

2022年3月15日 星期二

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 2970-3160(-100/-30), 江苏 2970-3050(-100/-100), 广东 3000-3070(-75/-60), 山东鲁南 2980-3010(-50/-40), 内蒙 2500-2500(-150/-320), CFR 中国(所有来源) 347-410(-10/-10), CFR 中国(特定来源) 390-410(-10/-10) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 昨日西北价格快速回落, 关注出货情况, 上周全国甲醇开工率 72%(+0.5%), 西北开工率 84.2%(-1.4%), 总体负荷仍高, 3-4 月春检公布不多。港口方面, 上周卓创港口库存 75.2 万吨(-5.3 万吨), 小幅去库, 港口无压力。外盘开工方面, 伊朗开工率仍高, MHTL 开 3 条、委内瑞拉一条短停、智利梅赛尼斯稳定运行, KMI2 月中兑现检修 45 天, 后续马油、BMC5-6 月有检修 50-60 天计划。需求方面, 上周传统下游加权开工率 44.9%(+2.2%), 快速季节性恢复, MT0 开工率 84.4%(+2.4%), 下游尚可。近期原油高位回调, 波动加剧, 煤价有所回落, 甲醇原料端暂时缺乏指引, 建议观望。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2845(-25), 安徽 2880(0), 河北 2890(-10), 河南 2860(-30)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素行情窄幅整理运行, 商家跟进趋于短线。多地公共卫生事件影响, 导致物流发运不畅。预计近期国内尿素延续整理运行, 考虑到近期原油高位回调, 煤价回落, 建议尿素暂以观望为宜。

## 1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场弱势松动，商谈不多。经沟通卖方样本 5 个，报盘价格在 2500 元/吨，买方样本 5 个还盘意向价格在 2500 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的意向价格在 2500 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2500 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

太仓甲醇市场加速下行。上午有货者谨慎报盘，3 家卖方样本报盘在 3030-3040 元/吨自提，2 家买方样本成交在 3020-3040 元/吨自提，数量 200-500 吨不等。午后太仓现货市场延续回落。3 家卖方报盘在 2970-3020 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2990-3020 元/吨自提，数量在 200-1000 吨不等。虽然下午亦有听闻 2970-2975 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。日内整体现货成交放量一般。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 2990-3040 元/吨，评估以成交价格为主。

## 2. 尿素现货市场情况

3 月 14 日，国内尿素市场报价暂稳，新单交投气氛转淡。农业需求零星跟进，复合肥、板材开工负荷尚可，逢低短线补单。厂家预收订单尚可，多地公共卫生事件影响物流发运。具体区域：山东临沂市场 2860 元/吨左右，市场高低价格混乱；菏泽市场 2830-2850 元/吨，复合肥短线采购。河北石家庄市场 2890 元/吨，周边物流发运不畅；河南商丘市场 2865 元/吨左右，下游跟进趋于谨慎；山西大颗粒尿素 2770-2820 元/吨汽提，小颗粒尿素 2760-2780 元/吨汽提，新单短线采销为主。目前国内尿素行情延续整理运行，商家跟进意愿放缓。多地公共卫生事件影响，物流发运不畅。卓创资讯预计近期国内尿素延续暂稳运行，关注后续工业实单采购动态及尿素检修装置动态。

## 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。