

2022年10月14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 2835-2960 (30/10), 江苏 2835-2900 (30/0), 广东 2790-2850 (0/15), 山东鲁南 2850-2850 (-20/-20), 内蒙 2500-2550 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 267-330 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 325-330 (0/0) (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 月下旬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 63.7 万吨 (-9.5), 江苏 36.9 万吨 (-5.9), 国庆假期以来抵港有限叠加船货发往下游, 港口库存现实处于偏低水平。预计 10 月 14 日至 10 月 30 日中国进口船货到港量在 66 万吨, 节奏性到港压力有所回升。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, 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, 10.9 亦传出兴兴后续检修可能, 近期沿海 MTO 开工依旧存在回落可能。综上, 甲醇基本面一般, 下游 MTO 存在开工下降可能, 从近期走势看国庆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 2510 (0), 安徽 2575 (0), 河北 2565 (5), 河南 2553 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场价格窄幅波动, 新单随行就市跟进。华中、华北部分装置处检修状态, 日产量小幅下降,



下游板材和复合肥采买积极性不高，加之局部物流放缓，尿素厂家库存增加。预计短期国内尿素市场延续震荡运行，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

本周内地甲醇市场先涨后跌。国庆长假结束后，西北地区物流不畅导致市场到货受阻，加之部分下游刚需补仓，内地主要消费市场推涨明显。之后下游抵触高价，市场交投降温，部分生产企业为促进出货开始逐步调降，期货回调加重场内看空情绪，内地甲醇市场展开下跌走势。本周内蒙均价在 2618 元/吨，较上周上涨 9.17%，山东均价在 3022 元/吨，较上周上涨 9.06%。

本周沿海甲醇市场冲高回落。周内期货价格高开后弱势下跌，现货方面，国庆节后市场开局整体报盘价格提升明显，下游买方有抵触心态，除少量刚需部分接货外，实际成交偏弱，随后价格商谈重心逐步松动，期货开盘首日高开低走，市场心态转弱，买方观望心态较多，持货商报盘逐步下降，商谈成交重心下移。本周太仓均价在 3007 元/吨，较上周上涨 7.05%，广东均价在 2931 元/吨，较上周上涨 6.04%。

2. 尿素现货市场情况

节后国内尿素市场大稳小动，新单随行就市。局部检修或短停增加，日度产量减量明显。工业开工负荷持续低位，补单意愿暂不积极。生产厂家预收订单尚可，市场价格区间小幅波动。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2514 元/吨，较节前一周上涨 0.32%。期货：2301 合约 10 月 10 日开盘价 2550 元/吨，最高价 2550 元/吨，最低价 2478 元/吨，收盘 2506 元/吨，结算价 2508 元/吨，成交量 95071 手。10 月 13 日开盘价 2485 元/吨，最高价 2519 元/吨，最低价 2421 元/吨，收盘 2424 元/吨，结算价 2476 元/吨，成交量 159803 手。10 月 13 日 2301 合约收于 2424 元/吨，跌 47 元/吨，跌幅 1.90%。基差走强至 94 元/吨。目前国内尿素市场区间整理，商家短线逢低跟进。工业开工负荷持续低位，厂家新单预收灵活微调。刚性需求低迷，基层观望气氛浓厚。卓创资讯预计下周国内市场窄幅整理运行，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。