

2022 年 9 月 13 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 2655-2760 (30/50), 江苏 2655-2730 (30/50), 广东 2635-2690 (15/40), 山东鲁南 2720-2720 (0/0), 内蒙 2270-2400 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 262-325 (5/5), CFR 中国 (特定来源) 318-325 (5/5) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周全国甲醇开工率 66.4% (+0.6%), 西北开工率 78% (-0.8%), 煤头甲醇逐步复工, 非一体化开工最低点已过, 逐步提负, 但目前开工水平整体仍偏低。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。外盘开工率回升至高位, 伊朗 Busher、Marjan、kimiya 运行中, kaveh、Sabalan 仍停车检修中, 重启待定, BMC9 月至 10 月有检修计划, 马油 2#9 月上旬停车, 重启待定; 随着伊朗开工的提升, 外盘供应最紧阶段已过, 关注后续到港回升的节奏。需求方面, 上周传统下游加权开工率 41.6% (+0.8%), 近期 MT0 方面集中恢复, 兴兴 MT0 于 9.4 重启, 重新提振港口需求, 鲁西 MT0 计划 9 月中旬重启, 提振需求, 诚志一期 MT0 仍等待复工。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 集中恢复, 重启将带来需求增量; 中秋假期期间, 外盘原油上涨, 对今日化工品有所提振, 预计今日甲醇震荡偏强, 但中线宏观仍是交易加息和衰退预期, 对商品压力仍存。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2515 (0), 安徽 2560 (0), 河北 2500 (0), 河南 2525 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

假期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；中秋假期期间，外盘原油上涨，对今日化工品有所提振，预计今日尿素震荡偏强，但中线宏观仍是交易加息和衰退预期，对商品整体压力仍存，预计尿素整体维持震荡格局。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场整理运行，商谈不多，多执行前期合同。经沟通卖方样本 4 个，报盘价格在 2250-2400 元/吨，买方样本 4 个还盘价格在 2250-2400 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2250-2400 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2250-2400 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

鲁南地区：生产企业报价小幅上推，日内交投有所降温。日内 3 家卖方样本报盘 2750 元/吨，除 1 家卖盘表示此价有部分成交，但多数表示此价成交有难度，有买盘意向维持 2720 元/吨。综合沟通 2 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2720-2750 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场延续上行。上午有货者挺价惜售，3 家卖方样本报盘 2675-2680 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2665-2690 元/吨自提，数量 200-1000 吨不等；午后太仓甲醇市场延续上行。3 家卖方报盘在 2700-2710 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2690-2700 元/吨自提，数量 200-500 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 2665-2700 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

9 月 9 日，国内尿素市场暂稳整理，商家新单谨慎。基层补单意愿放缓，更多补单仅限刚需。工业开工负荷延续低位，小单逢低跟进。前期检修装置陆续复产，现货供应相对充裕。具体区域：山东临沂市场 2480-2490 元/吨，商家出货积极较高；菏泽市场 2480-2500 元/吨，复合肥新单按部就班。河北石家庄市场 2500 元/吨左右，新单随行就市为主。河南市场运输稍显不畅，商家补单意愿趋于谨慎。山西大颗粒汽运参考 2420-2450 元/吨，小颗粒尿素汽运参考 2410-2430 元/吨，前期检修装置逐步恢复正常。目前国内尿素市场延续整理运行，交投气氛略淡。下游刚需补单趋于理性，部分贸易商采购趋于短线。卓创资讯预计近期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。