

2022 年 3 月 30 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 2985-3130 (-50/-70), 江苏 2985-3070 (-50/-50), 广东 3015-3080 (-55/-40), 山东鲁南 3080-3100 (30/-10), 内蒙 2750-2800 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 337-400 (-6/-6), CFR 中国 (特定来源) 390-400 (-5/-6) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 西北周初指导价大幅调涨后, 周中内地价格仍坚挺, 观察出货情况。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, 预计 3 月 25 日至 4 月 10 日沿海地区进口船货到港量 75 万吨, 到港集中。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, 近期甲醇仍以成本驱动为主, 昨夜因俄乌局势出现重大利好, 原油大幅回落, 带动化工品走弱, 近期波动加大, 观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2945 (10), 安徽 2955 (10), 河北 2940 (0), 河南 2935 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场区间震荡, 下游按部就班采购。局部物流运输不畅, 厂家库存情况增减不一, 下游复合肥和板材厂家开工尚可, 按需采购。预计短期尿素价格震荡偏弱整理, 下游随用随采, 建议关注物流运力恢复情况。

1. 甲醇现货市场情况

3 月份，内地甲醇市场重心上移。本月内地甲醇市场供需基本面稳中向好，部分装置检修导致区域性供应减量，刚需整体表现较为稳定。受国际油价上涨及期货走高带动，内地甲醇分别在上旬和下旬两次推涨，直接带动了月内成交重心的上移。然而情绪带动价格推涨后，下游成本压力下抵触高价，市场在恐慌心态影响下展开回调。月内整体宽幅波动。截至 3 月 29 日，内蒙古市场均价为 2587 元/吨，环比上涨 21.20%，同比上涨 34.31%；山东市场均价为 3014 元/吨，环比上涨 13.31%，同比上涨 31.64%。

3 月份，沿海甲醇市场震荡走高。月内受国际局势影响，原油价格震荡走高，受油价及期货影响，国内甲醇价格呈现“N”形走势。上中旬，现货市场跟随期货走势，持货商卖盘价格维持高位，低价惜售，中旬以后，下游抵触心态显现，高价成交放量相对一般，部分卖家适当让利降价排货，下旬，受可流通货源偏紧等因素影响，触底反弹，价格有上涨，整体来看月内成交重心有所上涨。截至 3 月 29 日，本月华南均价在 3071 元/吨，环比上涨 9.83%，同比上涨 22.30%，江苏本月均价在 3044 元/吨，环比上涨 8.94%，同比上涨 25.63%。

2. 尿素现货市场情况

3 月份，中国尿素市场稳步上涨，新单采购多为刚需跟进。中旬部分区域装置临时检修，月末基本恢复正常。商家短线跟进为主，跨省物流运力不畅。厂家预收订单尚可，下游跟进以销定产。卓创资讯数据显示，3 月 1 日-29 日中国尿素市场均价为 2814 元/吨，环比上涨 7.45%，同比上涨 36.67%。卓创资讯认为，4 月国内尿素行情窄幅整理，春耕农需进入扫尾阶段。商家基于风险考虑，跟进趋于短线。供应端装置陆续复产、叠加储备放量，市场交投转淡。故进入 5-6 月随着各地农需结束，国内尿素市场价格进入弱势下行阶段，关注后续工业装置负荷及物流恢复情况。

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。