

2022 年 9 月 20 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 2725-2860 (15/80), 江苏 2725-2810 (15/45), 广东 2710-2770 (10/20), 山东鲁南 2800-2880 (20/0), 内蒙 2460-2560 (-20/0), CFR 中国 (所有来源) 265-328 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 320-328 (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, 上周全国甲醇开工率 67.1% (+0.7%), 西北开工率 76.2% (-1.8%), 后续关注久泰 200 万吨新增产能 9 月底的投产进度以及具体开工率, 预期内地供应逐步转松。港口方面, 上周卓创港口库存 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, MT0 集中恢复, 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, 后续关注富德动态。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, 港口库存回落, 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, 议息会议临近, 商品出现回调, 预计甲醇近期以震荡为主。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2525 (-5), 安徽 2600 (-10), 河北 2540 (-10), 河南 2575 (-20)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场弱势下行，新单交投明显转淡。商家出货意愿增加，逢低随行就市。生产企业预收订单尚可，实单灵活调整。市场刚需跟进意愿放缓，实单采购趋于短线；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，议息会议临近，昨夜商品整体回调，预计尿素近期震荡为主。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场弱势整理，商谈不多，心态多有观望。经沟通卖方样本 4 个，报盘价格在 2460-2610 元/吨，买方样本 4 个还盘价格在 2460-2610 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2460-2610 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2460-2610 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，但成交继续商谈。日内 3 家卖方样本报盘 2850 元/吨，此价主要为零单成交，不具备主流代表性；生产企业暂无压力，意向挺价，2 家卖盘和 2 家买盘表示商谈 2800 元/吨。综合沟通 2 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2800 元/吨，评估样本为意向价格。

太仓甲醇市场午后回跌。上午有货者提升报盘，3 家卖方样本报盘 2790-2800 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2780-2790 元/吨自提，数量 200-500 吨不等；午后太仓甲醇市场弱势回撤。3 家卖方报盘在 2740-2770 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2730-2760 元/吨自提，数量 200-500 吨不等。日内现货换货成交为主。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 2730-2790 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

9 月 19 日，国内尿素市场弱势下滑，新单交投转淡。基层零星采购，工业逢低短线采销。商家出货意愿增加，逢低随行就市。生产企业预收订单尚可，实单灵活调整。具体区域：山东临沂市场 2520-2530 元/吨，工业短线跟进；菏泽市场 2520-2530 元/吨，复合肥补单意愿放缓。河北石家庄市场 2540 元/吨左右，省外陆续到货。河南市场 2570-2590 元/吨，工业补单意愿趋于理性。山西大颗粒汽运参考 2470-2490 元/吨，小中颗粒尿素汽运参考 2470-2480 元/吨，检修装置陆续复产中。目前国内尿素市场延续弱势下行，交投氛围偏淡。市场刚需跟进意愿放缓，实单采购趋于短线。卓创资讯预计近期国内尿素市场弱势整理运行，关注后续尿素原料价格变动及开工情况。

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。