

2022年4月19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 2910-3095 (70/35), 江苏 2910-3020 (70/60), 广东 2940-2970 (70/30), 山东鲁南 2920-2935 (40/35), 内蒙 2500-2520 (100/90), 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, 上周甲醇开工率 72.5% (+0.6%), 西北开工率 83.2% (+0.1%), 国内季节性春检并不多。港口方面, 上周卓创港口库存 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。外盘开工方面仍偏高, 仅部分检修, 美国 175 万吨装置已恢复, 南美 MHTL 一条 190 万吨 3 月下旬检修 30-40 天, 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, 德国 She1140 万吨 4 月份停车计划。需求方面, 上周传统下游加权开工率 39.3% (-0.6%), 卓创 MT0 开工率 88.1% (+0.3%) 维持高位。基本面来看, 内地开工仍较高, 港口到货有所增加, 下游需求尚可, 整体多空交织, 近期关注国内疫情拐点及对需求反弹的预期; 原油方面, 俄乌战争长期化趋势将支撑油价高位, 近期原油再度走强对化工整体有支撑, 预计甲醇近期以震荡偏强为主。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2910 (0), 安徽 2970 (10), 河北 2955 (5), 河南 2915 (7.5)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场稳中上扬, 新单按需跟进。尿素装置日产变化不大, 下游板材和复合肥企业开工尚可, 物流运输好转, 局部成交增加。预计短期尿素市场区间整理, 下游短线采买为主, 建议关注尿素装置检修动态。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场重心上移，部分商谈顺利。经沟通卖方样本4个，报盘价格在2500-2520元/吨，买方样本4个还盘价格在2500-2520元/吨，综合评估大部分买方和卖方的成交和意向价格在2500-2520元/吨，经过确认，最终收盘价格为2500-2520元/吨，评估样本主要参考双方成交和意向价格。

鲁北市场：周初市场观望为主。上午少数报盘在2900元/吨以上，午后1家下游采购招标2880元/吨，周初买卖实单商谈有限。考虑区域内运费差距，综合评估3家卖盘样本，1家买盘样本，鲁北市场评估2880-2930元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场重心上移。上午有货者逢高排货，上午3家卖方样本报盘在2930-2940元/吨自提，2家买方样本成交在2920-2925元/吨自提，数量200-1000吨不等，成交放量一般；午后太仓甲醇市场延续追高。3家卖方报盘在2940-2945元/吨自提，2家买方样本成交在2930-2940元/吨自提，数量在200-500不等，小单为主。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2920-2940元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

华东尿素市场成交有限，中小颗粒出厂成交灵活，实单实谈。徐州市场外源到站有限，工业按需，农业寥寥，部分中小颗粒站台提货价格参考2990元/吨左右，还有高低价，目前价格混乱，送到价格略高，整体物流仍不畅。

华中尿素市场稳中上扬。安徽市场交投气氛尚可，泉盛开始检修，工业需求跟进居多。湖北市场生产厂家接单良好，上调工业流向价格，出货稳定。湖南市场社会库存低位，部分业者询单，商家逢低适量推进，外地货源到站有限，农业支撑有限，工业随用随采，价格稍显混乱，呈区域性差异，实际成交多商谈。

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。