

2022 年 5 月 5 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 2670-2880 (0/0), 江苏 2670-2800 (0/10), 广东 2790-2820 (20/10), 山东鲁南 2680-2700 (0/0), 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, 上周隆众西北库存 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, 上周卓创港口库存 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, 上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, 甲醇基本面目前仍处于内地高开工, 港口到货增加, 加上港口 MTO 装置近期降负, 基本面整体有所走弱; 原油方面, 昨夜美联储加息 50 个基点落地, 短期并无更加鹰派言论, 加之欧盟考虑年底全面禁止俄罗斯原油进口, 国际油价整体收涨, 对化工品有一定支撑, 预计近期甲醇走势维持震荡。

兴证尿素: 现货报价, 山东 3100 (-5), 安徽 3080 (10), 河北 3070 (0), 河南 3087.5 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素报价继续稳中上涨为主, 假期期间多



地企业以执行前期预收订单为主，新单按需。复合肥、板材开工尚可，逢低补单。局部农业需求陆续展开，部分下游适价跟进，企业库存暂无压力。局部运输继续承压，但火运相对平稳。在良好预期下，预计短期市场行情或延续窄幅偏强走势，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

内蒙古市场整理运行，商谈有限，多执行前期合同。经沟通卖方样本 3 个，报盘价格在 2300-2400 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2300-2400 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的意向价格在 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意向价格。

鲁南地区：企业出货价格小幅松动。早间 3 家卖方样本报盘 2700-2750 元/吨，高端无成交；午后 1 家卖盘 2680 元/吨起拍，成交 2680-2685 元/吨，1 家卖盘反馈成交在 2700 元/吨，另有 1 家买盘表示商谈在 2700 元/吨。日内成交有限，综合沟通 3 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2680-2700 元/吨，评估样本为意向价格。

太仓甲醇市场午后推涨。上午有货者挺价惜售，上午 3 家卖方样本报盘在 2700-2710 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2680-2700 元/吨自提，数量 500-1000 吨不等；午后太仓甲醇市场商谈重心走高。3 家卖方报盘在 2700-2720 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2690-2715 元/吨自提，数量 300-1000 吨不等，日内大中单现货成交增多。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 2680-2715 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

4 月 29 日，国内尿素报价大稳小涨，商家新单操作短线为主。农业需求零星采购，复合肥按需补单、高价跟进趋于理性。厂家预收订单良好，库存继续下降。具体区域：山东临沂市场 3080-3100 元/吨，工业短线零星补单；菏泽市场 3070-3080 元/吨，复合肥跟进趋于谨慎。河北石家庄市场 3070 元/吨左右，市场价跟随报价水涨船高。河南商丘市场 3095 元/吨左右，商家逢低补单中；山西大颗粒尿素 2900-2950 元/吨汽提，小颗粒尿素 2890-2980 元/吨汽提，预收订单良好。目前国内尿素行情稳步跟涨，高端成交放缓。部分货源仍在发运途中，商家短线补单。卓创资讯预计近期国内尿素延续偏强运行，及时跟进商家出货情况。重点关注后续尿素装置检修动态。

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。