

2022 年 10 月 28 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 2740-2850(-50/-110), 江苏 2740-2830(-50/-80), 广东 2740-2775(-30/-45), 山东鲁南 2700-2720(-30/-10), 内蒙 2300-2400(-20/0), CFR 中国(所有来源) 257-320(0/0), CFR 中国(特定来源) 310-320(0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地表现疲弱, 久泰逐步提负, 内地供应压力加大, 后续关注宝丰三期试车情况, 但煤炭价格坚挺带来一定成本支撑, 本周隆众西北厂家库存 32.9 万吨(+0.5) 继续累库, 西北待发订单量 13.6 万吨(-0.3) 继续回落。港口方面, 本周卓创港口库存 51.9 万吨(-0.6), 小幅去库, 进口船货卸港仍慢, 预计 10 月 28 日 11 月 13 日中国进口船货到港量在 50 万吨, 到港压力稍回落, 预计近期港口去库接近尾声, 对行情支撑减弱。外盘开工逐步抬升, 伊朗装船量有所回升, 后续到港量回升。需求方面, 盛虹 MT010.14 逐步恢复, 复工后 7 成附近, 兴兴 10.18 逐步进入检修, 计划检修 3 周; 诚志一期 MT0 仍等待复工; 天津渤化负荷偏低, MT0 需求总体较差。综上, 甲醇基本面转弱, 内地投产加上 MT0 开工下降, 且近期港口去库节奏有所减缓, 对行情支撑减弱, 预计甲醇近期维持震荡偏弱行情。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2425(15), 安徽 2475(10), 河北 2525(20), 河南 2480(22)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场趋稳且局部探涨, 整体成交略有增加。供应面来看, 装置负荷整体波动不大, 局部因物流限制当地企业库存出现正常偏高; 需求来看, 部分农业储备需求入市逢低跟进, 工业按需为主。目前业者心



态依旧谨慎，短期预计尿素期现货市场以震荡为主，后续关注需求和库存变化情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场震荡下跌。周内物流不畅的局面依然存在，部分生产企业出货继续受到影响，下游需求也延续疲态。周内，为让利运费促进出货，生产企业陆续调降，买盘因需求端出货缓慢，原料采购跟进积极性不高，中间商也跟随降价，内地甲醇市场震荡下滑。本周内蒙均价在 2384 元/吨，较上周下跌 2.89%，山东均价在 2825 元/吨，较上周下跌 0.98%。

本周沿海甲醇市场窄幅上移。周内期货价格下跌较为明显，现货方面，市场心态逐步分化，虽然期货下跌，但沿海地区现货整体偏紧，周初部分持货商低价惜售，随着期货重心逐步下移，周后期有部分业者让利排货避险，整体周内商谈成交气氛一般，周内商谈成交重心整体较上周小涨。本周太仓均价在 2891 元/吨，较上周上涨 1.76%，广东均价在 2824 元/吨，较上周上涨 0.46%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场先抑后扬，新单交投逢低按需。现货供应尚可，局部检修增加。工业补单趋于短线，实单一单一谈。生产厂家预收订单灵活调整，企业库存继续增加。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2472 元/吨，周环比下滑 1.59%（跌幅扩大 1.51%）。目前国内尿素市场大稳小动，商家新单入市逢低。下游需求推进略有好转，新单交投向好。局部物流受限，企业库存继续增加。整体市场延续整理运。商家买涨不买跌心态，跟进意愿尚可。卓创资讯认为下周国内尿素延续区间整理运行，关注下游需求接单及原料价格变动。

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。