

2022年9月23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: 兴证甲醇: 现货报价, 华东 2760-2850 (70/70), 江苏 2760-2810 (70/55), 广东 2725-2760 (25/20), 山东鲁南 2780-2780 (0/0), 内蒙 2350-2450 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 265-328 (3/3), CFR 中国 (特定来源) 320-328 (0/3) (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, 本周卓创港口库存 85 万吨 (-3.5) 延续下滑, 封航结束后, 中下游集中提货, 预计 9 月 23 日至 10 月 9 日中国进口船货到港量在 67 万吨, 滞后卸港压力仍在。外盘继续关注伊朗开工: busher165 以及 kimiya165 万吨上周停车, 其中一条 165 万吨逐步重启中, sabalan165 万吨仍然重启待定, 而 kaveh 230 万吨 5 成运行, 关注后续伊朗 Q4 合约商谈情况。需求方面, MTO 集中恢复, 兴兴 MTO 于 9.4 重启后, 鲁西 MT09.12 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, 9 月美联储议息会议再次加息 75 个基点, 鲍威尔在议息会议后的新闻发布会上的鹰派发言令美股下跌, 美元指数再创新高, 但从昨日国内商品盘面表现看, 并不如预期下挫, 或与国内整体经济环境相对较好有关, 因此近期甲醇仍维持震荡格局, 难以出现明显单边行情。



兴证尿素：现货报价，山东 2530（25），安徽 2570（0），河北 2555（25），河南 2545（20）。（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素现货市场大稳小涨，新单跟进按需。受原料支撑利好，企业报价小幅跟涨，下游工业小单刚需补单为主。实际需求跟进偏弱，多数短线补单为主。预计近期国内尿素延续窄幅整理运行，及时跟进新单成交情况；宏观方面，9月美联储议息会议再次加息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的鹰派发言令美股下跌，美元指数再创新高，但从昨日国内商品盘面表现看，并不如预期下挫，或与国内整体经济环境相对较好有关，尿素受外盘影响不大，因此近期尿素仍维持震荡格局。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场弱势松动。经过前期不断推涨之后，下游原料库存得到一定补充，对高价逐渐抵触。周内，为促进长假前出货节奏，生产企业陆续调降，中间商持货意愿降低，内地甲醇市场出现回调。主产区企业调降后签单尚可，临近周末市场，内地甲醇僵持整理。本周内蒙均价在 2468 元/吨，较上周下滑 0.53%，山东均价在 2794 元/吨，较上周下滑 0.21%。

本周沿海甲醇市场涨势放缓。周内期货价格先跌再涨，市场心态整体较为僵持，现货方面，沿海地区可售货源仍整体偏紧，下游集中刚需补货，提货量有所增加，港口库存本周继续下降，周内整体均价较上周略有上涨。本周太仓均价在 2747 元/吨，较上周上涨 1.58%，广东均价在 2739 元/吨，较上周上涨 1.26%。

2. 尿素现货市场情况

现货：本周国内尿素市场报价大稳小动，新单交投尚可。周中检修装置陆续复产，整体供应逐步提升中。农业零星小单采购，下游逢低跟进。贸易商适量按部就班，操作趋于短线。多数企业预收尚可，库存略有增加。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2501 元/吨，周环比上涨 2.33%。期货：2301 合约 9 月 16 日开盘价 2432 元/吨，最高价 2445 元/吨，最低价 2386 元/吨，收盘 2407 元/吨，结算价 2414 元/吨，成交量 135107 手。9 月 22 日开盘价 2449 元/吨，最高价 2483 元/吨，最低价 2433 元/吨，收盘 2475 元/吨，结算价 2463 元/吨，成交量 107206 手。9 月 22 日 2301 合约收于 2475 元/吨，涨 51 元/吨，涨幅 2.10%。基差走弱至 26 元/吨。国内尿素市场窄幅整理运行，跟进趋于短线。下游刚需小单跟进为主，贸易商采购趋于理性。卓创资讯预计下周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。