

2022年9月16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 2695-2800 (5/40), 江苏 2695-2740 (5/10), 广东 2700-2720 (15/10), 山东鲁南 2800-2800 (0/0), 内蒙 2480-2560 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 260-323 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 320-323 (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, 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, 本周卓创港口库存 88.5 万吨 (-5 万吨), 台风继续影响卸港, 港口库存继续回落, 预计 9 月 16 日至 10 月 2 日沿海地区进口船货到港量在 55 万吨。外盘开工率短期高位回落, 伊朗甲醇装置再度故障频发: ZPC165 万吨仍然是停一条线, busher165 以及 kimiya165 万吨再度停车, sabalan165 万吨仍然重启待定, 而 kaveh230 万吨恢复至 5 成。需求方面, 兴兴 MT0 于 9.4 重启后, 鲁西 MT09.12 重启, 提振需求, 诚志一期 MT0 仍等待复工。综上, 近期内地开工提升, 但伊朗装置出现反复, 加之台风影响卸港, 港库库存回落, 下游 MT0 集中恢复, 重启将带来需求增量, 基本面有所好转; 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 2590 (5), 安徽 2610 (20), 河北 2560 (0), 河南 2595 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场价格稳中上扬, 短线刚需成交为主。尿素厂家库存小幅增加, 部分煤头企业成本压力仍存; 下游复合肥企业备货积极性一般, 实单偏刚需。短



期尿素现货市场区间整理，下游按需采买为主；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，预计尿素近期震荡为主。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场上涨。小长假结束后，下游适当补仓，采购需求稳健，同时期货延续偏强走势，内地甲醇市场稳步上推。主产区生产企业提涨后签单顺利，物流偏紧导致运费稳中有升，接货成本支撑，内地甲醇各地延续涨势。临近周末，虽下游对高价抵触，但供应端压力不大，内地甲醇延续偏强震荡。本周内蒙均价在 2481 元/吨，较上周上涨 6.72%，山东均价在 2800 元/吨，较上周上涨 4.71%。

本周沿海甲醇市场涨后整理。周内期货价格震荡走高后趋于整理，市场心态整体偏强，现货方面，沿海地区部分港口受台风影响，卸货推迟，货源整体偏紧，下游买气整体尚可，多数下游正常采购，周内整体均价较上周有上涨。本周太仓均价在 2704 元/吨，较上周上涨 3.62%，广东均价在 2705 元/吨，较上周上涨 3.88%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场报价续涨，新单交投尚可。部分区域装置减量，整体供应充裕。农业零星补单采购，工业逢低补单为主。贸易商按部就班，操作趋于理性。多数企业预收尚可，新单跟进稍显放缓。下游补单依旧谨慎，小单谨慎采购。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2444 元/吨，周环比上涨 2.56%。目前国内尿素市场暂稳整理运行，交投气氛略缓。下游刚需补单越发谨慎，贸易商采购短线为主。卓创资讯预计下周国内尿素市场延续窄幅整理运行，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。