

2022年11月28日 星期一

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 2755-2920 (0/20), 江苏 2755-2820 (0/10), 广东 2815-2870 (25/10), 山东鲁南 2730-2730(-15/-15), 内蒙 2240-2300(0/0), CFR 中国(所有来源) 250-313 (3/3), CFR 中国(特定来源) 298-313 (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, 上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, MTO 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 MTO 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 MTO 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有所好转, 但国内疫情蔓延对经济造成较大压力, 预计甲醇整体仍以震荡为主。



兴证尿素：现货报价，山东 2763（9），安徽 2760（0），河北 2765（0），河南 2756（3）。（数据来源：卓创资讯）。

周末国内尿素市场价格延续探涨运行，商家新单按需补单。企业预收订单充裕，部分工业逢低跟进。部分区域供应出口为主，复合肥逢低适量采购。物流运输略显不畅，省际间到货速度略缓。近期国内尿素市场延续偏强运行，关注后续气头装置动态以及工业接单情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场整理运行，商谈有限，多执行前期合同。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意向价格。

鲁南地区：生产企业报价基本稳定，实际成交低。日内 1 家卖方样本报盘 2760 元/吨，1 家卖盘 2740 元/吨竞拍但无成交，另外 1 家卖盘表示成交在 2730-2750 元/吨，另外 1 家卖盘和 1 家买盘表示 2730 元/吨符合主流。综合沟通 3 家卖盘样本，1 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。

太仓甲醇市场延续推涨。期货连续上涨，上午持货商拉高排货，3 家卖方样本报盘在 2800-2810 元/吨自提，2 家买方样本成交 2780-2795 元/吨自提；午后太仓甲醇市场低价难寻。2 家卖方报盘在 2805-2810 元/吨自提，2 家买方样本成交 2790-2800 元/吨自提。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 2780-2800 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

11 月 25 日，国内尿素市场价格续涨，商家新单按需补单。企业预收订单充裕，部分工业逢低跟进。工业装置负荷尚可，补单趋于短线。局部装置短停，现货供应微降。具体区域：山东临沂市场 2780-2800 元/吨，工业逢低按需；菏泽市场 2750-2770 元/吨，复合肥新单跟进按需。河北石家庄市场 2730-2770 元/吨，省外发货放缓，局部装置检修中。河南尿素市场主流 2700-2800 元/吨，商家高端跟进理性。山西大颗粒汽运主供前期预收，中小颗粒汽运主流参考 2650-2710 元/吨。省内装置负荷依旧低位，成交重心上移。目前国内尿素市场延续偏强运行，新单采购越发理性。内贸实单一单一谈，物流运输仍未缓解。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续探涨运行，关注后续气头装置动态以及工业接单情况。

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。