

2022年11月4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 2760-2920 (-15/0), 江苏 2760-2850 (-15/10), 广东 2770-2830 (30/20), 山东鲁南 2750-2800 (50/80), 内蒙 2300-2320 (0/0), 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, 本周卓创港口库存 54.7 万吨 (+2.8), 低位有所反弹, 符合预期。需求方面, 盛虹 MTO 近期又有检修传闻, 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, 本周港口开始累库, 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, 11 月议息会议美联储继续加息 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 2450 (5), 安徽 2530 (55), 河北 2540 (25), 河南 2528 (10)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场稳中上扬, 新单逢低按需跟进。尿素厂家供应前期订单为主, 物流发运速度一般。下游工农业需求跟进速度一般, 新一轮印标消息公布, 提振业者集港积极性。预计短期国内尿素市场窄幅波动。

## 1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场区域性震荡，虽然主力市场均价下移，但走势呈现跌后反弹。周初内地甲醇市场观望整理为主，局部地区生产企业为促进出货仍有让利操作。之后下游刚需补货入市，运费高位带来成本支撑且物流不畅影响部分消费市场货源流入，部分地区低价出货情况减少，内地部分甲醇市场开始止跌反弹。之后下游跟进节奏略有放缓，内地甲醇市场进入僵持震荡。本周内蒙均价在 2319 元/吨，较上周下跌 2.73%，山东均价在 2795 元/吨，较上周下跌 1.06%。

本周沿海甲醇市场低位略有反弹，均价下跌。周内期货价格阶段性触底后窄幅反弹，现货方面，市场心态仍偏谨慎，虽然期货有反弹迹象，但沿海地区现货商谈重心仍偏低，持货商低价惜售，下游高价仍显抵触，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窄幅下跌。本周太仓均价在 2803 元/吨，较上周下跌 3.03%，广东均价在 2778 元/吨，较上周下跌 1.63%。

## 2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大稳小涨，新单逢低按需。现货供应微降，局部趋于检修所致。工业适量补单，多数一单一谈。生产厂家预收订单尚可，物流不畅导致企业库存续增。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2475 元/吨，周环比上涨 0.12%（由跌转涨）。目前国内尿素市场区间整理，商家适量补单。下游需求推进尚可，新单跟进逢低。物流运力受限，省外到货放缓。卓创资讯认为下周国内尿素延续整理运行，关注市场消息面动态。

## 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。