

2022年4月12日 星期二

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 2800-2960 (-45/-40), 江苏 2800-2900 (-45/-80), 广东 2820-2880 (-75/-80), 山东鲁南 2780-2800 (-20/-20), 内蒙 2480-2500 (-120/-180), CFR 中国 (所有来源) 317-380 (-10/-10), CFR 中国 (特定来源) 370-380 (-10/-10) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 昨日内蒙价格调降较多, 出货待观察, 疫情影响运输背景下, 下游降负, 拖累内地需求。港口方面, 上周卓创港口库存 79.9 万吨 (-0.9 万吨), 未兑现连续累库, 近期港口到货仍处于相对高位; 外盘装置, 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 busher 165 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。下游方面, 上周传统下游加权开工率 39.9% (-1.6%), MT0 开工率 87.8% (+1.4%), 维持高位。目前甲醇基本面变化不大, 近期到港量有所增加, 压制近月价格, 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, 近期甲醇暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2905 (-10), 安徽 2955 (-20), 河北 2935 (-5), 河南 2907.5 (-20)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场延续偏淡, 目前农业支撑有限, 工业按需采购为主。多地物流仍未缓解, 商家心态较为谨慎, 对高价货源持一定抵触情绪, 适价拿货居多。预计短期尿素市场延续偏弱震荡, 整体刚需有限, 业者观望心态浓厚, 继续关注装置动态以及物流情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场弱势松动，商谈有限。经沟通卖方样本 5 个，报盘价格在 2480-2500 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2480-2500 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的意向价格在 2480-2500 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2480-2500 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

鲁南地区：企业继续降价且实单商谈仍有空间。早间 3 家卖方样本报盘 2820-2850 元/吨，高端无成交，低端有散单成交不符合主流；午后 3 家卖盘反馈出货在 2800 元/吨，1 家买盘表示有企业出货在 2780 元/吨，另有 1 家买盘表示企业出货在 2750-2780 元/吨，其中低端价格暂未得到核实。综合沟通 4 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2780-2800 元/吨，评估样本为成交价格。

太仓甲醇市场延续回撤。上午有货者适量降价排货，上午 3 家卖方样本报盘在 2840-2850 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2820-2850 元/吨自提，数量 200-1000 吨不等。午后太仓甲醇市场低价惜售。3 家卖方报盘在 2830-2840 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2825-2830 元/吨自提，数量在 200-500 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 2820-2850 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

4 月 11 日，国内尿素市场涨跌互现，涨跌受运力影响较大。农业需求局部补单，复合肥、板材开工负荷低位，原料采购运力受限。厂家预收订单灵活调整，企业库存继续增加。具体区域：山东临沂市场 2900-2910 元/吨，省外到货量较少；菏泽市场 2890-2920 元/吨，复合肥逢低补单。河北石家庄市场 2930-2940 元/吨，省内物流受限。河南商丘市场 2915 元/吨左右，局部运输依旧不佳；山西大颗粒尿素 2820-2840 元/吨汽提，小颗粒尿素 2780-2830 元/吨汽提，汽运外发不畅。目前国内尿素行情延续整理运行，商家跟进趋于短线。各地物流运力受限，交投气氛略淡。卓创资讯预计近期国内尿素行情窄幅整理，区域间操作灵活，继续关注后续装置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。