

2022 年 10 月 31 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 2760-2860 (20/10), 江苏 2760-2810 (20/-20), 广东 2740-2780 (0/5), 山东鲁南 2650-2650 (-50/-70), 内蒙 2300-2400 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 255-318 (-2/-2), CFR 中国 (特定来源) 310-318 (0/-2) (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, 上周全国甲醇开工率 71.05% (-2.18%), 西北开工率 82.89% (-3.8%)。港口方面, 上周卓创港口库存 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, 常州富德计划 10 月 30 日开车。11-12 月鲁西 MT0 检修, 需求下调 10 万吨/月附近, 另外关注兴兴是否 11 月上中旬重启, MT0 需求总体较差。综上, 甲醇基本面较弱, 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 2435 (0), 安徽 2475 (0), 河北 2525 (0), 河南 2499 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场大稳小动, 新单按需跟进。尿素装置日产量小幅下降, 局部物流发运速度偏缓; 下游板材和复合肥开工负荷不高, 采买偏刚需。预计短期国内市场延续震荡走势, 下游维持按部就班采买, 关注尿素



装置开停工和原料价格变化。

1. 甲醇现货市场情况

10 月份，内地甲醇市场冲高回落，重心上移。长假结束，受多地物流不畅导致市场到货以及下游刚需补仓等影响，内地甲醇市场出现短暂的快速拉涨，且涨幅较为明显，也成为月均价上涨的主要支撑。随后下游抵触高价，部分生产企业库存压力增大，开始陆续降价出货，内地多地成交价格开始逐步下滑。期间期货下行也集中市场看空情绪。临近月末，成本支撑部分地区跌势放缓进入震荡走势，但区域间货源流通不畅问题依然存在。截止 10 月 28 日，内蒙古均价在 2486 元/吨，环比上涨 3.13%，同比下跌 29.25%；山东均价在 2900 元/吨，环比上涨 5.24%，同比下跌 24.45%。

10 月份，沿海甲醇市场冲高后回落。月内甲醇价格宽幅上涨后震荡走低。期货方面月内主力合约价格弱势下跌，现货方面，月内港口地区货源整体偏紧，库存下滑至近三年低点，月初业者多低价惜售，下半月随着期货价格持续走低，部分卖家有让利排货操作，成交重心不断走低，整体来看 10 月份沿海商谈重心除月初高价之外，总体呈下滑趋势。截止 10 月 28 日，太仓地区均价在 2911 元/吨，环比上涨 6.96%，同比下跌 17.24%，广东地区均价在 2855 元/吨，环比上涨 5.65%，同比下跌 19.45%。

2. 尿素现货市场情况

10 月中国尿素市场大稳小涨，交投跟进趋于短线。涨价原因为复合肥原料采购和淡储跟进，商家买涨不买跌适量跟进采购。与此同时印度、埃塞招标利好市场交投氛围向好，故市场消息面利好国内尿素大稳小涨。原料端价格暂无明显松动，下游工业多数随行就市跟进。卓创资讯数据显示，卓创资讯数据显示，10 月 1 日-28 日中国尿素市场均价为 2502 元/吨，环比上涨 1.91%，(涨幅收窄 2.38 个百分点)，同比下滑 15.36%。后续国内尿素现货市场延续区间整理运行，新单采购多数跟进自身情况而定。气头装置存减产预期，供应端存减量概率。预计接下来国内尿素市场价格或延续窄幅波动，预计运行区间 2500-2550 元/吨。

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。