

2022年9月5日 星期一

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 2510-2600 (0/10), 江苏 2510-2560 (0/10), 广东 2505-2540 (-5/0), 山东鲁南 2600-2600 (0/0), 内蒙 2270-2380 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 249-312 (-3/-3), CFR 中国 (特定来源) 300-312 (-5/-3) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 煤头甲醇逐步复工, 非一体化开工最低点已过, 但目前内地对港口价差仍偏高; 上游非电煤价近期稳定, 对煤头甲醇成本有一定支撑。港口方面, 上周卓创港口库存 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 8 月最低点, 逐步回升, 伊朗 Busher、Marjan 8 月底逐步重启, kaveh、Sabalan 仍停车检修中, 重启待定, 伊朗 kimiya 亦准备重启中, 随着伊朗开工的重新回升, 外盘供应最紧阶段已过, 关注后续到港探底回升的节奏。需求方面, 兴兴 MTO 8.15 兑现检修 1 个月, 关注 9 月中附近的重启情况; 富德小幅降负; 鲁西 MTO 计划 8.11 检修 15-20 天; 诚志一期 MTO 仍停车检修。综上, 近期内地和伊朗开工逐步回升, 供应后续有增量预期, 但下游 MTO 检修高峰已过, 后续重启将带来需求增量, 原油方面近期偏弱也对化工品行情有一定拖累, 预计甲醇整体维持震荡格局。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2465 (30), 安徽 2440 (40), 河北 2410 (0), 河南 2450 (4)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场稳中上扬, 整体交投气氛趋于向好。国内多数生产企业执行预收订单为主, 新单跟进有



所增量。部分中间商入市询单，局部农业存在一定需求，上下游行情影响部分业者心态。预计近期国内尿素市场稳中探涨，继续关注装置动态和下游接货情况。

## 1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场整理运行，商谈有限，多执行周初合同。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，此价少量小单成交不符合主流。午后 1 家卖盘和 2 家买盘表示成交在 2600 元/吨。综合沟通 3 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2600 元/吨，评估样本为成交意向价格。

太仓甲醇市场午后推涨。上午有货者意向稳盘报价，3 家卖方样本报盘 2530-2540 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2515-2545 元/吨自提，数量 200-500 吨不等；午后太仓甲醇市场低价难觅。3 家卖方报盘在 2540-2550 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2540-2545 元/吨自提，数量 200-1000 吨不等。日内整体现货成交放量尚可。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 2515-2545 元/吨，评估以成交价格为主。

## 2. 尿素现货市场情况

9 月 2 日，国内尿素市场涨跌互现，新单跟进趋于短线。贸易商适量逢低补单，多数趋于短线模式。下游工业开工负荷持续低位，补单意愿谨慎。供应端装置陆续复产，现货供应充裕。农业零星采购，工业小单按部就班。具体区域：山东临沂市场 2400-2420 元/吨，商家新单惜售；菏泽市场 2370-2390 元/吨，工业按部就班采销。河北石家庄市场 2410 元/吨，省外到货尚可。河南区域物流运输不畅，新单随行就市。山西大颗粒汽运参考 2260-2280 元/吨，小颗粒尿素汽运参考 2250-2280 元/吨；火运接单尚可，前期检修装置陆续复产中。目前国内尿素市场窄幅整理运行，实单采购小单为主。下游刚需补单越发谨慎，少量采购逢低居多。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续震荡整理运行，关注后续尿素装置动态及下游实际采购情况。

## 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。