

2022年3月23日 星期三

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 3040-3160 (65/80), 江苏 3040-3095 (65/15), 广东 3065-3100 (75/50), 山东鲁南 3070-3100(240/40), 内蒙 2600-2650(0/50), CFR 中国 (所有来源) 342-405 (5/5), CFR 中国 (特定来源) 395-405 (5/5) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周全国甲醇开工率 73.5% (+1.5%), 西北开工率 84.6% (+0.4%), 目前春检计划仍不多, 国内总体开工偏高, 近期西北价格大幅走强, 出货顺利。港口方面, 上周卓创港口库存 75.7 万吨 (+0.5 万吨), 港口无压力, 预计 3 月 18 日至 4 月 3 日沿海地区进口船货到港量 74 万吨, 到港压力回升, 关注浮仓转化为港口库存的卸港速率, 目前仍偏慢。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, KMI 2 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 43.2% (-1.7%), MT0 开工率 83.8% (-0.6%) 维持高位。目前甲醇基本面内地开工偏高, 但港口由于卸货慢, 港口库存低, 对行情有一定支撑, 短期依旧跟随原油和煤炭波动, 预计甲醇整体较为坚挺。

兴证尿素: 现货报价, 山东 3040 (10), 安徽 3010 (0), 河北 3000 (20), 河南 3025 (40)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场延续涨势, 交投氛围良好。目前区域农业适量跟进, 工业流向居多, 物流稍显不畅, 局部货源偏紧。近日装置变化频繁, 晋城检修装置将会陆续复产消息蔓延, 部分业者操作偏谨慎。预计短期尿素市场或维持高位震荡, 继续关注原料变化及装置动态。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场稳中有升，商谈顺利。经沟通卖方样本 5 个，报盘价格在 2600-2650 元/吨，买方样本 6 个还盘价格在 2600-2650 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的成交价格在 2600-2650 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2600-2650 元/吨，评估样本主要参考双方成交价格。

太仓甲醇市场僵持上涨。上午，持货商延续拉高排货，3 家卖方样本报盘在 3070-3090 元/吨自提，2 家买方样本成交在 3050-3070 元/吨自提，数量 300-1000 吨不等。虽然上午亦有听闻 3080-3090 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。午后太仓甲醇交投气氛转弱。3 家卖方报盘在 3050-3060 元/吨自提，2 家买方样本成交在 3040-3050 元/吨自提，数量在 300-1000 不等。综合评估全市场买、卖盘以及成交价格，经验证确认，最终评估太仓收盘价格在 3040-3070 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

3 月 22 日，国内尿素市场报价大稳小涨，新单交投按部就班。农业需求按需补单，复合肥、板材开工负荷尚可，高价跟进趋缓。厂家预收订单充裕，多省间物流依旧不畅，影响省外市场到货时间。具体区域：山东临沂市场 3050 元/吨，工业按需跟进；菏泽市场 3030 元/吨左右，复合肥逢低补单。河北石家庄市场 3000 元/吨左右，省内物流逐步好转，省外发货缓慢；河南商丘市场 3030 元/吨左右，局部物流不畅；山西大颗粒尿素 2870-2900 元/吨汽提，小颗粒尿素 2850-2960 元/吨汽提，物流不畅，新单成交继续跟涨。目前国内尿素行情延续高位运行，商家新单操作趋于短线。局部装置陆续复产，供应端逐陆续增加。卓创资讯预计近期国内尿素行情暂稳整理，关注下游工业后续跟进到货及物流恢复。

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。