

2022 年 11 月 16 日 星期三

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 2780-2920 (30/40), 江苏 2780-2820 (30/25), 广东 2830-2880 (30/30), 山东鲁南 2730-2750 (-20/-25), 内蒙 2250-2300 (-10/-30), CFR 中国 (所有来源) 252-315 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 310-315 (5/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 近期部分气头装置开始复工, 新奥达旗一期 60 万吨 11.9 产出产品, 陕焦 20 恢复延后, 长青继续半负荷, 晋煤华昱 100 万吨已经复工, 晋煤中能 60 万吨 11.10 产出产品, 荣信 25 万吨 11.4 停车, 检修 20 天, 中新继续检修到 12.31。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 MT0 开工率继续下修, 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 MT0 开工继续下调, 压制中长线甲醇价格, 但近期国内外宏观预期好转, 优化防疫二十条等政策利好延续, 预计近期甲醇转入宽幅震荡格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2575 (-20), 安徽 2635 (5), 河北 2635 (-15), 河南 2655 (4)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场涨跌互现, 局部物流略有恢复, 整体供应小幅提升, 而多地市场刚需支撑有限, 商家操作相对灵活, 心态不一。部分储备需求适价补货, 工业



流向居多，而仍有部分业者风险意识较为浓厚，仅逢低跟进为主。目前国内尿素厂家多执行预收订单居多，预计短期国内尿素市场区间震荡为主。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场弱势整理，商谈平稳。经沟通卖方样本 4 个，报盘价格在 2240-2300 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2240-2300 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2240-2300 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2240-2300 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，午后 1 家卖盘和 1 家买盘表示成交 2730 元/吨，少数高端价格也有但不符合主流。综合沟通 3 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2730 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场延续走高。跟随期货，上午有货者延续逢高排货，3 家卖方样本报盘在 2790-2820 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2780-2815 元/吨自提，数量 100-1000 吨不等；午后太仓甲醇市场低价难寻。3 家卖方报盘在 2815-2820 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2815-2820 元/吨自提，数量 100-500 吨不等。日内整体现货成交中小单为主，批量大单现货成交有限。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 2780-2815 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

11 月 15 日，国内尿素市场报价暂稳，商家补单谨慎。企业预收订单尚可，市场成交趋于灵活。工业装置负荷尚可，高价略显排斥。商家补单意愿理性，多数以销定采。具体区域：山东临沂市场 2580-2590 元/吨，下游跟进理性；菏泽市场 2560-2590 元/吨，省外到货略有增加。河北石家庄市场 2620-2650 元/吨，工业逢低按需跟进。河南尿素市场主流 2550-2700 元/吨，检修装置推迟。山西大颗粒汽运主流参考 2600-2620 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2520-2570 元/吨。省内负荷逐步提升，商家逢低跟进。目前国内尿素市场延续整理，商家跟进按需为主。物流运力稍显缓解，省外现货陆续到货中。工业开工负荷尚可，小单逢低补仓。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。