

2022 年 8 月 24 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 2465-2560 (25/20), 江苏 2465-2500 (25/10), 广东 2470-2500 (15/20), 山东鲁南 2530-2530 (0/0), 内蒙 2240-2330 (20/50), CFR 中国 (所有来源) 252-315 (2/2), CFR 中国 (特定来源) 300-315 (0/2) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周甲醇开工率 65% (-1.1%), 西北开工率 75.6% (-0.1%), 煤头甲醇复工仍慢, 内地供应下滑导致内地相对港口仍强势。港口方面, 上周卓创港口库存 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 MT0 消息频出, 诚志一期 MT0 停车检修, 兴兴 MT0 于 8.15 起检修 1 个月, 富德小幅降负, 鲁西 MT0 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, 以及内地开工低位成为基本面支撑, 但近期下游 MT0 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 2310 (5), 安徽 2350 (0), 河北 2305 (10), 河南 2343 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场维持刚需成交为主, 局部价格反弹。部分原料价格上涨, 华北检修厂家恢复生产, 日产



小幅增加。下游工业负荷仍处低位，商家理性跟进，农业零星补单。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

内蒙古市场稳中有升，商谈回暖。经沟通卖方样本 3 个，报盘价格在 2240-2330 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2240-2330 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2240-2330 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2240-2330 元/吨，评估样本主要参考双方成交及意向价格。

鲁南地区：生产企业报价上推，且因供应量恢复有限，让利空间不大。日内 2 家卖方样本报盘 2550 元/吨，此价有部分成交。午后 1 家买盘表示批量成交在 2530 元/吨。综合沟通 3 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2530-2550 元/吨，评估样本为成交价格。

太仓甲醇市场窄幅上行。上午有货者拉高排货，3 家卖方样本报盘在 2490-2500 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2480-2490 元/吨自提，数量 200-300 吨不等；午后太仓甲醇市场稳中趋弱运行。3 家卖方报盘在 2480-2490 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2470-2480 元/吨自提，数量 100-300 吨不等。日内整体现货成交放量仍显一般。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 2470-2490 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

8 月 23 日，国内尿素市场大稳小动，新单交投略好。贸易商逢低适量补单，前期低价货源陆续消化。下游工业开工负荷低位，跟进意愿谨慎。商家跟进趋于理性，小单刚需逢低采购。农业零星补单，工业跟进短线逢低为主。具体区域：山东临沂市场 2320-2330 元/吨，贸易商新单跟进略好；菏泽市场 2290-2310 元/吨，下游小单适量采购。河北石家庄市场 2300-2310 元/吨，省外到货略缓。河南商丘市场 2339 元/吨左右，下游工业逢低小单采购。山西大颗粒汽运参考 2200-2240 元/吨，小颗粒尿素汽运参考 2190-2200 元/吨，前期检修装置陆续复产中。目前国内尿素市场窄幅整理，实单跟进按需。整体交投气氛稍显改观，贸易商更多按需采销。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续整理运行，关注后续尿素装置动态变化及下游补单开工情况。

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。