

2022 年 10 月 21 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 2840-2960 (30/40), 江苏 2840-2925 (30/35), 广东 2810-2850 (55/40), 山东鲁南 2770-2780 (40/30), 内蒙 2400-2450 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 260-323 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 315-323 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 久泰 200 万吨已试车, 预计近期出品外销, 内地供应压力加大, 但煤炭价格坚挺带来一定成本支撑。港口方面, 本周卓创甲醇港口库存在 52.47 万吨, 环比下跌 11.22 万吨, 预计 10 月 21 日至 11 月 6 日中国进口船货到港量约 66 万吨, 10 月下旬至 11 月上旬集中到港卸货。外盘开工逐步回升, 伊朗 sabalan 165 万已重启, 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, 金九银十接近结束, 传统需求逐步进入淡季; MTO 方面, 盛虹 MTO 逐步恢复, 诚志一期 MTO 仍等待复工, 浙江兴兴 MTO 逐步停车, 预计检修三周, 对需求形成较大拖累。综上, 甲醇基本面一般, 内地投产加上 MTO 开工下降, 但港口低库存对盘面有一定支撑, 预计甲醇近期维持震荡格局, 中线在基本面压制下维持震荡偏弱预期。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2445 (-15), 安徽 2500 (-35), 河北 2555 (-5), 河南 2508 (-12)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场偏弱运行, 交投气氛低迷。现货供应充裕, 日度产量缓慢提升。刚需补单趋于理性, 实单一单一谈。生产厂家新单成交重心下移, 库存略有增加。商家补单趋于短线, 观望心态浓郁。预计近期国内市场延续弱势整理运行, 关注市场新的消息面指引。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场延续跌势。下游需求欠佳且成本压力较大，本周延续按需采购节奏，部分生产企业及中间商为促进出货而继续采取降价让利措施，本周内地甲醇市场延续跌势。周后期，随着部分企业降价后压力略有缓解，内地部分甲醇市场跌势放缓进入震荡整理走势。本周内蒙均价在 2455 元/吨，较上周下跌 6.24%，山东均价在 2853 元/吨，较上周下跌 5.58%。

本周沿海甲醇市场弱势下跌。周内期货价格高位回落，重心下跌，现货方面，市场心态逐步走弱，周初部分持货商捂货惜售，但期货下跌，买气不佳，随后商谈报价逐步下跌，有部分业者让利排货避险，周后期市场跌势放缓，逐步企稳反弹，商谈重心略有提升，周内商谈成交重心整体下移。本周太仓均价在 2841 元/吨，较上周下跌 5.53%，广东均价在 2811 元/吨，较上周下跌 4.09%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场延续弱势运行，新单交投明显不畅。现货供应充裕，日度产量缓慢提升。工农业补单趋于理性，实单一单一谈。生产厂家受预收订单扫尾和库存增加的影响，新单成交重心下移。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2512 元/吨，周环比下滑 0.08%。期货：2301 合约 10 月 14 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 20 日开盘价 2278 元/吨，最高价 2284 元/吨，最低价 2253 元/吨，收盘 2263 元/吨，结算价 2269 元/吨，成交量 115087 手。10 月 20 日 2301 合约收于 2263 元/吨，跌 55 元/吨，跌幅 2.37%。基差走强至 244 元/吨。目前国内尿素市场偏弱运行，商家新单入市谨慎。下游需求推进乏力，加之局部物流受限，导致企业库存增加明显；原料行情变化较小，存一定成本支撑。整体市场延续弱势整理。加之当下内贸市场刚需有限，跟进意愿略有放缓。卓创资讯认为下周国内尿素延续弱势运行，关注下游业者心态以及需求接单情况。

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。