

2022 年 4 月 27 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 2725-2880 (65/20), 江苏 2725-2840 (65/20), 广东 2780-2840 (20/10), 山东鲁南 2720-2720 (-80/-80), 内蒙 2300-2370 (-100/-30), CFR 中国 (所有来源) 297-360 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 345-360 (5/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周甲醇开工率 69.7% (-2.8%), 西北开工率 80.5% (-2.8%), 煤头方面仍处于春检, 但峰值接近过去, 煤头开工预计本周将见底反弹。港口方面, 上周卓创港口库存 82.7 万吨 (+1.4 万吨), 小幅累库, 预计 4 月 21 日至 5 月 8 日沿海地区进口船货到港量 75 万吨附近。外盘开工仍偏高, 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, 南美 MHTL 一条 190 万吨 3 月下旬检修 30-40 天。需求来看, 上周传统下游加权开工率 40.1% (+0.8%), 小幅反弹; MTO 开工率 86.8% (-1.3%) 维持高位。甲醇基本面变化不大, 近期原油波动加大, 目前市场主逻辑在于美联储加息和国内经济基本面较差与俄乌战争对原油基本面的支撑之间的博弈, 预计甲醇近期维持偏弱走势。

兴证尿素: 昨日国内尿素报价继续跟涨, 新单商家更多趋于短线操作。国内下游恐高短线补单。企业库存逐步下降, 交投气氛良好。预估 5 月尿素计划检修企业增加, 导致下游入市意愿尚可, 尿素期现货价格近期维持偏强震荡, 重点关注后续供应端变化及工业实际开工提升对原料尿素的采购情况。

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 2300-2400 元/吨，买方样本 5 个还盘价格在 2300-2400 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的成交价格在 2300-2400 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2300-2400 元/吨，评估样本主要参考双方成交价格。

鲁南地区：企业价格继续调降。早间 3 家卖方样本报盘 2770-2820 元/吨，此价无成交；2 家卖盘反馈商谈在 2700-2720 元/吨，另有 1 家买盘表示商谈在 2700-2720 元/吨但高端意愿较低。日内成交有限，综合沟通 4 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2700-2720 元/吨，评估样本为意向价格。

太仓甲醇市场止跌企稳。上午有货者挺价惜售，上午 3 家卖方样本报盘在 2750-2760 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2740-2750 元/吨自提，数量 200-400 吨不等；午后太仓甲醇市场趋稳运行。3 家卖方报盘在 2750-2760 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2740-2750 元/吨自提，数量 100-500 吨不等，日内中小单现货成交为主。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 2740-2750 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

4 月 26 日，国内尿素报价稳步上涨，商家新单趋于短线。农业需求零星补单，复合肥短线跟进、板材开工低位，跟进越发谨慎。厂家预收订单良好，部分企业 5 月计划检修。具体区域：山东临沂市场 3000-3030 元/吨，下游工业随行就市；菏泽市场 3000-3020 元/吨，复合肥逢低按需补单。河北石家庄市场 3020-3030 元/吨，下游成交趋缓。河南商丘市场 3025 元/吨左右，复合肥随行就市补单；山西大颗粒尿素 2860 元/吨汽提，小颗粒尿素 2820-2830 元/吨汽提，火运价格偏高。目前国内尿素行情偏强整理运行，高端价格跟进趋缓。物流运输逐步恢复，商家操作趋于短线模式。卓创资讯预计近期国内尿素稳步跟涨，注意落袋为安。关注后续尿素装置检修动态及工业跟进情况。

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。