

2022 年 5 月 11 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 2595-2780 (-75/-20), 江苏 2595-2770 (-75/-30), 广东 2720-2770 (-40/-40), 山东鲁南 2600-2600 (-100/-120), 内蒙 2400-2450 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 287-350 (-5/-5), CFR 中国 (特定来源) 320-350 (-5/-5) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 西北指导价暂稳, 出货有待观察, 国家再次强调煤炭出矿价格合理区间, 引发西北非电煤价格进一步下跌至合理区间上沿, 甲醇成本下移。港口方面, 上周卓创港口库存 89 万吨 (+6.6 万吨), 兑现快速累库, 预计 5 月 6 日至 5 月 22 日沿海地区进口船货到港量 43 万吨, 后续到港有所放缓。需求来看, 4 月底富德、兴兴两套 MT0 分别降负 20%、30%, 5 月 5 日下午传出天津渤化 MT0 试车, 且有可能在 5 月底前投产, 关注具体试车进度。综上, 甲醇基本面偏弱, 内地高开工, 港口累库, 沿海 MT0 装置降负; 原油方面, 欧盟考虑年底全面禁止俄罗斯原油进口, 但近期受美联储加息影响美股和商品整体回调, 原油外盘大跌; 煤炭方面, 国家发改委近日发布公告, 明确煤炭领域经营者哄抬价格行为, 进一步加强对煤价的管控, 对煤价和煤化工品种形成压力, 预计近期甲醇整体维持震荡偏弱。

兴证尿素: 现货报价, 山东 3260 (40), 安徽 3265 (40), 河北 3220 (20), 河南 3260 (35)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场高位运行, 下游按需采购。尿素企业库存压力不大, 主供前期订单, 西南部分厂家降负荷。夏季肥刚需补货, 工业需求按部就班跟进。预计短



期尿素期现货价格高位整理，建议关注尿素装置变化和下游企业备货情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场僵持整理，心态观望，商谈有限。经沟通卖方样本 3 个，报盘价格在 2400-2460 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2400-2460 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的意向价格在 2400-2460 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2400-2460 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

鲁南地区：价格继续下滑。早间 3 家卖方样本报盘 2700 元/吨，1 家卖盘表示零单成交 2680 元/吨但不符合主流成交范围，午后 3 家卖盘表示出货在 2600-2630 元/吨，1 家买盘表示工厂出货在 2600 元/吨。综合沟通 4 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 2600-2630 元/吨，评估样本为成交价格。

太仓甲醇市场午后推涨。上午有货者让利降价排货，3 家卖方样本报盘在元/吨自提，2 家买方样本成交在 2600-2630 元/吨自提，数量 200-1000 吨不等，上午低端成交放量增多；午后太仓甲醇市场重心上移。3 家卖方报盘在 2640-2660 元/吨自提，2 家买方样本成交 2630-2640 元/吨自提，数量 200-500 吨不等。虽然下午亦有听闻 2660 元/吨现货成交，但并非市场主流成交价格，该价格不纳入最终价格评估范围。综合评估全市场买、卖盘以及成交价格，经验证确认，最终评估太仓收盘价格在 2600-2640 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

5 月 10 日，国内尿素价格稳步跟涨，新单短线按需跟进。农业需求零星补单，工业逢低按需采销。厂家预收订单充裕，暂无明显销售压力。夏季肥刚需补货，商家买涨不买跌。部分法检出口通过，利好市场心态。具体区域：山东临沂市场 3260-3300 元/吨，工业部分跟进；菏泽市场 3220-3250 元/吨，商家短线采销。河北石家庄市场 3220 元/吨左右，工业按部就班。河南商丘市场 3265 元/吨左右，局部物流运力不畅，新单按需；山西大颗粒尿素 3060-3150 元/吨汽提，小颗粒尿素 3080-3160 元/吨汽提，预收订单良好。目前国内尿素行情偏强运行，商家跟进越发谨慎。工业刚需补单理性，新单交投尚可。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续高位整理运行，关注尿素装置动态及宏观变化。

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。