

2022年4月29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 2670-2880 (10/-40), 江苏 2670-2790 (10/-40), 广东 2770-2810 (0/-10), 山东鲁南 2680-2700 (-20/-20), 内蒙 2300-2370 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 292-355 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 335-355 (0/0) (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, 本周卓创港口库存 82.36 万吨 (-0.3 万吨), 未兑现累库预期, 预计 4 月 29 日至 5 月 15 日沿海地区进口船货到港量 72 万吨, 仍维持高位。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, 整体有所走弱, 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 3055 (20), 安徽 3070 (25), 河北 3045 (20), 河南 3067.5 (40)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素报价继续跟涨, 新单跟进趋于理性。复合肥、板材开工低位, 少量逢低补单。企业库存继续下降, 预收订单较好。商家补单越发谨慎, 部分货源运输中。预计近期尿素维持高位震荡, 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

本周内地甲醇市场跌后震荡整理。为促进节前出货节奏，本周初西北主产区生产企业继续调降，之后中间商及部分下游备货跟进，生产企业接单进展顺利，低端价格停售。由此场内看空情绪转变，部分地区中间商低价出货意愿降低后，局部地区成交重心窄幅向上修复。临近周末，市场备货需求接近尾声，内地甲醇市场交投归于平淡，各地震荡整理为主。本周内蒙均价在 2395 元/吨，较上周下滑 4.24%，山东均价在 2858 元/吨，较上周下滑 1.24%。

本周沿海甲醇市场重心下移。周内气氛整体偏空，周初期货主力合约下行明显，市场买气匮乏，下游观望心态居多，周内备货需求整体一般，周后期节前备货基本接近尾声，卖方低价零星出货，整体来看，交投气氛较为清淡，商谈重心弱势下移。本周太仓均价在 2768 元/吨，较上周下滑 5.03%，广东均价在 2843 元/吨，较上周下滑 3.65%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场稳步跟涨，新单跟进趋于短线。工业板材、复合肥按需补单，部分外发集港中。省际物流陆续缓解，企业库存继续下降。预收订单充裕，商家高价补单越发谨慎。尿素 2209 合约稳步上涨。4 月 22 日开盘价 2825 元/吨，最高价 2838 元/吨，最低价 2802 元/吨，收盘 2818 元/吨，结算价 2818 元/吨，成交量 59198 手。4 月 28 日开盘价 2946 元/吨，最高价 3006 元/吨，最低价 2946 元/吨，收盘 2997 元/吨，结算价 2987 元/吨，成交量 127515 手。卓创资讯认为，下周国内尿素行情延续偏强运行，关注后续工业实单跟进及印标招标动态。内贸高价跟进越发谨慎，商家短线操作为主。继续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。