

2022 年 9 月 26 日 星期一

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 2690-2840(-70/-10), 江苏 2690-2790(-70/-20), 广东 2690-2730(-35/-30), 山东鲁南 2780-2780(0/0), 内蒙 2350-2450(0/0), CFR 中国(所有来源) 265-328(0/0), CFR 中国(特定来源) 315-328(-5/0) (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, 上周卓创港口库存 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。外盘开工逐步回升, 伊朗 busher 165、sabalan 165 万仍重启待定, kimiya 165 万吨重启, 但仍要关注后续伊朗 Q4 合约货商谈情况。需求方面, 上周 MT0 开工有所回落, 盛虹 MT0 装置存 15 天以上检修计划, 将压制 10 月港口需求, 诚志一期 MT0 仍等待复工, 市场较为关注宁波富德后续的检修传闻。综上, 近期内地甲醇开工提升, 虽然港口库存受外盘和台风影响有所下滑, 但后续到港量不低, 且近期 MT0 利润较差, 沿海 MT0 开工有重新回落预期, 成为甲醇需求端重要拖累; 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, 周五夜盘原油继续下挫, 对化工品形成较大压力, 预计甲醇中线或转入震荡偏弱行情。

兴证尿素：现货报价，山东 2555（0），安徽 2580（0），河北 2560（0），河南 2560（0）。（数据来源：卓创资讯）。

近日国内尿素市场大稳小动，交投不温不火。整体装置供应相对平稳，厂家多持有一定预收订单，暂无较大产销压力；下游市场刚需支撑有限，业者心态不稳，新单跟进仍较谨慎。受原料行情支撑，厂家挺价意愿较为浓厚，预计近期国内尿素现货市场区间整理为主；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，周五夜盘原油继续下挫，对化工品压制较大，但尿素受外盘影响相对有限，因此近期尿素仍维持震荡格局。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场整理运行，商谈有限。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意向价格。

鲁南地区：部分企业不报价，少数生产企业报价稳定，实际成交继续商谈。日内 2 家卖方样本报盘 2830-2850 元/吨，午后 1 家卖盘和 1 家买盘表示商谈成交在 2800-2810 元/吨。综合沟通 2 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2800-2810 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场午后跌幅扩大。上午有货者谨慎报盘，3 家卖方样本报盘 2775-2780 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2740-2775 元/吨自提，数量 200-500 吨不等；午后太仓甲醇市场跌幅扩大。3 家卖方报盘在 2700-2720 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。日内现货成交放量一般，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 2700-2775 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

9 月 23 日，国内尿素市场大稳小动，新单跟进趋于理性。基层零星跟进，工业逢低小单采销。商家跟进意愿趋于谨慎，多数短线采销。生产企业预收订单尚可，新单一单一谈。具体区域：山东临沂市场 2540-2570 元/吨，实际成交一单一谈；菏泽市场 2540-2570 元/吨，工业采购去河北石家庄市场 2560 元/吨左右，省外到货尚可。河南市场 2460-2560 元/吨，市场跟进意愿趋于理性。山西大颗粒运参考 2440-2480 元/吨，小中颗粒尿素汽运参考 2420-2480 元/吨，交投氛围略淡。目前国内尿素市场延续暂稳整理，交投按需为主。下游开工负荷小幅提升，实际跟进趋于短线。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续窄幅整理运行，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。