

2022年5月26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 2675-2840(-40/-70), 江苏 2675-2740(-40/-55), 广东 2750-2810(-20/-10), 山东鲁南 2600-2600(-40/-40), 内蒙 2300-2400(-50/0), CFR 中国(所有来源) 282-345(0/0), CFR 中国(特定来源) 335-345(0/0)(数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 本周隆众西北厂库 19.3 万吨(+0.3), 西北待发订单量 19.3 万吨(+2.8 万吨), 目前化工煤价格走势仍不明朗, 但预计总体维持高位。港口方面, 本周隆众港口库存 89.2 万吨(+0.6 万吨), 小幅累库。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, LyondellBasell193 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 Statoil15 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 3235(10), 安徽 3275(0), 河北 3185(0), 河南 3225(-5)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场运行偏淡为主, 成交氛围不温不火。多地高端价格仍小幅承压, 市场信心不足, 下游心态不稳, 多按需采购。局部市场农业一般, 采购积极性不强, 工业按需为主, 多地市场稍显僵持, 预计短期尿素市场延续偏淡局面, 期价维持震荡, 下游观望情绪依旧浓厚。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场弱勢整理，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 2280-2400 元/吨，买方样本 4 个还盘价格在 2280-2400 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2280-2400 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2280-2400 元/吨，评估样本主要参考双方成交及意向价格。

鲁南地区：生产企业报价小幅下调但成交受阻，实际出货商谈让利。早间 4 家卖方样本报盘 2660 元/吨，此价有少数零单成交但不符合主流。午后 3 家卖盘反馈成交 2600 元/吨，2 家买盘表示企业出货 2600 元/吨，略低价格也有听闻但未得到有效确认。综合沟通 4 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2600 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场续跌。信心不足，上午持货商主动报盘增多，3 家卖方样本报盘在 2725-2730 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2710-2725 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 2700-2730 元/吨自提，2 家买方样本成交 2690-2725 元/吨自提，数量 200-1000 吨不等。日内低端现货成交较好。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 2690-2725 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

5 月 25 日，国内尿素市场报价大稳小动，商家跟进趋缓。企业预收订单一般，现货主供前期待发订单。局部检修装置逐步复产，日度产量缓慢增量。具体区域：山东临沂市场 3250 元/吨左右，工业跟进理性；菏泽市场 3220 元/吨左右，复合肥开工负荷微降。河北石家庄市场 3180-3190 元/吨，商家新单跟进理性。河南商丘市场 3230 元/吨左右，下游按部就班采销；山西大颗粒尿素 3110-3130 元/吨汽提，小颗粒尿素 3090-3130 元/吨汽提，交投跟进理性。目前国内尿素市场暂稳整理，新单交投气氛略淡。下游逢低适量采销，商家操作趋于短线。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续区间整理，关注后续下游实单跟进情况。

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。