

2022 年 11 月 7 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 2780-2950 (20/30), 江苏 2780-2880 (20/30), 广东 2790-2860 (20/30), 山东鲁南 2820-2830 (70/30), 内蒙 2350-2350 (50/30), 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, 上周全国甲醇开工率 67.67% (-3.38%), 西北开工率 78.74% (-4.15%), 开工率继续下降, 中浩、博源、盈德、临泉化工等相继停车检修, 短检继续增加, 西北供应压力有所改善。港口方面, 上周卓创港口库存 54.7 万吨 (+2.8), 低位有所反弹, 预计 11 月 4 日至 11 月 20 日中国进口船货到港量在 68.28 万吨。需求方面, 宁波富德 DMT0 正常运行开工不满, 常州富德 10.30 投料生产, 现在已顺利出乙烯丙烯合格品, 南京诚志 1 期停车检修, 兴兴检修中, 后续仍需关注周内传出的盛虹 MT0 检修传闻, 总体 MT0 需求不乐观。综上, 甲醇基本面整体仍较弱, 港口开始累库, 沿海 MT0 装置开工不容乐观, 虽然内地有气头装置检修, 但总体在预期中; 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, 反弹力度有限。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2460 (0), 安徽 2530 (0), 河北 2505 (0), 河南 2530 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素行情大稳小涨, 局部区域微涨 10-20 元/吨。气头装置预期调峰涨价叠加印度招标, 心态利好内贸。物流运输稍显不畅, 火运发运尚可。下游刚需适量按需跟进为主, 实单采购趋于短线。目前上下游博弈



依旧，行情延续区间整理中，关注接下来消息面动态。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场重心上移，商谈顺利。经沟通卖方样本 4 个，报盘价格在 2350 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2350 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2350 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2350 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，但买气略有降温，部分成交有让利。日内 3 家卖方样本报盘 2830-2850 元/吨，2 家卖盘和 1 家买盘表示成交 2820-2830 元/吨，2850 元/吨也有成交但零单为主且数量有限，不符合主流。综合沟通 3 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 2820-2830 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场窄幅波动。上午有货者挺价惜售，3 家卖方样本报盘在 2830-2840 元/吨自提，2 家买方样本成 2820-2840 元/吨自提，数量 200-1000 吨不等；午后太仓甲醇市场稳中推进。3 家卖方报盘在 2850-2860 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2840-2850 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 2820-2850 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

11 月 4 日，国内尿素市场窄幅整理，新单随行就市。企业预收订单尚可，局部物流外发不佳。下游工业负荷低位，按需逢低跟进。商家实际补单理性，按部就班居多。具体区域：山东临沂市场 2460-2470 元/吨，省外到货放缓；菏泽市场 2440-2450 元/吨，复合肥逢低适量采购。河北石家庄市场 2470-2540 元/吨，省外到货价格略低。河南尿素市场主流 2390-2580 元/吨，商家逢低按需。山西大颗粒运参考 2430-2450 元/吨，小中颗粒尿素汽运参 2390-2440 元/吨，省内装置负荷依旧低位，新单跟进按需。目前国内尿素市场暂稳整理，商家补单短线居多。物流运力不畅，企业库存继续增加。下游刚性需求采购趋于理性，部分逢低跟进。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续整理运行，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。