

2022年3月28日 星期一

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 3000-3170 (10/0), 江苏 3000-3080 (10/10), 广东 3050-3090 (35/10), 山东鲁南 2970-3000(-50/-30), 内蒙 2600-2650(0/0), CFR 中国 (所有来源) 343-406 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 395-406 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周甲醇开工率 73.5% (+1.5%), 西北开工率 84.6% (+0.4%) 目前春检计划仍不多, 西北部分气头复产, 国内总体开工偏高。港口方面, 上周卓创港口库存 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, 上周传统下游加权开工率 43.2% (-1.7%), 小幅回落; 上周 MT0 开工率 83.8% (-0.6%) 维持高位, 联泓 MT03 月检修。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, 但近期甲醇仍以成本驱动为主, 原油走强势必带动化工品反弹, 但考虑到波动剧烈, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2990 (0), 安徽 2975 (0), 河北 2960 (0), 河南 2995 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末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

内蒙古市场整理运行，商谈有限，多执行周初合同。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意向价格在 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意向价格。

太仓甲醇市场窄幅上行。上午，持货商低价惜售，3 家卖方样本报盘在 3055-3070 元/吨自提，2 家买方样本成交在 3015-3055 元/吨自提，数量 200-1000 吨不等。午后太仓甲醇市场挺价运行。3 家卖方报盘在 3060-3070 元/吨自提，2 家买方样本成交在 3055-3070 元/吨自提，数量在 200-400 不等。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 3015-3070 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

3 月 25 日，国内尿素市场报价微降，新单交投趋于理性。农业需求零星补单，复合肥、板材开工负荷微降，实单跟进放缓。厂家预收订单尚可，省内物流略有缓解，跨省物流运力略缓。具体区域：山东临沂市场 2960 元/吨左右，商家出货意愿增强；菏泽市场 2960-3020 元/吨，下游跟进谨慎。河北石家庄市场 2960 元/吨左右，局部装置短停，新单按需补单。河南商丘市场 3000 元/吨左右，复合肥开工负荷微降；山西大颗粒尿素 2870-2900 元/吨汽提，小颗粒尿素 2850-2920 元/吨汽提，检修装置陆续复产中。目前国内尿素行情窄幅整理运行，商家出货意愿增强。跨省物流运力不畅，企业库存略有增量。卓创资讯预计近期国内尿素行情或延续整理，关注后续装置复产及物流恢复情况。

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。