

2022年11月3日 星期四

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 2775-2920 (15/30), 江苏 2775-2840 (15/0), 广东 2740-2810 (20/0), 山东鲁南 2700-2720 (0/20), 内蒙 2300-2320 (20/0), CFR 中国 (所有来源) 250-313 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 305-313 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 久泰逐步提负, 后续关注宝丰三期试车情况, 四季度还需要关注内地气头装置检修情况, 河南中新 10.31 停车, 青海中浩 60 万吨天然气装置 10.31 停车, 博源 100 万吨天然气装置 10.31 停车检修, 预期 60 万吨装置 12 月中旬重启, 40 万吨装置明年 1 月重启。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, 预计近期港口去库接近尾声, 对行情支撑减弱。需求方面, 盛虹 MT010.14 逐步恢复, 复工后 7 成附近, 兴兴 69 万吨/年甲醇制烯烃装置 10.20 停车, 诚志一期 MTO 仍等待复工, 常州富德 MTO 现已顺利出乙烯丙烯合格品, MTO 需求总体仍较差。综上, 甲醇基本面较弱, 内地煤头投产加上 MTO 开工下降, 且近期港口去库节奏有所减缓, 但四季度气头检修增加, 加之常州富德 MTO 顺利出品, 对近两日行情有一定支撑。宏观方面, 昨夜美联储继续加息 75 个基点, 基本符合市场预期, 预计甲醇近期维持震荡偏弱格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2445 (10), 安徽 2475 (0), 河北 2515 (0), 河南 2518 (14)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场窄幅波动, 新单按部就班跟进。尿素装置日产量变化不大, 局部物流不畅, 企业库存压



力增加。下游板材和复合肥开工负荷不高，短线刚需采买居多。预计短期国内尿素市场需求跟进谨慎，供应端部分气头装置计划检修，价格预计震荡运行，建议关注物流运输和原料成本变化。

1. 甲醇现货市场情况

陕西市场整理为主，商谈顺利。经沟通卖方样本 3 个，报盘价格在 2330-2550 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2330-2550 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的价格在 2330-2550 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2330-2550 元/吨，评估样本主要参考双方成交及意向价格。

鲁南地区：部分生产企业报价小涨且成交进展尚可。日内 3 家卖方样本报盘 2700-2720 元/吨，2 家卖盘和 1 家买盘表示此价成交顺利。综合沟通 3 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 2700-2720 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场稳中整理。上午有货者捂货惜售，3 家卖方样本报在 2820-2830 元/吨自提，2 家买方样本成 2800-2830 元/吨自提，数量 200-500 吨不等；午后太仓甲醇市场延续走高。3 家卖方报盘在 2830-2850 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2830-2840 元/吨自提，数量 100-400 吨不等。日内整体现货成交放量一般。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在 2800-2840 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

11 月 2 日，国内尿素市场大稳小动，交投逢低按需跟进。企业预收订单灵活调整，局部装置检修中。下游工业负荷尚可，适量小单跟进。商家买涨不买跌，按需采购为主。具体区域：山东临沂市场 2440-2450 元/吨，物流依旧不畅；菏泽市场 2420-2430 元/吨，商家适量采购中。河北石家庄市场 2510-2520 元/吨，运输不畅，省外到货不佳。河南尿素市场主流 2380-2580 元/吨，省内适量补单。山西大颗粒运参考 2430-2450 元/吨，小中颗粒尿素汽运参 2390-2430 元/吨，省内装置负荷依旧低位，商家随行就市。目前国内尿素市场区间整理，新单随行就市。物流运力不佳，导致局部库存略增。当下市场刚性需求按需居多，部分淡储适量跟进。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续窄幅整理运行，局部灵活成交。

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。