

2022年4月13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 2840-2980 (40/20), 江苏 2840-2930 (40/30), 广东 2850-2910 (30/30), 山东鲁南 2770-2780 (-10/-20), 内蒙 2400-2430 (-80/-70), CFR 中国 (所有来源) 322-385 (5/5), CFR 中国 (特定来源) 370-385 (0/5) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 内蒙价格再度调降, 出货有所改善, 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, 预计 4 月 8 日至 4 月 24 日沿海地区进口船货到港量 64 万吨, 到港量级仍偏高。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 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。下游方面, 上周传统下游加权开工率 39.9% (-1.6%), MTO 开工率 87.8% (+1.4%), 维持高位。基本面来看, 内地春检尚未兑现, 港口到货有所增加, 但未兑现连续累库, 下游 MTO 方面保持高开工, 近远月价差有所走强, 原油方面, 抛储的利空短期基本已消化, 油价重回俄乌战争长期化的主线, 油价企稳对化工品产生一定支撑, 加之港口库存目前偏低, 预计对甲醇近月合约有一定支撑。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2900 (-5), 安徽 2955 (0), 河北 2935 (0), 河南 2887.5 (-20)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场震荡偏弱运行, 目前整体农业需求疲态, 工业暂无较强支撑, 下游对高价货源十分谨慎,



仅按需成交为主。多地物流情况欠佳，各区域商家灵活采销为主。在目前供应稳定需求整体转弱的背景下，预计尿素市场震荡偏弱运行，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，商谈顺利。经沟通卖方样本 5 个，报盘价格在 2400-2470 元/吨，买方样本 6 个还盘价格在 2400-2470 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的成交价格在 2400-2470 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2400-2470 元/吨，评估样本主要参考双方成交价格。

鲁南地区：区域内物流略有缓解，虽企业报价仍有下调，但市场整体跌势略有放缓。早间 3 家卖方样本报盘 2800 元/吨，午后 1 家卖盘反馈出货在 2780 元/吨，1 家买盘成交在 2770-2780 元/吨，另有 2 家买盘今日市场商谈守稳为主。综合沟通 3 家卖盘样本，3 家买盘样本，鲁南市场评估 2770-2780 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场稳中整理。上午有货者拉高排货，上午 3 家卖方样本报盘在 2850-2860 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2840-2855 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 2860-2870 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2860-2870 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 2840-2870 元/吨，评估以成交价格为主。

## 2. 尿素现货市场情况

4 月 12 日，国内尿素市场大稳小动，新单随行就市。农业需求零星跟进，复合肥、板材开工负荷低位，逢低小单跟进。厂家预收订单略淡，局部物流运力略有缓解。具体区域：山东临沂市场 2900-2910 元/吨，到货运费上涨；菏泽市场 2890-2900 元/吨，复合肥按需补单。河北石家庄市场 2930-2940 元/吨，省内装置陆续复产中。河南商丘市场 2895 元/吨左右，商家跟进趋于谨慎；山西大颗粒尿素 2820-2840 元/吨汽提，小颗粒尿素 2780-2830 元/吨汽提，汽运外发依旧不佳。目前国内尿素行情窄幅整理运行，商家跟进越发理性。省际间物流运力略有缓解，运输费用上涨。卓创资讯预计近期国内尿素行情延续弱势整理，实单成交灵活，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。