

2022年9月1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 2510-2590 (-5/-20), 江苏 2510-2570 (-5/0), 广东 2510-2540 (-10/0), 山东鲁南 2600-2600 (0/0), 内蒙 2270-2380 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 252-315 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 305-315 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 非一体化甲醇开工底部回升, 但气头甲醇青海中浩短停叠加卡贝乐仍在恢复内地整体负荷略低; 本周隆众西北厂库 23.8 万吨 (+2.1) 开始累库, 西北待发订单 16.5 万吨 (+2.6)。港口方面, 本周隆众港口库存 92.1 万吨 (-4.1) 继续处于去库周期。外盘开工率有所恢复, 伊朗 Busher、Marjan 尝试重启中, Kimiya、Kaveh 仍停车检修中, Sabalan 亦准备重启, 另外亦要关注伊朗装置提负后, 伊朗船运运力能否支持后期发货, 但 7-8 月伊朗低负荷, 预期 9-10 月进口到港量级均无压力。需求方面, 兴兴 MTO 8.15 兑现检修 1 个月, 关注 9 月份的重启计划; 鲁西 MTO 计划 8.11 检修 15-20 天, 诚志一期 MTO 停车检修。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 MTO 装置检修有所增加, 基本面出现松动, 且近期原油价格出现回落, 预计甲醇维持震荡格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2365 (-20), 安徽 2375 (-10), 河北 2425 (5), 河南 2410 (-5)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场延续整理, 交投略显清淡。贸易商出货意愿增强, 多数短线逢低补单。下游工业开工负荷持续低位, 实际采购趋于谨慎。随着检修装置逐步恢



复生产，产量提升明显。预计近期尿素维持震荡格局，关注后续尿素装置动态变化及下游补单开工情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场整理运行，商谈顺利。经沟通卖方样本 4 个，报盘价格在 2270-2380 元/吨，买方样本 4 个还盘价格在 2270-2380 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2270-2380 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2270-2380 元/吨，评估样本主要参考双方成交及意向价格。

鲁南地区：生产企业报价稳定，少数有商谈空间。日内 2 家卖方样本报盘 2630 元/吨，此价少有成交。午后 1 家卖盘和 2 家买盘表示商谈在 2610 元/吨。综合沟通 2 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2610 元/吨，评估样本为意向价格。

太仓甲醇市场窄幅波动。上午有货者拉高排货，3 家卖方样本报盘 2545-2550 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2530-2540 元/吨自提，数量 200-500 吨不等；午后太仓甲醇市场弱势下滑。3 家卖方报盘在 2530-2540 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2520-2530 元/吨自提，数量 200-600 吨不等。日内整体现货成交放量一般。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 2520-2540 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

8 月 31 日，国内尿素市场弱势整理，新单交投趋于短线。贸易商出货意愿增强，多数短线采销。下游工业开工负荷持续低位，实际采购趋于谨慎。随着检修装置逐步恢复生产，产量增量明显。农业零星采购，工业小单跟进。具体区域：山东临沂市场 2360 元/吨左右，交投气氛不畅；菏泽市场 2350-2380 元/吨，复合肥小单跟进。河北石家庄市场 2420-2430 元/吨，省外到货放缓。河南商丘市场物流稍显不畅，下游补单趋于谨慎。山西大颗粒汽运参考 2260-2280 元/吨，小颗粒尿素汽运参考 2250-2270 元/吨，部分检修装置计划复产。目前国内尿素市场延续窄幅整理，实单采购越发谨慎。下游刚需补单趋于短线，实际采购小单逢低。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续偏弱运行，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。