

2022 年 9 月 6 日 星期二

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 2565-2660 (55/60), 江苏 2565-2610 (55/50), 广东 2550-2580 (45/40), 山东鲁南 2630-2630 (30/30), 内蒙 2270-2380 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 249-312 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 305-312 (5/0) (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。外盘开工率逐步回升中, 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 MT0 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 MT0 计划 8.11 检修 15-20 天; 诚志一期 MT0 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 MT0 检修高峰已过, 后续重启将带来需求增量; 商品经过上周下跌后, 本周有超跌修复需求, 甲醇昨日盘面也有所反弹, 但反弹持续性存疑, 预计甲醇整体维持震荡格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2490 (25), 安徽 2480 (95), 河北 2455 (45), 河南 2521 (71) (数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场行情偏强运行, 前期社会库存低位, 加之上下游行情利好支撑, 生产企业待涨意愿趋于



浓厚，下游入市询单增加，整体市场交投气氛明显升温，部分生产企业开始陆续控制低价接单。预计短期市场或继续窄幅偏强，局部因农需储备增加，整体流通性有所向好，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。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，期货带动今日暂无商谈空间。日内 2 家卖方样本报盘 2630 元/吨，午后 1 家卖盘和 3 家买盘表示 2630 元/吨成交尚可。综合沟通 2 家卖盘样本，3 家买盘样本，鲁南市场评估 2630 元/吨，评估样本为成交价格。

太仓甲醇市场宽幅上涨。上午有货者拉高排货，3 家卖方样本报盘 2530-2540 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2570-2580 元/吨自提，数量 200-1000 吨不等；午后太仓甲醇市场刚需补货。主动报盘十分有限，3 家卖方报盘在 2585-2590 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2580-2590 元/吨自提，数量 200-1000 吨不等。日内整体现货成交较好。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 2570-2590 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

9 月 5 日，国内尿素市场报价跟涨，新单跟进按部就班。贸易商谨慎补单，多数趋于短线采购。下游工业开工负荷持续低位，小单逢低跟进中。前期检修装置陆续复产，现货供应趋于正常。农业零星备肥，工业随行就市跟进。具体区域：山东临沂市场 2490-2500 元/吨，商家新单惜售；菏泽市场 2480-2490 元/吨，复合肥适量采购。河北石家庄市场 2450-2460 元/吨，省外陆续到货中。河南市场运输不畅，商家新单按需补单为主。山西大颗粒汽运参考 2390-2400 元/吨，小颗粒尿素汽运参考 2370-2390 元/吨，新单成交重心上移。目前国内尿素市场延续大稳小涨运行，交投趋于短线操作为主。下游刚需补单越发理性，少量采购逢低跟进。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续探涨运行，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。