

2022年5月17日 星期二

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 2755-2900 (45/50), 江苏 2755-2840 (45/0), 广东 2800-2840 (30/20), 山东鲁南 2700-2700 (50/50), 内蒙 2350-2380 (50/80), CFR 中国 (所有来源) 287-350 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 330-350 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周卓创甲醇开工率 70.6% (-0.9%), 西北开工率 80.7% (-2.9%), 近期内地煤头检修增加, 西北传有企业能耗超标, 有降负传闻, 本周初内蒙报价调涨, 出货有待观察。港口方面, 上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。外盘装置方面, 马油 2#170 万吨 5 月上旬检修 2 个月。需求来看, 上周传统下游加权开工率 38.8% (-0.4%), 恢复仍慢; 上周 MT0 开工率 85.8% (-0.4%) 较高位有所回落, 天津渤化外购丙烯制 PP 出料。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 3225 (-15), 安徽 3275 (0), 河北 3205 (-15), 河南 3275 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素企业预收尚可, 无明显销售压力。局部夏季肥刚需逢低补货, 商家实单按需采销。下游工业刚需少量逢低按部就班跟进。预计近期国内尿素市场区间整理, 关注工业后续跟进意愿和尿素装置动态。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场重心上移，心态观望，商谈有限。经沟通卖方样本 4 个，报盘价格在 2350-2380 元/吨，买方样本 4 个还盘价格在 2350-2380 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2350-2380 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2350-2380 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

鲁南地区：生产企业小幅上推且整体签单良好。早间 3 家卖方样本报盘 2700 元/吨，午后 3 家卖盘表示成交 2700 元/吨顺利，其中 1 家卖盘 2700 元/吨网拍全部成交，2 家买盘表示工厂成交在 2700 元/吨左右。综合沟通 3 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2700 元/吨，评估样本为成交价格。

太仓甲醇市场高开低走。受到期货带动，持货商惯性拉高排货，3 家卖方样本报盘在 2770-2780 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2760-2790 元/吨自提，数量 200-500 吨不等；午后太仓甲醇市场趋稳运行。3 家卖方报盘在 2770-2780 元/吨自提，2 家买方样本成交 2760-2770 元/吨自提，数量 200-1000 吨不等。日内高价成交放量受阻，集中在低端成交放量。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 2760-2790 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

5 月 16 日，国内尿素企业预收一般，无明显库存压力。供应端数据显示，2022 年 5 月 16 日尿素日度产量为 16.10 万吨，环比减少 0.47 万吨，同比减少 0.46 万吨。需求端局部夏季肥刚需逢低补货，商家实单跟进步伐放缓。下游工业刚需高价接单略有放缓，少量逢低按部就班跟进。具体区域：山东临沂市场 3230-3240 元/吨，商家采购趋于理性；菏泽市场 3200-3250 元/吨，工业适量补单。河北石家庄市场 3200-3210 元/吨，省外到货增加。河南商丘市场 3280 元/吨左右，复合肥跟进按需补单；山西大颗粒尿素 3130-3160 元/吨汽提，小颗粒尿素 3100-3200 元/吨汽提，新单跟进谨慎。目前国内尿素市场区间整理运行，商家跟进趋于谨慎。下游高价接单略有放缓，工业刚需逢低补单。卓创资讯预计近期国内尿素市场大稳小动，关注工业后续跟进意愿和尿素装置动态。

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。