

2022 年 8 月 19 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 2420-2530 (5/0), 江苏 2420-2455 (5/5), 广东 2430-2460 (0/0), 山东鲁南 2460-2460 (0/0), 内蒙 2220-2280 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 250-313 (1/1), CFR 中国 (特定来源) 295-313 (0/1) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 重庆卡贝乐 8.16 起因限电停车检修, 预计检修半个月左右, 高温限电天气首度影响上游装置开工, 后续关注其他装置情况; 本周隆众西北库存 21.8 万吨 (+0), 西北待发订单量 13.6 万吨 (+1.2)。港口方面, 本周卓创港口库存 101.1 万吨 (-5.9) 去库幅度超预期, 预计 8 月 18 日至 9 月 4 日沿海地区进口船货到港量在 42 万吨, 到港量级逐步下降。外盘开工方面, 伊朗负荷低位, 伊朗 Busher、Marjan、kaveh、Sabalan 仍重启待定, 伊朗 kimiya 低负荷而近期有检修计划, 北美装置复工提负, 马油 2 线重启后负荷不高, 市场担忧四季度甲醇进口量有下滑预期。需求方面, 近期 MTO 消息频出, 诚志一期 MTO 停车检修, 兴兴 MTO 于 8.15 起检修 1 个月, 富德小幅降负, 鲁西 MTO 计划 8.11 检修 15-20 天。综上, 伊朗装置集中检修带来的进口减少预期成为基本面支撑, 但近期下游 MTO 装置检修有所增加, 基本面出现松动; 宏观方面, 美通胀环比拐头回落, 美联储加息预期放缓, 情绪上利好商品, 预计近期甲醇维持震荡格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2320 (-5), 安徽 2390 (-40), 河北 2350 (-10), 河南 2383 (-12)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场行情弱稳整理, 商家新单交投趋



于理性。检修装置陆续复产中，日度产量逐步提升。农业跟进放缓，工业短线按需补单。市场刚需支撑不足，下游装置负荷低位。宏观方面，美通胀环比拐头回落，美联储加息预期放缓，情绪上利好商品，尿素需求一般但供应小幅减量，预计近期尿素维持震荡格局。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场区域性窄幅波动，整体重心小幅松动。周内内地甲醇市场呈现一定区域性走势。周初期货上涨提振，主产区生产企业小幅推涨，刚需补货支撑企业签单进展较为顺利。成本支撑北方地区甲醇市场价格重心窄幅上移。然而需求端延续弱势，华中地区整体交投重心小幅松动。临近周末，各地僵持整理。本周内蒙均价在 2242 元/吨，较上周下降 0.93%，山东均价在 2478 元/吨，较上周下跌 0.32%。

本周沿海甲醇市场偏弱震荡。周内多空因素博弈，市场心态僵持，期货价格震荡走低，现货方面，沿海地区有下游停车检修，需求有减弱预期，市场内买气一般，成交放量有限，下游逢低采买，周内均价较上周略有松动。本周太仓均价在 2443 元/吨，较上周下跌 1.05%，广东均价在 2473 元/吨，较上周下跌 0.50%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场延续弱势运行，新单跟进随行就市。前期检修装置陆续复产，日度产量逐步提升中。农业跟进放缓，工业短线按需补单。当下刚需支撑不足，下游装置负荷低位。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2345 元/吨，周环比下滑 1.18%。期货：2301 合约 8 月 12 日开盘价 2247 元/吨，最高价 2343 元/吨，最低价 2234 元/吨，收盘 2336 元/吨，结算价 2296 元/吨，成交量 133024 手。8 月 18 日开盘价 2265 元/吨，最高价 2270 元/吨，最低价 2185 元/吨，收盘 2193 元/吨，结算价 2224 元/吨，成交量 106189 手。18 日 2301 合约收于 2193 元/吨，下滑 77 元/吨，跌幅 3.39%。基差走强至 154 元/吨。目前国内工农业需求支撑平平，下游复合肥成品及原料库存压力，新单采购意愿低迷。即便局部突发临时检修，需求端暂无强有力跟进，贸易商更多出货意向增强。卓创资讯预计下周国内尿素市场价格延续弱势，关注后续尿素装置检修变化及工业新单采购意愿。

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。