

2022年9月15日 星期四

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 2690-2760 (-10/-40), 江苏 2690-2730 (-10/-20), 广东 2685-2710 (0/0), 山东鲁南 2800-2800 (0/0), 内蒙 2480-2560 (-10/0), CFR 中国 (所有来源) 260-323 (-5/-5), CFR 中国 (特定来源) 320-323 (0/-5) (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, 但目前开工水平整体仍偏低, 本周内蒙价格上涨较多。港口方面, 上周卓创港口库存 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 Buser、Marjan、kimiya 运行中, kaveh、Sabalan 仍停车检修中, 重启待定, BMC 9 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, 近期 MTO 集中恢复, 兴兴 MTO 于 9.4 重启后, 鲁西 MTO 于 9.12 重启, 诚志一期 MTO 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 MTO 集中恢复, 重启将带来需求增量; 宏观方面, 美国 8 月通胀数据超预期, 引发 9 月议息会议强加息预期, 对商品有一定压制, 预计甲醇近期震荡为主。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2585 (15), 安徽 2590 (10), 河北 2560 (25), 河南 2595 (20)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场偏强整理, 新单随行就市跟进。西北、华北部分厂家仍处检修状态, 厂家主供前期订单,



库存小幅变化；下游板材和复合肥厂家按需补单为主，成本支撑仍存。短期尿素现货市场延续稳中显强气氛；宏观方面，美国8月通胀数据超预期，引发9月议息会议强加息预期，对商品有一定压制，但对尿素影响有限，预计尿素近期震荡偏强为主。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场稳中有升，部分商谈顺利。经沟通卖方样本4个，报盘价格在2480-2610元/吨，买方样本4个还盘价格在2480-2610元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在2480-2610元/吨，经过确认，最终收盘价格为2480-2610元/吨，评估样本主要参考双方成交及意向价格。

鲁南地区：生产企业报价上涨，企业压力不大，小单成交为主。日内3家卖方样本报盘2850元/吨，午后2家卖盘表示成交在2850元/吨，日内主动买盘商谈意愿偏淡，小单跟随。结合外地个别企业出货价格与运费差距，综合沟通3家卖盘样本，1家买盘样本，鲁南市场评估2850元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场成交放量扩大。上午有货者挺价惜售，3家卖方样本报盘2700-2710元/吨自提，2家买方样本成交在2700-2710元/吨自提，数量200-1000吨不等；午后太仓甲醇市场窄幅波动。3家卖方报盘在2700-2710元/吨自提，2家买方样本成交在2700元/吨自提，数量200-1000吨不等。日内整体批量大单现货成交放量增多。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2700-2710元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

9月14日，国内尿素市场报价跟涨，新单随行就市。基层农需少量补单，下游补单趋于理性。贸易商风险意识逐渐浓厚，惜售心态改观，生产企业预收尚可，暂无较大销售压力。具体区域：山东临沂市场2580-2600元/吨，复合肥按需补单为主；菏泽市场2570-2580元/吨，工业新单随行就市。河北石家庄市场2560元/吨左右，省外装置检修，到货速度放缓。河南市场2590-2600元/吨，商家补单意愿趋于谨慎。山西大颗粒汽运参考2450-2470元/吨，小颗粒尿素汽运参考2440-2470元/吨，新单成交重心上移。目前国内尿素市场延续整理运行，交投气氛尚可。下游刚需补单更多趋于短线模式，部分贸易商适量跟进。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续整理运行，关注后续尿素装置动态及下游实际补单情况。

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。