

2022 年 5 月 25 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 2715-2910 (-50/-20), 江苏 2715-2795 (-50/-25), 广东 2770-2820 (-40/-20), 山东鲁南 2640-2640 (-10/-20), 内蒙 2350-2400 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 282-345 (-5/-5), CFR 中国 (特定来源) 335-345 (-10/-5) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 周初西北甲醇价格小幅调涨, 出货有待观察; 上周五发改委发文, 以 6000 千卡为分界, 6000 千卡以下如无明确证明用于化工等非电用途, 一般可视为动力煤, 受限价监管, 但实际化工煤价的走势仍待观察。港口方面, 上周卓创甲醇港口总库存 94.1 万吨 (+5 万吨), 预计 5 月 20 日至 6 月 5 日沿海地区进口船货到港量 64 万吨, 短期到港仍集中。外盘开工仍偏高, ZPC 已重启, 美国 natagasoline 降负运行, 美国科氏 170 万吨降负运行, LyondellBasell 193 万吨 5 月上旬检修, 马油 2#170 万吨 5 月上旬检修 2 个月, 挪威 Statoil 5 月中旬检修 30 天。综上, 甲醇基本面变化不大, 近期内地开工和港口到港仍较多, 总体处于累库周期, 油价总体保持坚挺, 动力煤价格监管下预计化工煤走势整体坚挺, 总体来说, 甲醇无明显驱动, 整体维持震荡。

兴证尿素: 现货报价, 山东 3225 (10), 安徽 3275 (0), 河北 3185 (-10), 河南 3230 (-5)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素现货市场运行相对僵持偏弱, 多地高端价格有所承压, 市场信心略有受挫, 下游心态逐渐谨慎, 多按需采购。局部市场农业仍有跟进, 在无显利



好或利空消息指引下，预计短期尿素期现货市场整体维持高位震荡。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场整理运行，商谈不温不火，部分签单平稳。经沟通卖方样本 4 个，报盘价格在 2350-2400 元/吨，买方样本 4 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成交及意向价格。

鲁南地区：生产企业报价调整不大，但出货欠佳，少数商谈松动。早间 4 家卖方样本报盘 2680 元/吨，午后 3 家卖盘反馈 2660 元/吨有少量成交，1 家买盘反馈成交 2660 元/吨。综合沟通 4 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 2660 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场持续回撤。跟随期货，上午持货商降价排货避险，3 家卖方样本报盘在 2765-2780 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2760-2780 元/吨自提，数量 200-500 吨不等；午后太仓甲醇市场续跌。3 家卖方报盘在 2740-2750 元/吨自提，2 家买方样本成交 2730-2750 元/吨自提，数量 200-500 吨不等。日内整体现货成交放量不畅。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 2730-2780 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

5 月 24 日，国内尿素市场区间整理，新单随行就市补单。企业预收订单尚可，暂无明显库存压力。局部区域装置短停或检修增加，日度产量依旧偏低。具体区域：山东临沂市场 3240-3250 元/吨，板材随行就市补单意愿尚可；菏泽市场 3200-3220 元/吨，省外到货增加。河北石家庄市场 3180-3190 元/吨，工业按部就班采销。河南商丘市场 3230 元/吨左右，复合肥新单按部就班；山西大颗粒尿素 3110-3140 元/吨汽提，小颗粒尿素 3090-3130 元/吨汽提，新单按部就班。当前国内尿素市场大稳小动，实际按需采购居多。下游短线按需补单，大幅跟进意愿不强。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续窄幅整理，关注后续工业实单跟进和尿素装置动态。

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。