

2022 年 9 月 22 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 2690-2780 (-10/-10), 江苏 2690-2755 (-10/-25), 广东 2700-2740 (0/0), 山东鲁南 2780-2780 (0/0), 内蒙 2350-2450 (-110/-50), CFR 中国 (所有来源) 262-325 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 320-325 (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, 开工率回升, 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, 本周隆众港口库存 73.9 万吨 (-9.9) 再度快速下滑, 与近期天气及外盘开工下降有关。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, MTO 集中恢复, 兴兴 MTO 于 9.4 重启后, 鲁西 MTO9.12 重启, 提振需求, 诚志一期 MTO 仍等待复工, 后续关注富德动态, 近期 MTO 利润较差, 关注后续 MTO 装置整体开工变化情况。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 MTO 装置集中复工, 但利润走弱仍需关注后续装置变化; 宏观方面, 北京时间 9 月 22 日周四凌晨 2 点美联储如期公布 9 月利率决议, 再次加息 75 个基点, 今年已累计加息 300 个基点, 美联储主席鲍威尔在议息会议后的新闻发布会上表示, 坚决致力于降低通货膨胀, 承诺将通胀压低至 2%, 受美联储打压通胀言论影响, 美股跳水, 美元指数再创近二十年新高, 对商品形成较大压制, 预计甲醇近期以震荡为主。

兴证尿素：现货报价，山东 2505（-5），安徽 2570（0），河北 2530（-5），河南 2525（-19）。（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场窄幅整理，新单随行就市。商家跟进按需为主，短线适量补单。生产企业预收订单尚可，实单跟进尚可。工业刚需跟进趋于理性，实单一单一谈。预计近期国内尿素现货市场延续整理运行；宏观方面，北京时间 9 月 22 日周四凌晨 2 点美联储如期公布 9 月利率决议，再次加息 75 个基点，美联储主席鲍威尔在议息会议后的新闻发布会上表示，坚决致力于降低通货膨胀，承诺将通胀压低至 2%，受美联储打压通胀言论影响，美元指数再创近二十年新高，对商品形成较大压制，但尿素受外盘影响有限，预计近期整体以震荡整理为主。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场弱势松动，商谈顺利。经沟通卖方样本 4 个，报盘价格在 2330-2450 元/吨，买方样本 4 个还盘价格在 2330-2450 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2330-2450 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2330-2450 元/吨，评估样本主要参考双方成交及意向价格。

鲁南地区：生产企业报价不多，个别企业下调，实际成交继续商谈。日内 2 家卖方样本报盘 2820-2850 元/吨，此价无成交；少数意向维持 2770-2780 元/吨。综合沟通 3 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 2770-2780 元/吨，评估样本为意向价格。

太仓甲醇市场午后推涨。上午有货者让利排货，3 家卖方样本报盘 2720-2740 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2720-2730 元/吨自提，数量 200-1000 吨不等；午后太仓甲醇市场低价消失。3 家卖方报盘在 2750-2760 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2740-2745 元/吨自提，数量 200-1000 吨不等。日内现货成交放量稳固，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 2710-2745 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

9 月 21 日，国内尿素市场弱势整理，新单交投按需。基层小单跟进，下游工业小单采销。商家跟进趋于短线。生产企业预收订单尚可，实单按需跟进。具体区域：山东临沂市场 2510-2520 元/吨，实际成交一单一谈；菏泽市场 2490-2520 元/吨，工业实际采购趋于短线。河北石家庄市场 2530 元/吨左右，省外到货尚可。河南市场 2500-2510 元/吨，工业补单意愿趋于谨慎。山西大颗粒运参考 2440-2480 元/吨，小中颗粒尿素汽运参考 2430-2480 元/吨，交投氛围略淡。目前国内尿素市场延续窄幅整理，交投按部就班。下游开工负荷低位，实际跟进随行就市。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续整理运行，关注后续尿素原料价格变动及工业新单补单情况。

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。