

2022 年 3 月 3 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 2945-3080 (85/120), 江苏 2945-3040 (85/115), 广东 2940-3000 (80/90), 山东鲁南 2880-2900 (60/60), 内蒙 2350-2450 (60/20), CFR 中国 (所有来源) 322-385 (5/5), CFR 中国 (特定来源) 380-385 (10/5) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 西北价格强势, 出货顺畅。港口方面, 本周隆众港口库存 74.6 万吨 (-0.6 万吨), 仍无明显库存压力。外盘方面, 前期中南美装置已复工; 伊朗高开工背景下, 合约货签订仍慢, 挺价意愿仍强。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, 建议偏多交易。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2660 (5), 安徽 2670 (10), 河北 2660 (20), 河南 2660 (20)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场行情成交重心继续上行, 交投氛围升温, 直接带动部分下游按需入市询单采购。期货盘面亦有上扬, 期现两旺, 导致部分业者心态变化。市场刚需采购居多, 暂时大量备货意愿不强。预计短期尿素市场局部市场窄幅小涨探市为主, 期价在原料和自生供需支撑下预计维持偏强走势, 建议偏多交易。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场整理运行，商谈顺利。经沟通卖方样本 5 个，报盘意向价格在 2340-2430 元/吨，买方样本 6 个还盘意向价格在 2340-2430 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的意向价格在 2340-2430 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2340-2430 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

太仓甲醇市场涨幅扩大。上午持货商积极推升报盘，3 家卖方样本报盘在 2995-3000 元/吨自提，业者抵触高价买入，3 家买方样本成交在 2970-3030 元/吨自提，数量 200-500 吨不等。虽然上午亦有听闻 2945 和 2950 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。午后太仓市场略显有价无市。3 家卖方报盘在 2995-3010 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2990-2995 元/吨自提，数量在 100-1000 吨不等，日内整体中小单现货成交为主。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 2970-3030 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

3 月 2 日，国内尿素市场报价续涨，交投气氛向好。农业需求陆续采购，复合肥、板材开工负荷提升明显，逢低补单中。厂家预收订单良好，暂无出货压力。具体区域：山东临沂市场 2680-2700 元/吨，工业按需补单；菏泽市场 2660 元/吨左右，复合肥随行就市。河北石家庄市场 2660 元/吨左右，省内部分工业复工；河南商丘市场 2685 元/吨左右，商家按需采购；山西大颗粒尿素 2600-2640 元/吨汽提，小颗粒尿素 2560-2600 元/吨汽提，新单交投好转。目前国内尿素行情延续大稳小涨运行，商家跟进趋于短线。局域农业叠加工业采购跟，新单以销定产跟进，成交气氛好转。预计短期华北尿素市场挺价运行，关注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。