

2022年4月28日 星期四

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 2660-2920 (-65/40), 江苏 2660-2830 (-65/-10), 广东 2770-2820 (-10/-20), 山东鲁南 2700-2720 (-20/0), 内蒙 2300-2370 (0/0), CFR 中国(所有来源) 292-355 (-5/-5), CFR 中国(特定来源) 335-355 (-10/-5) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 本周隆众西北库存 21.8 万吨(-1.5 万吨), 库存压力减轻; 西北待发订单量 19.3 万吨(+0.5 万吨), 西北低价叠加节前备货尚可。港口方面, 本周隆众港口库存 77.1 万吨(+5.3 万吨), 港口进一步累库。外盘方面, 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。需求来看, 本周传出南京诚志二期、富德、兴兴三套各 180 万吨甲醇需求/年的装置分别降负 20%、20%、30%, 预期 5 月累库幅度进一步加大。综上, 甲醇本周港口 MTO 装置降负, 基本面有所走弱, 原油方面总体仍是高位震荡, 预计节前甲醇整体维持震荡。

兴证尿素: 现货报价, 山东 3035 (20), 安徽 3045 (20), 河北 3025 (0), 河南 3027.5 (10)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素报价稳步上涨, 新单交投气氛尚可。下游工业高价逐步理性, 短线按需采销为主。企业库存继续下降, 预收订单充裕。5 月尿素部分企业计划检修, 供应端预期减量, 预计尿素维持震荡偏强态势, 重点关注后续尿素装置动态及工业实单跟进意愿。

1. 甲醇现货市场情况

4月份国内甲醇市场震荡下移，中旬左右出现阶段性小幅反弹。清明小长假后，虽有下游刚需支撑，但内地甲醇市场整体交投活跃度一般，之后生产企业为促进出货开始逐步调降。中旬左右，因担忧五一假期物流不畅，部分中下游也开始适当提前备货，生产企业签单情况好转，内地甲醇市场跌后反弹。至月末，下游备货节奏放缓，市场交投降温，各地震荡整理为主，部分地区成交小幅回落。截止4月27日，内蒙古均价在2512元/吨，环比下跌3.36%。同比上涨18.74%；山东均价在2921元/吨，环比跌3.23%，同比上涨20.60%。

4月份，沿海甲醇市场重心下移。月内甲醇期货价格震荡下跌，4月份市场供需矛盾凸显。沿海地区到港船货有增加，库存缓慢累积，整体供应端较为充足，月内整体商谈重心下行为主，终端下游需求不振，利润收窄，开工下滑为主，卖方高价出货受阻，有让利低价排货，整体来看4月份沿海商谈成交价格震荡下行。太仓地区均价在2870元/吨，环比下跌5.43%，同比上涨16.95%，广东地区均价在2916元/吨，环比下跌5.85%，同比上涨11.54%。

2. 尿素现货市场情况

4月国内尿素市场先抑后扬，新单交投更多趋于短线操作。抑则受国内阶段性需求放缓，下游恐高观望所致。扬则物流逐步缓解，企业库存快速下降。上旬基层高价谨慎，消化原有库存；新单跟进意愿一般。中旬内贸新单成交逐步好转，下游工业按需短线补单。下旬受假期收款、部分装置检修利好，加之贸易商买涨不买跌心态影响，价格稳步上涨。卓创资讯数据显示，4月1日-27日中国尿素市场均价为2896元/吨，环比上涨3.20%，同比上涨39.97%。期货方面：尿素主力合约震荡上行。4月1日开盘价2666元/吨，最高价2709元/吨，最低价2651元/吨，收盘2667元/吨，结算价2687元/吨；成交量44846手；4月27日开盘价2952元/吨，最高价2960元/吨，最低价2905元/吨，收盘2944元/吨，结算价2930元/吨，成交量105916手。卓创资讯认为，5月份国内尿素市场价格存上涨概率，支撑因为基于物流发运不畅影响实际到货放缓、加之全国范围装置计划检修对尿素价格起到一定支撑；中下旬随着印度招标尘埃落定后，内贸跟进再度回归理性，重点关注后续工业实际开工提升对原料尿素的采购情况。

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。