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场交投不佳。厂家预收价格灵活多变。商家跟进略缓, 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。煤价受发改委管控, 预计保持稳定, 俄乌危机导致原油大涨, 但对尿素影响有限, 加上上周发改委表态管控化肥价格, 预计近期国内尿素或弱势整理运行。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场继续震荡上移。近期部分下游行业生产开工有所恢复，市场出现阶段性刚需补仓需求，内地甲醇市场交投气氛有所好转。主产区推涨后签单进展顺利，且运费稳中有涨，成本支撑下，中间商低价出货减少，内地甲醇各地成交价格稳步上推。局部地区因物流影响到货受限，市场出货积极性不高。本周内蒙均价在 2111 元/吨，较上周上涨 1.42%，山东均价在 2661 元/吨，较上周上涨 1.68%。

本周沿海甲醇市场震荡上行。周内期货主力合约受原油等因素影响震荡走高，现货市场心态偏强，周内贸易商报盘重心上移，低价惜售情绪较多，下游刚需补货成交尚可，市场氛围相对偏多，周内主流成交重心不断上涨。本周太仓均价在 2798 元/吨，较上周上涨 2.34%，广东均价在 2785 元/吨，较上周上涨 1.79%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场弱势整理，新单交投偏淡。农需受气温影响，补单意愿推迟；工业需求开工负荷尚可，短线补单为主。厂家预收订单灵活，市场成交重心微降。需求端跟进多数随行就市，厂家库存相比上周微降。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2634 元/吨，环比上周下滑 0.45%，同比上涨 25.61%。尿素 2205 合约震荡偏弱。2 月 18 日开盘价 2506 元/吨，最高价 2543 元/吨，最低价 2462 元/吨，收盘 2476 元/吨，结算价 2509 元/吨，成交量 86688 手。2 月 24 日开盘价 2409 元/吨，最高价 2471 元/吨，最低价 2376 元/吨，收盘 2443 元/吨，结算价 2419 元/吨，成交量 83112 手。卓创资讯认为，下周国内尿素市场或小幅微涨，刚需支持交投向好。气温逐步提升利好农需市场启动，工业随行就市消化也是关注重点。关注后续装置检修动态。

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。