甲醇&尿素日度报告

2022 年 11 月 15 日　星期二

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 2750-2880（30/40），江苏 2750-2795（30/-5），广东 2800-2850（10/-10），山东鲁南 2750-2775（-10/15），内蒙 2260-2330（-20/-20），CFR 中国（所有来源）252-315（10/10），CFR 中国（特定来源）305-315（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，上周甲醇开工率 66.46%（-1.21%），西北开工率 78.08%（-0.66%），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，沧州中铁 20 短停 2 周，临泉化工 50 短检 1 周。港口方面，上周卓创甲醇港口库存在 55.29 万吨（+0.59 万吨），库存有所上升，预计 11 月 11 日至 11 月 27 日中国进口船货到港量在 53.7 万吨。需求方面，外购甲醇 MTO 开工率继续下修，拖累港口需求，常州富德负荷有所提升，南京诚志 1 期继续停车检修，鲁西本周新停，预期 2 个月，兴兴 11 月中旬重启不明，阳煤和渤化继续低负荷运行，盛虹负荷亦不高，宁波富德下年一季度有检修传闻。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，加之国内宏观面因优化防疫 20 条等政策有利好预期，预计近期甲醇转入宽幅震荡格局。

兴证尿素：现货报价，山东 2595（-10），安徽 2630（30），河北 2650（35），河南 2651（40）。（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场延续涨势，但是局部新单跟进放缓，氛围平平。多数企业仍执行预收订单为主，工农业

需求逢低适量推进，商家操作相对灵活。供应相对平稳，业者心态不一，部分小单跟进。预计短期国内尿素期现货市场稳中探涨，继续关注下游跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场弱势走低，商谈一般。经沟通卖方样本 4 个，报盘价格在 2260-2330 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2260-2330 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2260-2330 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2260-2330 元/吨，评估样本主要参考双方成交及意向价格。

鲁南地区：生产企业报价守稳，成交继续让利商谈。日内 2 家卖方样本报盘 2800 元/吨，此价无成交，午后 1 家卖盘 2760 元/吨竞拍，最高成交 2775 元/吨，另外有 1 家卖盘表示成交 2770 元/吨。综合沟通 3 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2760-2775 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场拉高排货。跟随期货，上午有货者惯性拉高排货，3 家卖方样本报盘在 2790-2800 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2770-2780 元/吨自提，数量 100-500 吨不等；午后太仓甲醇市场稳中整理。3 家卖方报盘在 2775-2780 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2765-2780 元/吨自提，数量 100-1000 吨不等。日内整体现货成交放量较好。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 2765-2780 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

11 月 14 日，国内尿素市场报价大稳小涨，新单跟进理性。企业预收订单尚可，市场成交灵活调整。工业装置负荷尚可，高价跟进放缓。商家补单意愿放缓，多数以销定采。具体区域：山东临沂市场 2600-2610 元/吨，下游跟进谨慎；菏泽市场 2580-2600 元/吨，省外到货陆续增加。河北石家庄市场 2650 元/吨左右，商家按部就班补单。河南尿素市场主流 2550-2640 元/吨，现货供应周边采销。山西大颗粒汽运主流参考 2520-2570 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2520-2560 元/吨。省内负荷低位，商家随行就市采销。目前国内尿素市场暂稳整理，商家跟进谨慎。物流运力陆续缓解，跨省陆续到货中。工业开工负荷尚可，小单逢低跟进中。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续整理运行，关注市场消息面最新动态。

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。