

2022 年 4 月 8 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 2920-3060 (-5/0), 江苏 2920-3020 (-5/0), 广东 2950-3000 (0/-10), 山东鲁南 2890-2890 (-10/-10), 内蒙 2600-2680 (-50/-20), 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, 内地方面, 近期价格松动回落, 出货一般, 本周隆众西北待发订单量仍维持在 14 万吨 (-0.7) 偏低位, 西北厂家库存 22.3 万吨 (+3.4) 再度累库。港口方面, 本周卓创港口库存 79.9 万吨 (-0.9 万吨), 未兑现连续累库。外盘方面, 美国一条 175 万吨检修, 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 月上旬检修而近两日复工, 南美 MHTL 一条 190 万吨 3 月下旬检修 30-40 天。综合甲醇基本面看, 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 (0), 安徽 2975 (0), 河北 2935 (-5), 河南 2957.5 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场窄幅整理运行, 新单逢低按需补单。省际间物流运力受限, 导致局部生产厂家库存继续增加。现货主供周边预收, 实际成交灵活。预计近期国内尿素市场延续整理运行, 关注发运及下游实际跟进。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场震荡下移。小长假结束，西北主产区生产企业报价小幅下调，但周内整体签单跟进一般。受部分下游刚需补货支撑，内地部分市场整体表现较为僵持，局部地区因物流不畅，价格重心较假期前略有提升。周后期，内地甲醇市场整体交投没有明显起色，包括主产区在内的生产企业实际出货价格开始小幅松动，市场整体进入偏弱震荡走势。本周内蒙均价在 2691 元/吨，较上周下跌 1.60%，山东均价在 3054 元/吨，较上周下滑 0.85%。

本周沿海甲醇市场震荡偏弱。周内期货市场震荡偏弱，整体成交价格有所走低，沿海地区节前气氛相对清淡，补货需求一般，成交放量有限，节后市场窄幅波动，现货报盘变化不大，部分下游适量补入，采购氛围一般，整体成交重心窄幅下移。本周太仓均价在 2929 元/吨，较上周下跌 2.48%，广东均价在 2968 元/吨，较上周下跌 2.58%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场弱势整理，新单跟进不畅。工业板材、复合肥开工低位，零星按需补单。省际物流运力依旧不佳，厂家库存与日俱增。新单预收价格灵活多变，商家跟进趋于理性。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2892 元/吨，环比下滑 0.65%，同比上涨 39.04%。卓创资讯认为，国内尿素行情窄幅整理运行，商家跟进短线居多。供应端复产或增产明显，现货供应充裕；需求端运输不佳影响实际到货。卓创资讯预计下周国内尿素行情延续整理运行，关注后续物流恢复及下游跟进动态。

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。