

2022 年 11 月 29 日 星期二

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 2720-2830 (-35/-90), 江苏 2720-2770 (-35/-50), 广东 2780-2830 (-35/-40), 山东鲁南 2740-2750 (10/20), 内蒙 2220-2270 (-20/-30), CFR 中国 (所有来源) 245-308 (-5/-5), CFR 中国 (特定来源) 293-308 (-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, 煤头检修陆续恢复, 近期国内开工率从低点有所回升, 西北累库压力加大。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 2771（8），安徽 2790（30），河北 2770（5），河南 2763（7）。（数据来源：卓创资讯）。

昨日国内尿素市场暂稳整理，商家采购越发理性。企业预收订单尚可，新单成交灵活。出口接单正常发运中，复合肥逢低小单跟进为主。省际间物流运输不畅，到货速度略缓。预计近期国内尿素市场延续窄幅整理运行，关注后续市场消息面动态及工业新单跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

11 月份，内地甲醇市场震荡下移。延续 10 月份跌势，11 月内地甲醇市场继续下滑。月内生产企业积极出货，期间部分地区运费维持高位，为缓解库存增加压力，企业不断调降以促进出货。终端下游持续按需采购，偶有适当补仓带动区域价格小幅反弹，但空间及持续性不强，整体交投活跃度不高。截止 11 月 28 日，内蒙古均价在 2296 元/吨，环比下跌 7.28%，同比下跌 7.27%；山东均价在 2893 元/吨，环比上下跌 4.14%，同比下跌 5.12%。

11 月份，沿海甲醇市场偏弱松动。月内甲醇价格区间震荡为主。期货方面月内主力合约价格偏弱震荡，现货方面，月内港口地区货源仍整体偏紧，库存相对偏低，月内业者多低价惜售，现货走势较期货而言偏强，买方刚需拿货为主，随行就市，灵活操作，整体来看 11 月份沿海商谈重心震荡中窄幅走低。截止 11 月 28 日，太仓地区均价在 2788 元/吨，环比下跌 3.96%，同比下跌 0.36%，广东地区均价在 2829 元/吨，环比下跌 0.67%，同比上涨 0.38%。

2. 尿素现货市场情况

11 月中国尿素市场稳步上涨，新单交投气氛尚可。出口集港订单执行，区域价格涨幅较大。商家受买涨不买跌气氛影响，适量补单采购。工业方面开工负荷略有提升，逢低按部就班备肥。卓创资讯数据显示，卓创资讯数据显示，11 月 1 日-28 日中国尿素市场均价为 2577 元/吨，环比上涨 3.00%，(涨幅收窄 1.09 个百分点)，同比上涨 0.33%。进入 12 月国内尿素现货市场延续高位整理运行，下游工业补单意愿理性。伴随 12 月气头装置检修预期，接下来现货供应存减量概率。预计 2023 年 1-2 月国内尿素市场价格或延续窄幅整理，预计运行区间 2500-2560 元/吨。

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。