

2022 年 9 月 2 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 2510-2590 (0/0), 江苏 2510-2550 (0/-20), 广东 2510-2540 (0/0), 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, 西北待订单 16.5 万吨 (+2.6)。港口方面, 本周卓创港口库存 98 万吨 (+1.9) 超预期重新累库, 预计 9 月 2 日至 9 月 18 日沿海地区进口船货到港量在 60 万吨, 到港节奏性回升。外盘开工率有所回升, 关注伊朗 Busher、Marjan、kimiya 重启进度, kaveh 仍停车检修中, Sabalan 亦准备重启。需求方面, 兴兴 MT0 8.15 兑现检修 1 个月, 关注 9 月份的重启计划; 鲁西 MT0 计划 8.11 检修 15-20 天, 诚志一期 MT0 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, 但下游 MT0 装置检修有所增加, 且原油价格出现回落, 预计甲醇维持震荡格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2370 (5), 安徽 2375 (0), 河北 2425 (0), 河南 2401 (-9)。(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

本周内地甲醇市场涨后整理。内蒙古地区周度均价 2309 元/吨，较上周上涨 1.45%。周初内地生产企业整体签单顺利，企业库存压力不大，加之北方地区运费仍有上涨，成本支撑，内地甲醇市场均有不同程度推升。之后下游抵触，内地甲醇市场进入僵持整理走势。临近周末，受物流偏紧影响，部分地区生产企业让利出货，内地甲醇整体交投不温不火。本周内蒙均价在 2309 元/吨，较上周上涨 1.45%，山东均价在 2598 元/吨，较上周上涨 3.26%。

本周沿海甲醇市场重心略涨。周内期货价格偏高位震荡，底部支撑较强，市场心态整体偏强，现货方面，沿海地区供需较为平稳，进口到货正常，下游部分准备旺季备货采购，逢低补货较多，市场内买气尚可，周内均价较上周略有上涨。本周太仓均价在 2528 元/吨，较上周上涨 2.43%，广东均价在 2534 元/吨，较上周上涨 1.97%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大稳小涨，商家逢低小单跟进。前期检修装置陆续复产，日度产量逐步增加。农业跟进零星，工业逢低小单补单。多数企业执行预收订单为主，新单跟进有所谨慎。下游风险意识仍较浓厚，小单推进居多。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2334 元/吨，周环比上涨 0.52%。期货：2301 合约 8 月 26 日开盘价 2288 元/吨，最高价 2334 元/吨，最低价 2280 元/吨，收盘 2811 元/吨，结算价 2311 元/吨，成交量 122414 手。9 月 1 日开盘价 2284 元/吨，最高价 2296 元/吨，最低价 2250 元/吨，收盘 2280 元/吨，结算价 2271 元/吨，成交量 91810 手。9 月 1 日 2301 合约收于 2280 元/吨，涨 7 元/吨，涨幅 0.31%。基差走强至 56 元/吨。目前国内刚需支撑跟进略缓，业内实际采购趋于短线。需求端跟进意愿略缓，多数小单补仓。卓创资讯预计下周国内尿素市场延续整理，关注后续尿素装置检修变化及工业开工动态。

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。