

2022年5月13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 2655-2815 (35/15), 江苏 2655-2810 (35/30), 广东 2745-2810 (-5/10), 山东鲁南 2650-2650 (20/0), 内蒙 2300-2300 (-50/-100), CFR 中国 (所有来源) 287-350 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 325-350 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 内蒙传闻部分煤头甲醇企业一季度能耗超标, 两家主流厂家有降负 20% 预期; 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, 本周卓创甲醇港口总库存 89.1 万吨 (+0.1 万吨), 预计 5 月 13 日至 5 月 29 日沿海地区进口船货到港量 60 万吨, 到港压力节奏性回升。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, 近期西北部分企业能耗双控表明内地非电煤供应局部偏紧, 对甲醇有一定成本支撑, 原油整体仍较为坚挺, 但国内外宏观近期对商品价格有一定压制, 预计甲醇价格整体维持震荡。

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

昨日国内尿素市场高位震荡, 局部交投气氛趋于理性。华中、东北部分厂家停减产, 日产量小幅下降。下游维持按需备货, 部分低库存低位备货积极性尚可。预计短期尿素市场延续高位整理, 厂家库存压力不大, 下游备货谨慎, 建议关注尿素装置变化情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场区域性窄幅震荡。经过上周的阶段性的补仓之后，内地甲醇市场整体交投积极性有所降温。买盘跟进不足，期间受期货走势影响，部分生产企业及中间商降价出货。周内主产区生产企业暂时调整幅度有限，部分企业顺势下调，但整体成交量一般。临近周末，内地甲醇市场清淡整理为主，部分参与者等待期货走势指引。本周内蒙均价在 2406 元/吨，较上周上涨 0.77%，山东均价在 2764 元/吨，较上周下滑 2.07%。

本周沿海甲醇市场弱势松动。周内气氛整体清淡，周初期货主力合约重心下移，市场下游补货需求一般，下游心态谨慎，节后买方买气较弱，批量拿货有限，周中后期市场止跌企稳，交投双方意向价格变化不大，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 2687 元/吨，较上周下滑 1.36%，广东均价在 2803 元/吨，较上周下滑 1.41%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场稳步上扬，新单跟进逐步理性。厂家预收订单充裕，暂无明显销售压力。夏季肥刚需补货，交投气氛尚可。部分法检出口通过审核，利好基层跟进。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 3102 元/吨，环比上涨 3.57%，同比上涨 48.56%。尿素 2209 合约震荡整理。5 月 6 日开盘价 2966 元/吨，最高价 2970 元/吨，最低价 2924 元/吨，收盘 2956 元/吨，结算价 2984 元/吨，成交量 78512 手。5 月 12 日开盘价 2946 元/吨，最高价 2958 元/吨，最低价 2881 元/吨，收盘 2910 元/吨，结算价 2915 元/吨，成交量 82693 手。卓创资讯认为，下周国内尿素行情延续高位整理运行，内贸高价跟进越发谨慎。商家短线操作为主，关注后续工业实单跟进及尿素检修动态。

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。