

2022年3月18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 2870-3000(-15/-80), 江苏 2870-2920(-15/-30), 广东 2885-2940(-15/-10), 山东鲁南 2720-2730(-60/-70), 内蒙 2350-2400(0/0), CFR 中国(所有来源) 327-390(0/0), CFR 中国(特定来源) 375-390(-5/0)(数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 本周隆众西北待发订单量 16.1 万吨(-6.3)万吨, 中下游采购意愿转淡, 西北工厂库存 18.9 万吨(-3.1)万吨, 库存压力不大。港口方面, 本周卓创港口库存 75.7 万吨(+0.5 万吨), 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。近期原油高位回调, 波动加剧, 煤价有所回落, 甲醇多跟随原料波动, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2925(20), 安徽 2880(0), 河北 2885(5), 河南 2910(10)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场报价大稳小涨, 新单随行就市补单。多省间物流受公共卫生事件影响发运。下游以销定产, 实际按需补单。预计近期国内尿素延续高位整理, 考虑到近期原油波动加剧, 煤价承压, 建议尿素暂以观望为宜。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场全面下行。国际油价及期货下跌利空情绪，下游对高价逐渐抵触，部分获利盘开始让利出货。而随着市场买盘跟进节奏放缓，生产企业为降低库存压力，也陆续开始降价出货，内地甲醇市场全面回调，局部地区高端价格回调幅度偏大。另外，近期内地多地物流有不同程度受阻，而下游在成本压力与需求低迷影响下，原料采购积极性不断降低，内地甲醇交投持续清淡。本周内蒙均价在 2473 元/吨，较上周下跌 9.25%，山东均价在 2955 元/吨，较上周下跌 5.23%。

本周沿海甲醇市场高位回落。原油价格高位回调，市场心态有所缓和，甲醇期货价格重心震荡下降，受期货带动，现货市场卖方主动调低报盘，下游买方心态谨慎为主，买涨不买跌心态下，成交放量有限，除部分刚需外，其余看多动少，周内成交重心下行为主。本周太仓均价在 2968 元/吨，较上周下跌 6.55%，广东均价在 3001 元/吨，较上周下跌 5.95%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大稳小涨，新单按部就班。农需适量跟进，跨省间物流运输不畅，导致局部成交向好。工业板材、复合肥逢低按需补单。商家采购趋于短线跟进，厂家预收订单尚可，库存再度下降。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2827 元/吨，环比上涨 3.36%，同比上涨 38.71%。尿素 2205 合约高位整理。3 月 11 日开盘价 2765 元/吨，最高价 2787 元/吨，最低价 2689 元/吨，收盘 2770 元/吨，结算价 2742 元/吨，成交量 88773 手。3 月 17 日开盘价 2715 元/吨，最高价 2733 元/吨，最低价 2678 元/吨，收盘 2718 元/吨，结算价 2702 元/吨，成交量 49791 手。卓创资讯认为，物流不畅直接导致现货市场局部货源紧张，新单趋于短线操作。多数终端及下游工业，对高价货源跟进仍较为谨慎。故下周国内尿素市场或区间震荡，局部灵活调整，继续关注下游实际跟进情况。

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。