

2022年9月28日 星期三

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 2740-2860 (65/80), 江苏 2740-2850 (65/70), 广东 2700-2790 (20/80), 山东鲁南 2800-2800 (20/20), 内蒙 2350-2460 (0/10), CFR 中国 (所有来源) 262-325 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 320-325 (10/0) (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, 昨日市场传闻常州富德有复工计划, 关注落地情况。综上, 近期内地甲醇开工提升, 后续港口到港量增加, 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; 俄罗斯或在 10 月初 OPEC+会议上提议减产 100 万桶/日, 昨夜外盘原油上涨, 化工品有一定提振, 但中长线加息衰退预期不变, 对商品压制仍在, 预计国庆节前甲醇震荡为主, 中线仍维持震荡偏弱格局。

兴证尿素：现货报价，山东 2490（-45），安徽 2575（-5），河北 2560（-20），河南 2543（-20）。（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场部分区域成交重心向下，整体交投不温不火。受局部区域未来有减产预期，业者心态不稳，存在分歧意见。多数下游采购仍谨慎，按需跟进为主，部分进行淡储工作。预计短期尿素现货市场稳价观望为主；俄罗斯或在 10 月初 OPEC+会议上提议减产 100 万桶/日，昨夜外盘原油上涨，今日化工品有一定提振，但中长线欧美加息衰退预期不变，对商品压制仍在，预计尿素近期以震荡为主。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场整理运行，商谈顺利，买气回升。经沟通卖方样本 4 个，报盘价格在 2330-2460 元/吨，买方样本 4 个还盘价格在 2330-2460 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2330-2460 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2330-2460 元/吨，评估样本主要参考双方成交及意向价格。

鲁南地区：少数生产企业报价稳定，实际成交略低。日内 3 家卖方样本报盘 2820-2850 元/吨，此价零单成交不具备主流代表性。午后 2 家卖盘和 1 家买盘大单成交在 2800 元/吨。综合沟通 3 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2800 元/吨，评估样本为成交价格。

太仓甲醇市场涨幅扩大。上午有货者拉高排货，3 家卖方样本报盘在 2790-2800 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2770-2790 元/吨自提，数量 200-1000 吨不等；午后太仓甲醇市场涨幅扩大。3 家卖方报盘在 2840-2860 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2820-2830 元/吨附近自提，数量 200-500 吨不等。日内整体中大单现货成交放量较好。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 2770-2830 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

9 月 27 日，国内尿素市场弱势整理，新单交投略显乏力。基层零星跟进，下游逢低按需采销。商家跟进趋于谨慎。生产企业预收订单可商谈，实单按部就班。具体区域：山东临沂市场 2480-2500 元/吨，多数成交一单一谈；菏泽市场 2500 元/吨左右，工业实际采购趋于短线。河北石家庄市场 2560 元/吨左右，省外到货速度放缓。河南市场工业补单趋于短线。山西大颗粒运参考 2430-2450 元/吨，小中颗粒尿素汽运参考 2410-2430 元/吨，交投氛围清淡。目前国内尿素市场延续弱势整理，商家跟进趋于短线。复合肥新单逢低按部就班，实际跟进依旧谨慎。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续弱势运行，关注后续尿素原料价格变动情况。

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。