

2022年4月7日 星期四

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 2925-3060 (45/25), 江苏 2925-3020 (45/50), 广东 2950-3010 (15/35), 山东鲁南 2900-2900 (0/-50), 内蒙 2650-2700 (-50/-50), CFR 中国 (所有来源) 327-390 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 385-390 (5/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地价格松动回落, 高价背景下出货一般, 上周西北待发订单量回落至14.7万吨(-5.9), 而西北库存仍在 18.9 万吨 (-0.2), 近期煤头春检量有所增加。港口方面, 上周卓创港口库存 80.7 万吨 (-2.1 万吨), 未延续累库周期, 一方面是进口船货卸货缓慢, 另一方面是价格回调刺激提货; 预计 4 月 1 日至 4 月 17 日沿海地区进口船货到港量 69 万吨, 环比有所回落, 但绝对量级仍处于高位。外盘方面, 印尼 KMI3 月底已恢复, 埃及梅赛尼斯 3 月底兑现检修, ZPC 负荷不高, 一条线 4 月中旬检修 15 天, 伊朗 busher165 万吨 3 月下旬至 4 月中旬检修, 南美 MHTL 一条 190 万吨 3 月下旬检修 30-40 天。综上, 内地开工仍高, 需求一般, 港口到货增加, 基本面有转弱迹象, 原油方面, 受近期美国和 IEA 成员国抛储影响, 油价走弱, 对化工品也有一定拖累, 预计甲醇总体依旧跟随原油震荡, 观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2920 (-60), 安徽 2975 (10), 河北 2940 (0), 河南 2957.5 (2.5)。(数据来源: 卓创资讯)。

节后国内尿素市场窄幅微降, 商家短线按需采销。多地物流发运不畅, 导致局部现货略紧。多数生产厂家库存略增, 受运输影响较大。预计近期国内尿素市场或延续整理运行, 继续关注下游跟进情况和装置动态。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场弱势松动，商谈有限。经沟通卖方样本 5 个，报盘价格在 2650-2700 元/吨，买方样本 5 个还盘价格在 2650-2700 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的意向价格在 2650-2700 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2650-2700 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

太仓甲醇市场持续追高。节后第一个交易日，有货者惯性拉高排货，上午 3 家卖方样本报盘在 2940-2955 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2940-2955 元/吨自提，数量 200-1000 吨不等。午后太仓甲醇市场重心延续上行。3 家卖方报盘在 2965-2970 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2955-2960 元/吨附近自提，数量在 200-500 不等。虽然下午亦有听闻 2970 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。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 2940-2960 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

4 月 6 日，国内尿素市场窄幅整理，物流依旧影响发运。农业需求零星补单，复合肥、板材开工负荷尚可，到货受物流影响较大。厂家预收订单一般，企业库存与日俱增。具体区域：山东临沂市场 2870-2890 元/吨，板材逢低按需跟进；菏泽市场 2900-2970 元/吨，省外到货受限。河北石家庄市场 2940 元/吨左右，物流运力依旧不畅。河南商丘市场 2965 元/吨左右，下游逢低按需跟进；山西大颗粒尿素 2830-2860 元/吨汽提，小颗粒尿素 2780-2850 元/吨汽提，汽车外发依旧受限。目前国内尿素行情弱势整理运行，新单按部就班采销。各地物流运力依旧不佳，企业库存继续增加。卓创资讯预计近期国内尿素行情窄幅整理，关注后续装置检修动态及物流恢复情况。

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。