

2022 年 11 月 25 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 2755-2900 (15/20), 江苏 2755-2810 (15/10), 广东 2790-2860 (20/0), 山东鲁南 2745-2745 (15/-5), 内蒙 2240-2300 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 247-310 (-3/-3), CFR 中国 (特定来源) 295-310 (-3/-3) (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, 煤头检修陆续恢复, 近期国内开工率从低点有所回升, 陕西陕焦 20 万吨, 11.17 已重启, 长青继续半负荷, 华昱 90 万吨 14 日点火基本正常运行, 沧州中铁 20 万吨计划 11 月 22 日附近恢复运行, 鹤壁 60 万吨 11 月 12 日停车, 恢复时间待定, 中原大化继续检修, 安徽碳鑫、同煤广发预估 11 月底检修结束。港口方面, 本周卓创港口甲醇库存在 49.8 (-6.91) 万吨, 小幅去库。外盘开工方面, 伊朗 majarn 和 busher 检修, 开工率短期小幅回落, 但总体海外开工率绝对水平处于高位, 预期进口量后续仍是回升预期。需求方面, MT0 开工仍不乐观, 南京诚志一期仍检修, 南京诚志二期负荷不高, 斯尔邦负荷仍不高, 兴兴仍然是复工待定, 宁波富德有可能 11 月下旬检修拖累需求, 山东鲁西甲醇 30 万吨/年烯烃装置于 11 月 11 日停车, 预计时长待定, 江苏斯尔邦 80 万吨/年 MT0 装置目前负荷 7 成附近。综上, 甲醇基本面整体仍较弱, 港口总体是累库预期, 沿海 MT0 开工继续下调, 虽然四季度气头甲醇装置有检修预期, 但近期开工率开始从低点回升, 均压制中长线甲醇价格; 近期国内外宏观预期好转, 优化防疫二十条, 地产十六条等政策利好延续, 预计近期甲醇仍以宽幅震荡格局为主。



兴证尿素：现货报价，山东 2750（60），安徽 2740（15），河北 2750（15），河南 2766（7）。（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场延续偏强整理，新单按需跟进。供应端方面，尿素装置开工情况稳定，部分装置检修推迟，局部地区物流运输偏缓。下游复合肥开工负荷尚可，随行就市采买，储备和出口流向订单跟进。预计短期国内尿素市场稳中偏强，建议关注尿素装置负荷和消息面情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场整体趋弱震荡，部分地区重心小幅松动。周初主产区生产企业新价基本守稳为主，经过短暂观望后，中间商及下游阶段性补货，主产区签单进展有所好转。受此支撑，内地部分消费市场低价出货减少，成交价格小幅上推，但也有部分生产企业为促进出货而有让利操作。临近周末，内地甲醇市场整理为主。本周内蒙均价在 2268 元/吨，较上周下跌 0.61%，山东均价在 2737 元/吨，较上周下跌 0.58%。

本周沿海甲醇市场僵持整理。周内期货价格僵持震荡，现货方面，市场心态谨慎偏弱，周内沿海整体到港量较少，港口库存有所下滑，商家挺价意愿较强，低价惜售，下游按需买入，周内商谈成交气氛一般，重心整体较上周变化不大。本周太仓均价在 2788 元/吨，较上周上涨 0.16%，广东均价在 2832 元/吨，较上周下跌 0.49%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场价格上行，新单交投气氛尚可。尿素厂家预收订单向好，局部装置减产或检修。工业、集港按部就班补单，商家采购逢低按需。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 2621 元/吨，周环比上涨 1.71%（涨幅扩大至 1.12 个百分点）。

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。