

2022 年 3 月 11 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 3035-3150(-205/-230), 江苏 3035-3120(-205/-220), 广东 3020-3130(-210/-200), 山东鲁南 3150-3150(-30/-30), 内蒙 2650-2820(-100/-40), CFR 中国(所有来源) 357-420(-5/-5), CFR 中国(特定来源) 400-420(-20/-5)(数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 本周隆众西北签单量仍在 22.4 万吨(-0), 订单回落速率有所慢于预期, 高价背景下中下游情绪有所转淡; 隆众西北厂库 22 万吨(-3.8 万吨)持续回落。港口方面, 本周卓创港口库存 75.2 万吨(-5.3 万吨), 小幅去库。外盘方面, 伊朗开工偏高, 中南美方面, MHTL 开 3 条、委内瑞拉一条短停、智利梅赛尼斯稳定运行, 东南亚方面, KMI2 月中兑现检修 45 天; 后续马油、BMC 有春检计划。近期甲醇主逻辑仍在宏观和原料端, 近期原油冲高后波动加剧, 虽然化工煤成本仍高, 但预计甲醇将在这一线震荡, 建议暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2890(0), 安徽 2880(0), 河北 2905(0), 河南 2890(37.5)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场延续上行态势, 成交气氛一般。尿素日产量小幅波动, 厂家主供前期订单, 局部物流受限, 下游工农业按需采买, 新单交投趋于理性。预计短期下游备货增量有限, 考虑到近期原油价格波动剧烈, 动力煤价格受政府管制, 尿素暂以观望为宜。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场重心上移。周初主产区生产企业继续推涨，油价及期货走势支撑心态，部分刚需补货继续跟进同时近期物流影响运费维持高位，接货成本支撑内地甲醇市场稳步上推。周后期，局部地区接货节奏放缓，市场恐高情绪渐生，加之油价及期货下滑利空心态，内地甲醇市场高位回落，交投降温。本周内蒙均价在 2725 元/吨，较上周上涨 16.06%，山东均价在 3118 元/吨，较上周上涨 10.92%。

本周沿海甲醇市场宽幅上移。国际局势主导下，原油价格继续上涨，周内价格到达近年来高点，甲醇期货受原油带动明显，受期货带动，现货卖方继续维持高价报盘，下游买方心态逐步谨慎，但仍有部分刚需补货买入，周后期期货有回落，现货市场观望心态较多。本周太仓均价在 3176 元/吨，较上周上涨 8.75%，广东均价在 3191 元/吨，较上周上涨 8.61%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场稳步上涨，新单随行就市。下游按需采购为主，价格不断跟涨，导致部分贸易商风险意识与日俱增，追涨意愿放缓。工业板材、复合肥开工尚可，按部就班补单跟进。厂家预收订单尚可，库存继续下降。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2735 元/吨，环比上涨 3.99%，同比上涨 44.40%。尿素 2205 合约高位整理。3 月 4 日开盘价 2679 元/吨，最高价 2682 元/吨，最低价 2614 元/吨，收盘 2658 元/吨，结算价 2654 元/吨，成交量 82093 手。3 月 10 日开盘价 2620 元/吨，最高价 2780 元/吨，最低价 2594 元/吨，收盘 2777 元/吨，结算价 2698 元/吨，成交量 70407 手。卓创资讯认为，下周国内尿素市场偏强整理运行，新单短线操作。工农业刚需采购按部就班，商家跟进趋于理性。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。