

2022年3月4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 3025-3160 (80/80), 江苏 3025-3125 (80/85), 广东 3040-3100 (100/100), 山东鲁南 2950-2950 (70/50), 内蒙 2490-2550 (140/100), CFR 中国 (所有来源) 332-395 (10/10), CFR 中国 (特定来源) 390-395 (10/10) (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, 本周西北厂库 25.8 万吨 (-3.4 万吨), 库存压力开始回落, 西北订单待发量 22.4 万吨 (+3.4 万吨) 再度冲高, 中下游采购积极。港口方面, 本周卓创港口库存 80.5 万吨 (+3.5 万吨)。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, 市场解读 2 月 25 日有关部门公布煤炭出矿环节中长期交易价格合理区的通知是对长协价的指导, 而化工企业用煤价仍跟随市场价偏强。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, 加之化工企业用煤成本仍较高, 近期甲醇走势偏强, 建议多单继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2730 (50), 安徽 2710 (40), 河北 2715 (55), 河南 2710 (30)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场行情震荡上扬, 交投氛围加热, 下游采购意愿提升。部分装置减产检修, 利好心态, 工业负荷增加, 整体市场流通性好转。目前期现两旺, 业者信心有所恢复。预计短期尿素市场局部市场继续探涨, 期价仍处于贴水状态, 有望继续走强, 建议多单继续持有, 关注下游跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场继续上涨。近期国际局势影响油价不断上涨，带动国内商品期货市场上涨，利好交易心态。下游刚需跟进稳定，国内甲醇市场交投积极性提升，主产区持续推涨后签单进展顺利，加之运费下降有限，成本支撑内地甲醇市场价格稳步走高。本周内蒙均价在 2348 元/吨，较上周上涨 11.23%，山东均价在 2811 元/吨，较上周上涨 5.64%。

本周沿海甲醇市场重心上移。国际局势主导下，原油价格持续走高，周内价格超过 100 美元/桶，甲醇期货同样震荡走高，受期货带动，现货卖方低价惜售情绪明显，下游买方虽有观望，但仍有部分刚需补货买入，周内整体卖方挺价心态较强，成交重心不断上移。本周太仓均价在 2921 元/吨，较上周上涨 4.40%，广东均价在 2938 元/吨，较上周上涨 5.49%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场先抑后扬，新单随行就市。周初商家逢低采购，短线操作为主。工业板材、复合肥开工提升明显，按部就班补单跟进。厂家预收订单尚可，临近周末市场成交重心上移。需求端跟进好转，厂家库存微降。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2630 元/吨，环比上周微降 0.15%，同比上涨 24.59%。尿素 2205 合约震荡偏弱。2 月 25 日开盘价 2409 元/吨，最高价 2474 元/吨，最低价 2300 元/吨，收盘 2349 元/吨，结算价 2393 元/吨，成交量 146668 手。3 月 3 日开盘价 2600 元/吨，最高价 2693 元/吨，最低价 2596 元/吨，收盘 2687 元/吨，结算价 2644 元/吨，成交量 80757 手。卓创资讯认为，下周国内尿素市场延续高位整理运行，新单按需为主。期货盘面受宏观影响较大，导致现货贸易商心态买涨不买跌。目前刚需采购按部就班，暂时大量备货意愿不强。关注后续工农业实际采购意愿。

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。