

2022 年 10 月 11 日 星期二

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 2950-3140 (-120/-110), 江苏 2950-3110 (-120/-110), 广东 2900-2940 (-50/-130), 山东鲁南 3030-3050 (-70/-110), 内蒙 2680-2760 (0/0), CFR 中国(所有来源) 277-340(10/10), CFR 中国(特定来源) 330-340(2/10) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 近期国内甲醇整体开工率回升, 后续关注久泰 200 万吨新增产能 10 月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 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, 10.9 亦传出兴兴后续检修可能, 近期沿海 MT0 开工依旧存在回落可能。宏观方面, 国庆期间, OPEC+减产规模超预期, 外盘原油大涨, 节后化工品高开。综上, 甲醇基本面一般, 下游 MT0 存在开工下降可能, 但国庆假期原油大涨对化工品情绪利多, 昨日甲醇高开低走, 预计原油的短期利多影响已有所释放, 基本面压制下预计甲醇维持震荡格局。



兴证尿素：现货报价，山东 2505（10），安徽 2575（10），河北 2535（0），河南 2535（6）。（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场稳中上扬，商家按需采买。陕西检修装置恢复生产，日产量小幅增加，厂家供应前期订单为主；下游板材和复合肥企业开工负荷不高，实单偏刚需，部分储备流向订单跟进。预计短期国内尿素市场区间整理，涨跌幅度有限；宏观方面，国庆期间，OPEC+减产规模超预期，外盘原油大涨。中线看，尿素整体呈现供需双弱局面，但成本端有较强支撑，出口量有所增加，且有淡储预期，预计尿素中线呈现震荡偏强格局。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场弱势松动，商谈暂时不多。经沟通卖方样本 4 个，报盘价格在 2550-2760 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2550-2760 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2550-2760 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2550-2760 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

鲁南地区：生产企业报价重心松动，买盘清淡，商谈非常有限。日内 4 家卖方样本报盘 3150-3170 元/吨，此价无成交，少数卖盘意向在 3100 元/吨。结合区域外个别企业成交与运费差，综合沟通 4 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 3050-3100 元/吨，评估样本为意向价格。

太仓甲醇市场延续回落。上午有货者谨慎报盘，3 家卖方样本报盘在 3070-3100 元/吨自提，2 家买方样本成交在 3040-3070 元/吨自提，数量 200-500 吨不等；午后太仓甲醇市场延续回跌。3 家卖方报盘在 3030-3070 元/吨自提，2 家买方样本成交在 3020-3060 元/吨自提，数量 200-500 吨不等。日内整体现货成交放量一般。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 3020-3070 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

10 月 10 日，国内尿素市场大稳小动，新单跟进意愿谨慎。供应端产量逐步提升，现货较为充裕。下游采购补单趋于理性，短线逢低跟进。生产企业预收订单尚可，商家提货迟缓。具体区域：山东临沂市场 2510 元/吨左右，工业逢低小单跟进；菏泽市场 2500 元/吨左右，商家逢低适量补单。河北石家庄市场 2530-2540 元/吨，工业开工依旧低位检。河南厂家预收订单尚可，复合肥补单理性。山西大颗粒运参考 2470 元/吨左右，小中颗粒尿素汽运参考 2420-2510 元/吨，省内开工负荷低位。目前国内尿素市场区间整理，商家新单入市理性。市场少量淡储采购，农业备肥观望居多。卓创资讯预计近期国内市场暂稳整理，关注市场消息面指引。。

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。