

2022 年 5 月 12 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 2620-2800 (25/20), 江苏 2620-2780 (25/10), 广东 2750-2800 (30/30), 山东鲁南 2630-2650 (30/50), 内蒙 2350-2400 (-50/-50), CFR 中国 (所有来源) 287-350 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 325-350 (5/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 西北指导价有所下跌, 出货一般, 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, 本周隆众西北厂库 22.3 万吨 (-5.1), 待发订单量 11.72 万吨 (-3.9)。港口方面, 本周隆众港口库存 78.7 万吨 (-4.3 万吨) 小幅下降。需求来看, 前期降负的港口 MTO 有所提负: 富德提至满负荷, 兴兴本周提升负荷但仍未满负荷, 南京诚志二期稳定运行, 5 月 5 日下午传出天津渤化 MTO 试车, 且有可能在 5 月底前投产, 关注具体试车进度。综上, 甲醇基本面变化不大, 原油整体仍较为坚挺, 煤价受管控总体偏弱, 预计甲醇价格整体维持震荡。

兴证尿素: 现货报价, 山东 3255 (-5), 安徽 3265 (0), 河北 3220 (0), 河南 3275 (15)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场延续高位整理, 交投气氛尚可。尿素装置开工负荷窄幅波动, 厂家无明显库存压力。下游工农业按需跟进, 商家灵活采买。预计短期尿素市场期现货价格维持高位震荡, 建议关注尿素装置变化和下游备货情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场弱势松动，心态观望，商谈有限。经沟通卖方样本 3 个，报盘价格在 2350-2400 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2350-2400 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2350-2400 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2350-2400 元/吨，评估样本主要参考双方意向和成交价格。

鲁南地区：价格小幅反弹。早间 3 家卖方样本报盘 2650 元/吨，午后 2 家卖盘表示成交 2650 元/吨 1 家卖盘 2640 元/吨起拍，最后成交 2645 元/吨，1 家买盘表示工厂成交在 2645-2650 元/吨。综合沟通 4 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 2640-2650 元/吨，评估样本为成交价格。

太仓甲醇市场延续上行。上午有货者拉高排货，3 家卖方样本报盘在 2675-2680 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2650-2685 元/吨自提，数量 200-1000 吨不等，上午低端成交放量尚可；午后太仓甲醇市场重心上移。3 家卖方报盘在 2690-2700 元/吨自提，2 家买方样本成交 2680-2700 元/吨自提，数量 200-500 吨不等。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 2650-2700 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

5 月 11 日，国内尿素价格大稳小涨，新单交投逐步理性。农业需求零星补单，工业逢低按需备肥。厂家预收订单尚可，无明显库存压力。商家买涨不买跌，短线操作为主。具体区域：山东临沂市场 3260 元/吨左右，商家跟进理性；菏泽市场 3250-3260 元/吨，工业跟进谨慎。河北石家庄市场 3220 元/吨左右，新单随行就市。河南商丘市场 3280 元/吨左右，局部物流运力不畅，商家采销短线；山西大颗粒尿素 3130-3170 元/吨汽提，小颗粒尿素 3130-3200 元/吨汽提，预收订单良好。目前国内尿素行情高位整理运行，商家交投趋于短线。工业刚需补单意愿理性，下游跟进按需采购。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续窄幅整理运行，关注尿素装置动态及工业后续跟进意愿。

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。