

2022年3月25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 2990-3170 (-20/40), 江苏 2990-3070 (-20/10), 广东 3015-3080 (-30/0), 山东鲁南 3020-3030(-30/-30), 内蒙 2600-2650(0/0), CFR 中国(所有来源) 343-406 (1/1), CFR 中国(特定来源) 395-406 (0/1) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 目前春检计划仍不多, 国内总体开工偏高, 近期西北挺价, 出货顺利, 本周西北厂家库存 19.1 万吨 (+0.2), 西北待发订单量 20.6 万吨 (+4.5) 快速回升。港口方面, 本周卓创港口库存 82.8 万吨 (+7.1 万吨), 首度快速回升, 近期浮仓逐步转化为港口库存, 到港节奏性回升。需求方面, 蒲城 4 月甲醇及 MTO 同步降负, 外采需求较此前预期少。综合甲醇基本面看, 内地开工仍高, 港口库存开始回升, 需求一般, 基本面有转弱迹象, 原油和煤炭整体仍较为坚挺, 预计甲醇维持震荡走势, 暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 3030 (-10), 安徽 2980 (-30), 河北 2980 (-20), 河南 3025 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场稳中偏弱运行, 多地高价成交欠佳, 下游采购趋于理性。目前农业按需放缓, 工业流向居多, 物流不畅, 局部货源偏紧现象依旧存在。部分下游逢低采购, 观望情绪加重。预计短期尿素市场整体震荡, 继续关注装置动态以及物流情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场涨后整理。周初在国际油价反弹及期货走高带动下，内地甲醇市场交投活跃度提升，补空需求带动市场成交气氛。西北主产区企业推涨后签单顺利，而北方运费高位，成本支撑，内地甲醇市场低价出货减少，各地成交价格上涨。周后期，补空需求放缓，下游对高价有所抵触，内地甲醇市场交投气氛降温，局部地区高端价格出现回调。本周内蒙均价在 2570 元/吨，较上周上涨 3.92%，山东均价在 3008 元/吨，较上周上涨 1.79%。

本周沿海甲醇市场重心提升。周内期货市场冲高后有所回落，整体价格有所上涨，周前期市场心态尚可，卖方报盘维持高位，下游虽有抵触，但部分刚需仍有买入，周后期随着期货盘面回调，市场买气有所减弱，买方看多动少，观望情绪较浓。整体来看本周商谈成交重心提升为主。本周太仓均价在 3021 元/吨，较上周上涨 1.79%，广东均价在 3055 元/吨，较上周上涨 1.80%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场稳步上行，新单随行就市。周初局部装置减产或短停，临近周末供应端装置陆续复产中。工业板材、复合肥开工微降，商家出货意愿增强。跨省物流受限，企业库存略有增量。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2881 元/吨，环比上涨 1.91%，同比上涨 40.47%。尿素 2205 合约先扬后抑。3 月 18 日开盘价 2753 元/吨，最高价 2802 元/吨，最低价 2749 元/吨，收盘 2800 元/吨，结算价 2778 元/吨，成交量 50451 手。3 月 24 日开盘价 2850 元/吨，最高价 2869 元/吨，最低价 2796 元/吨，收盘 2819 元/吨，结算价 2837 元/吨，成交量 54769 手。卓创资讯认为，国内尿素行情延续整理运行，商家新单操作趋于短线。随着供应端陆续复产，现货供应越发充裕。卓创资讯预计下周国内尿素行情延续窄幅整理，关注后续物流恢复及尿素装置复产情况。

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。