

2022 年 4 月 15 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 2870-3000 (10/10), 江苏 2870-2970 (10/20), 广东 2910-2940 (40/10), 山东鲁南 2860-2880 (10/10), 内蒙 2400-2430 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 327-390 (5/5), CFR 中国 (特定来源) 380-390 (5/5) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 出货有所好转, 本周隆众西北厂库虽然仍 23.5 万吨 (+0.6) 延续累库, 但西北待发订单量回升至 17.7 万吨 (+3.7)。港口方面, 本周卓创港口库存 81.3 万吨 (+1.4 万吨), 预计 4 月 15 日至 5 月 1 日沿海地区进口船货到港量 72 万吨, 到港继续增加。外盘装置, 美国一条 175 万吨 4.12 恢复, 埃及梅赛尼斯 3 月底兑现检修, ZPC 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。基本面来看, 内地开工仍较高, 港口到货有所增加, 对近月合约又开始显现压力, 原油方面, 抛储的利空短期基本已消化, 俄乌战争长期化趋势将支撑油价高位, 对化工整体有支撑, 预计甲醇近期以震荡为主。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2890 (0), 安徽 2960 (0), 河北 2935 (0), 河南 2907.5 (10)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场运行涨跌僵持运行, 供应相对平稳, 整体企业开工尚可, 下游需求尚可, 部分业者入市询单。多地物流情况仍显滞缓, 各区域商家灵活操作。预计短期尿素市场局部或将有试探性调涨, 整体仍以震荡为主。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场下滑后局部反弹。周初西北主产区生产企业报价下调，但市场买盘观望为主，新价商谈较为有限，中间商转单开始让利操作。之后部分企业为缓解出货压力而开始二次调降，中下游跟进补仓，企业签单进展顺利。受主产区情绪带动，内地多个市场陆续出现跌后反弹走势。临近周末，内地甲醇市场维持震荡走势，消化周内涨幅。本周内蒙均价在 2487 元/吨，较上周下跌 7.59%，山东均价在 2903 元/吨，较上周下滑 4.94%。

本周沿海甲醇市场震荡下移。周内期货市场震荡上行，但整体重心较上周降低，沿海地区现货市场买气一般，部分采买量较上周减少，卖方虽低价惜售，但需求整体偏弱背景下出货情况一般，另外部分地区物流影响下，汽运提货一般，整体来看成交放量有限，商谈重心降低。本周太仓均价在 2867 元/吨，较上周下跌 2.13%，广东均价在 2906 元/吨，较上周下跌 2.07%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场弱势整理，新单跟进趋于短线。工业板材、复合肥开工负荷尚可，逢低按需补单。省际物流运力依旧不佳，局部区域库存压力渐增。新单预收价格灵活，商家短线补单中。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2881 元/吨，环比下滑 0.38%，同比上涨 39.92%。尿素 2209 合约震荡整理。4 月 8 日开盘价 2700 元/吨，最高价 2700 元/吨，最低价 2609 元/吨，收盘 2612 元/吨，结算价 2646 元/吨，成交量 84403 手。4 月 14 日开盘价 2707 元/吨，最高价 2720 元/吨，最低价 2683 元/吨，收盘 2708 元/吨，结算价 2702 元/吨，成交量 49631 手。卓创资讯认为，下周国内尿素行情窄幅整理运行，多地物流暂未出现明显好转。商家跟进意愿偏弱，少量谨慎补单为主；供应端开工负荷尚可，实单成交灵活操作。继续关注装置复产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。