

2022年3月2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 2860-2960 (35/40), 江苏 2860-2925 (35/25), 广东 2860-2910 (30/30), 山东鲁南 2820-2840(20/40), 内蒙 2290-2430(40/130), CFR 中国 (所有来源) 317-380 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 370-380 (5/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 西北价格坚挺, 出货有待观察。港口方面, 上周卓创港口库存 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, 俄乌战争刺激原油上涨, 外盘原油均突破 100 美元/桶; 煤炭方面 2 月 25 日国家部门对煤炭出矿环节中长期交易价格合理区, 自 2022 年 5 月 1 日起执行, 市场解读前述通知是对长协价的指导, 而化工企业用煤价下调仍慢, 关注后续煤头甲醇成本变化。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, 煤炭方面虽然国家坚持管控, 但化工企业用煤成本仍未见明显下调, 近期甲醇走势偏强, 但风险亦在加大, 建议观望。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2660 (5), 安徽 2660 (10), 河北 2660 (20), 河南 2660 (20)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场整体成交氛围略有提升, 局部重心略有上移。由于后期走势暂无明确消息指引, 部分业者操作仍显谨慎。但是局部农业需求有所推进, 下游接货意愿有所升温。预计短期尿素市场或在一定刚需支撑下, 局部市场继续存小涨探市可能, 关注下游跟进情况。

## 1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场重心上移，商谈顺利。经沟通卖方样本 5 个，报盘意向价格在 2290-2430 元/吨，买方样本 6 个还盘价格在 2290-2430 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的价格在 2290-2430 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2290-2430 元/吨，评估样本主要参考双方成交价格。

太仓甲醇市场推涨乏力。上午跟随期货上行，持货商延续拉高排货，3 家卖方样本报盘在 2880-2900 元/吨自提，刚需或者换货成交，3 家买方样本成交在 2865-2880 元/吨自提，数量 500-1000 吨不等。午后太仓市场略显“无量空涨”。业者恐高心态凸现。3 家卖方报盘在 2900-2920 元/吨自提，2 家买方样本成交集中在 2890-2900 元/吨自提，数量在 100-500 吨不等。虽然下午亦有听闻 2910 和 2920 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 2865-2900 元/吨，评估以成交价格为主。

## 2. 尿素现货市场情况

3 月 1 日，国内尿素市场报价小涨，新单交投尚可。农业需求按需补单，复合肥、板材开工负荷稳步提升，询单意愿增加。厂家预收价格较为灵活，暂稳明显库存压力。具体区域：山东临沂市场 2660-2670 元/吨，工业随行就市；菏泽市场 2650 元/吨左右，复合肥逢低补单。河北石家庄市场 2660 元/吨左右，省内农需按需采购；河南商丘市场 2665 元/吨左右，工业以销定产；山西大颗粒尿素 2590-2600 元/吨汽提，小颗粒尿素 2530-2600 元/吨汽提，新单随行就市。目前国内尿素行情暂稳整理运行，商家短线操作。局域农业跟进向好，板材、复合肥整体开工负荷提升明显，新单以销定产跟进。预计短期华北尿素市场大稳小动，继续跟进下游工业和农业采购动态。

## 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。