

2022 年 9 月 9 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 2625-2710 (-5/10), 江苏 2625-2680 (-5/10), 广东 2620-2650 (-10/0), 山东鲁南 2720-2720 (0/0), 内蒙 2270-2400 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 257-320 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 313-320 (0/0) (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, 逐步提负; 本周隆众西北厂库 24.7 万吨 (+0.9), 西北待发订单量 16.4 万吨 (+0)。港口方面, 卓创港口库存 93.5 万吨 (-4.5), 阶段性封航对华东港口提货和卸货有影响, 预计 9 月 9 日至 9 月 25 日沿海地区进口船货到港量在 57 万吨, 到港压力稍放缓。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 于 9.4 重启; 富德小幅降负; 鲁西 MT0 计划 8.11 检修 15-20 天, 计划近期重启; 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, 重启将带来需求增量; 宏观方面, 近期仍以欧美加息衰退逻辑为主, 油价连续下跌, 对化工品有一定拖累, 预计甲醇整体维持震荡格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2490 (-5), 安徽 2560 (15), 河北 2500 (0), 河南 2525 (4)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场行情涨势放缓, 新单跟进有所谨慎。前期随着国内多地价格推涨之后, 下游业者采购趋



于理性，部分刚需小单跟进，大量备货意愿减弱，整体场内风险意识逐渐浓厚。预计短期尿素现货市场继续挺价运行为主；宏观方面，近期仍以欧美加息衰退逻辑为主，油价连续下跌，对化工品有一定拖累，预计尿素整体维持震荡格局。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场稳步上推。周初主产区价格试探性小幅推涨，之后下游在小长假前夕备货，市场采购需求稳健，同时北方地区运费仍有上涨，叠加期货上涨，内地甲醇整体接货成本抬升，各地成交价格陆续上涨。周内生产企业推涨后签单进展均较为顺利，库存压力有所缓解。临近周末，下游抵触高价，内地甲醇进入消耗整理。本周内蒙均价在 2325 元/吨，较上周上涨 0.69%，山东均价在 2674 元/吨，较上周上涨 2.93%。

本周沿海甲醇市场重心上移。周内期货价格震荡走高，市场心态整体偏强，现货方面，沿海地区周内到港一般，部分港口受台风影响，卸货推迟，货源整体偏紧，下游采购气氛整体较好，提货量较为积极，部分库存下降，周内整体均价较上周有上涨。本周太仓均价在 2610 元/吨，较上周上涨 3.26%，广东均价在 2604 元/吨，较上周上涨 2.76%。

2. 尿素现货市场情况

现货：本周国内尿素市场报价跟涨，商家新单按需。前期检修装置陆续复产，产量逐步恢复正常。农业适量备肥，工业小单跟进。贸易商补单意愿放缓，更多操作趋于短线。多数企业预收尚可，新单跟进有所放缓。下游风险意识仍较浓厚，小单跟进为主。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2383 元/吨，周环比上涨 2.10%。期货：2301 合约 9 月 2 日开盘价 2271 元/吨，最高价 2348 元/吨，最低价 2256 元/吨，收盘 2337 元/吨，结算价 2303 元/吨，成交量 193846 手。9 月 8 日开盘价 2377 元/吨，最高价 2390 元/吨，最低价 2351 元/吨，收盘 2378 元/吨，结算价 2374 元/吨，成交量 116198 手。9 月 8 日 2301 合约收于 2378 元/吨，跌 8 元/吨，跌幅 0.34%。基差走强至 51 元/吨。目前国内尿素市场延续整理运行，交投气氛降温。下游刚需补单趋于理性，部分贸易商采购趋于短线。卓创资讯预计下周国内尿素市场暂稳整理运行，关注后续尿素装置动态及下游实单跟进。

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。