

2022 年 11 月 18 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 2765-2890(-35/-40), 江苏 2765-2820(-35/-5), 广东 2760-2840(-80/-40), 山东鲁南 2730-2750(0/0), 内蒙 2230-2300(0/0), CFR 中国(所有来源) 250-313(-5/-5), CFR 中国(特定来源) 305-313(-5/-5) (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 万吨恢复延后, 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, 本周卓创港口库存 56.71 万吨(1.42 万吨)有所上升, 进口船货堵港依然严重, 整体进口船货卸货入库速度依然缓慢, 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, 中原石化 20 万吨/年 S-MT0 装置于 10 月 10 日停车检修, 检修时长未定。综上, 甲醇基本面整体仍较弱, 外盘复工港口累库, 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(0), 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

本周内地甲醇市场重心下移。终端下游库存中等或偏上水平，原料采购刚需为主，积极性不高。部分生产企业为促进出货，继续小幅调降，期间部分地区运费回落，中间商让利空间有所扩大，内地甲醇市场整体窄幅下移。周后期各地消化整理为主，局部生产企业商谈继续松动。本周内蒙均价在 2282 元/吨，较上周下跌 2.81%，山东均价在 2753 元/吨，较上周下跌 2.41%。

本周沿海甲醇市场偏弱整理。周内期货价格先涨再跌，现货方面，市场心态谨慎为主，周内沿海整体到港量较少，港口库存积累较为缓慢，商家挺价意愿较强，但需求端仍处于弱势，周内商谈成交气氛较弱，重心整体较上周变化不大。本周太仓均价在 2784 元/吨，较上周上涨 0.11%，广东均价在 2846 元/吨，较上周上涨 0.78%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场稳步上涨，新单交投按部就班。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 2577 元/吨，周环比上涨 2.83%（涨幅扩大至 1.58 个百分点）。目前国内尿素市场延续小幅探涨运行，新单逢低按需。下游需求补单趋于短线，商家跟进尚可。物流运力略有缓解，货源运输情况逐步好转。卓创资讯认为下周国内尿素市场小涨运行，关注新单跟进情况。

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。