

2022年11月11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 2665-2780(-60/-100), 江苏 2665-2720(-60/-90), 广东 2745-2830(-35/-20), 山东鲁南 2750-2780(0/0), 内蒙 2300-2350(0/0), CFR 中国(所有来源) 242-305(-10/-10), CFR 中国(特定来源) 290-305(-10/-10)(数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 四季度限气导致气头装置检修增加, 且近期煤头检修也有所增加, 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, 山西晋煤华昱和新奥达旗装置均已经复工, 沧州中铁 20 短停 2 周, 临泉化工 50 短检 1 周。港口方面, 卓创甲醇港口库存在 55.29 万吨(+0.59 万吨), 库存有所上升, 近期进口船货抵港增量, 库存止降转增, 港口基差继续缓和, 随着伊朗装置有所恢复, 10 月末至 11 月上旬可能会有集中到港。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, 盛虹 MTO 检修, 鲁西 MTO 计划检修 20 天, 近期 MTO 亏损扩大, 沿海 MTO 需求预期仍不乐观。综上, 甲醇基本面整体仍较弱, 港口开始累库, 沿海 MTO 装置开工不容乐观, 压制中长线甲醇价格, 但近期内地检修增加, 加之国内宏观面有好转预期, 预计甲醇转入宽幅震荡格局。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2565(40), 安徽 2580(5), 河北 2600(40), 河南 2595(16)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场报价续跟涨, 交投气氛明显好转。企业预收订单充裕, 局部物流运输稍稍缓解。工业负荷



略有提升，逢低按需采购。商家入市意愿向好，适量补单中。近期国内尿素市场延续探涨运行，关注市场消息面动态变化。

## 1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场震荡下行，但主要市场均价小幅上涨。内蒙古地区周度均价 2348 元/吨，较上周上涨 1.25%。周初主产区生产企业试探性上推，但整体询盘及成交气氛并不活跃。之后受运费下降影响，下游抵触明显，主要消费市场中间商降价出货，部分生产企业为促进出货也开始顺势调降，内地多个市场价格逐步下跌。临近周末，内地进入弱势整理态势。本周内蒙均价在 2348 元/吨，较上周上涨 1.25%，山东均价在 2821 元/吨，较上周上涨 0.93%。

本周沿海甲醇市场弱势下滑。周内期货价格弱势下跌为主，现货方面，市场心态谨慎偏空，沿海地区库存低位，但下游需求较弱，因此持货商虽低价惜售，但下游实际买盘接货有限，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弱势松动。本周太仓均价在 2781 元/吨，较上周下跌 0.80%，广东均价在 2824 元/吨，较上周上涨 1.66%。

## 2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场稳步上涨，新单交投气氛好转。尿素厂家预收订单向好，局部物流运力不佳。工业逢低按需采购，跟进意愿明显改观。生产厂家库存微降，待发订单充裕。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2506 元/吨，周环比上涨 1.25%（涨幅扩大至 1.13%）。目前国内尿素市场延续探涨运行，商家跟进意愿好转。下游需求略好，交投氛围转好。物流运力略有缓解，陆续到货中。卓创资讯认为下周国内尿素市场延续小涨运行，关注复合肥后续开工动态。

## 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。