兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究·甲醇&尿素

兴证期货.研发产品系列

# 甲醇&尿素日度报告

2022 年 10 月 24 日　星期一


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 2810-2960（-30/0），江苏 2810-2910（-30/-15），广东 2795-2830（-15/-20），山东鲁南 2800-2800（30/20），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，久泰逐步投产，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，上周卓创甲醇港口库存在 52.47 万吨，环比下跌 11.22 万吨，再度大幅下滑，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。外盘开工逐步抬升，伊朗装船量有所回升，后续到港量边际回升。下游方面，盛虹 MTO10.14 逐步恢复，复工后 7 成附近；兴兴 10.17 逐步降负，或逐步逐步兑现检修三周计划，短期压制港口需求；诚志一期 MTO 仍等待复工；天津渤化负荷偏低，MTO 需求总体较差。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 2435（0），安徽 2480（0），河北 2515（0），河南 2493（0）。（数据来源：卓创资讯）。

周末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

内蒙古市场整理运行，商谈不多，部分新单商谈一般。经沟通卖方样本 4 个，报盘价格在 2400-2450 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2400-2450 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2400-2450 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2400-2450 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

鲁南地区：生产企业报价小涨，前半周下游集中采购后，今日采买节奏放缓。日内 3 家卖方样本报盘 2800 元/吨，午后 1 家卖盘和 1 家买盘表示成交在 2800 元/吨，但以小单居多。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，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场窄幅整理。上午有货者意向稳盘报价，3 家卖方样本报盘在 2865-2870 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2855-2880 元/吨自提，数量 200-500 吨不等；午后太仓甲醇市场气氛清淡，主动报盘不足，2 家卖方报盘在 2860-2870 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2855-2860 元/吨自提，数量 100-500 吨不等。日内整体成交放量不尽人意。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 2855-2880 元/吨，评估以成交价格为主。

# 2. 尿素现货市场情况

10 月 21 日，国内尿素市场延续弱势运行，新单交投明显不畅。企业运行尚可，供应端逐步增量。下游工业负荷持续低位，实单逢低可商谈。生产企业预收订单放缓，库存略有增加。具体区域：山东临沂市场 2430-2440 元/吨，物流稍显不畅；菏泽市场 2430-2440 元/吨，下游补单意愿暂不积极。河北石家庄市场 2510-2520 元/吨，省外到货增加，新单明显理性。河南尿素市场主流 2360-2480 元/吨，商家新单逢低按需为主。山西大颗粒运参考 2410 元/吨，小中颗粒尿素汽运参 2390-2450 元/吨，成交重心下移。目前国内尿素市场延续弱势运行，商家新单趋于理性。下游刚需补单不佳，局部物流受限，导致企业库存继续增加。卓创资讯预计近期国内市场窄幅偏弱运行，关注接下来市场新的消息面指引。

## 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。