

2022年9月30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: 现货报价, 华东 2860-3050 (60/150), 江苏 2860-3050 (60/160), 广东 2780-2875 (30/95), 山东鲁南 2860-2860 (40/40), 内蒙 2380-2460 (30/0), CFR 中国 (所有来源) 267-330 (5/5), CFR 中国 (特定来源) 328-330 (8/5) (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 73.2 万吨 (-11.8 万吨), 下游节前备库带动港口快速去库, 预计 9 月 30 日至 10 月 16 日中国进口船货到港量在 61 万吨, 仍有一定体量。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 MTO 开工有所回落, 盛虹 MTO 装置存 15 天以上检修计划, 将压制 10 月港口需求, 诚志一期 MTO 仍等待复工, 市场较为关注宁波富德后续的检修传闻, 近期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, MTO 利润较差, 沿海 MTO 开工有重新回落预期, 但节前备货导致本周港口库存继续大幅去库, 对行情有一定利好; 宏观来看, 中长线欧美加息衰退预期不变, 对商品压制仍在, 虽然昨日甲醇盘面有所突破, 但预计高度有限, 中长线仍维持震荡偏弱预期。



兴证尿素：现货报价，山东 2505（15），安徽 2575（0），河北 2560（0），河南 2553（10）。（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场稳为主流，局部小涨，交投气氛良好。国内整体供应量较前期有所减少，加之原料行情相对坚挺，因此部分下游心态不稳，逢低适价采购进行备货；下游刚性需求支撑一般，工业淡稳推进，部分储备需求工作进展中。临近假期，预计短期国内尿素期现货市场或将窄幅震荡为主，暂无较大调整。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场区域震荡。临近国庆长假，主产区生产企业积极排库，而下游采购节奏有所放缓，导致企业操作价格出现小幅下滑。周后期，生产企业排库压力得到缓解，下游少量刚需备货，内地甲醇市场交投进入僵持整理。本周内蒙均价在 2398 元/吨，较上周下滑 2.84%，山东均价在 2771 元/吨，较上周下滑 0.82%。

本周沿海甲醇市场先跌再涨。周内期货价格先跌再涨，周后期上涨明显，现货方面，沿海地区可售货源仍整体偏紧，国庆节前备货需求尚可，提货量稳中有升，市场商谈气氛逐步好转，周内整体均价较上周略有上涨。本周太仓均价在 2809 元/吨，较上周上涨 2.26%，广东均价在 2764 元/吨，较上周上涨 0.89%。

2. 尿素现货市场情况

现货：本周国内尿素市场大稳小调，新单随行就市。临近周末局部检修装置增加，整体供应减量明显。工业逢低按部就班，贸易商短线跟进。生产厂家成本支撑仍存，市场价格区间整理。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2506 元/吨，周环比上涨 0.20%。期货：2301 合约 9 月 23 日开盘价 2407 元/吨，最高价 2466 元/吨，最低价 2391 元/吨，收盘 2449 元/吨，结算价 2424 元/吨，成交量 146214 手。9 月 22 日开盘价 2480 元/吨，最高价 2509 元/吨，最低价 2455 元/吨，收盘 2505 元/吨，结算价 2484 元/吨，成交量 124016 手。9 月 29 日 2301 合约收于 2505 元/吨，涨 69 元/吨，涨幅 2.83%。基差走弱至 1 元/吨。目前上游原料行情震荡上行，成本支撑明显；下游原料库存有限，后期尚存补货概率，卓创资讯预计下周国内尿素市场延续整理运行，局部灵活，关注下游接货情况。

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。