

2022年11月17日 星期四

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, 气头装置冬季开工预期有所改善, 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, 本周隆众港口库存 54.97 万吨 (-0.98) 小幅下滑, 库存窄幅去库, 因为部分港口封航影响卸货进度, 近期进口船货抵港增量, 后续港口库存仍是累库预期。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 2570 (-5), 安徽 2635 (0), 河北 2635 (0), 河南 2655 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场涨跌存异, 整体成交氛围略有减温。供应并无明显减少, 而在持有一定货源之后, 商家风险意识逐渐增强。工业流向为主, 农业储备积极性一



般。目前国内尿素厂家多执行预收订单居多，新单有所放缓。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 2230-2300 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2230-2300 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2230-2300 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2230-2300 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，但买盘意愿低，交投活跃度不高。日内 3 家卖方样本报盘 2800 元/吨，此价小单成交为主，买盘意愿低。结合区域内下游接货价格，综合沟通 3 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 2730-2800 元/吨，评估样本为意向价格。

太仓甲醇市场稳中上行。上午持货商拉高排货，3 家卖方样本报盘在 2825-2830 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2810-2820 元/吨自提，数量 100-500 吨不等；午后太仓甲醇市场僵持整理。3 家卖方报盘在 2820-2825 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2820 元/吨自提，数量 100-500 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 2810-2820 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

11 月 15 日，国内尿素市场小幅整理，商家新单逢低。企业预收订单尚可，局部市场交投理性。工业装置负荷尚可，高价跟进谨慎。内贸刚性需求支撑一般，部分新单灵活操作，实际成交多商谈。具体区域：山东临沂市场 2580 元/吨左右，交投气氛略淡；菏泽市场 2560-2580 元/吨，复合肥跟进意愿理性。河北石家庄市场 2620-2650 元/吨，工业逢低按部就班采购。河南尿素市场主流 2550-2700 元/吨，局部检修装置推迟。山西大颗粒汽运意向参考 2600-2620 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2520-2570 元/吨。省内装置计划复产中，交投按需为主。目前国内尿素市场涨跌互现，区域走势略有不同。内贸实单刚需支撑乏力，商家补单较为灵活。卓创资讯认为近期国内尿素市场或挺价观望居多，关注接下来装置动态以及复合肥接单情况。

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。