



2022 年 12 月 2 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 2635-2820 (-50/-40), 江苏 2635-2725 (-50/-50), 广东 2760-2800 (-30/-40), 山东鲁南 2650-2650 (-30/-30), 内蒙 2220-2250 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 240-303 (-2/-2), CFR 中国 (特定来源) 295-303 (0/-2) (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, 本周甲醇港口库存 60.9 万吨, 较上周增加 9.7 万吨, 有所累库。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, 江苏斯尔邦 80 万吨/年 MT0 装置目前负荷 7 成附近, 预计 12 月 3 日开始检修, 兴兴仍然是复工待定, 宁波富德原 11 月中旬检修预期未兑现而继续关注 11 月下旬检修 10 天能否兑现, 盛虹 MT0 有检修计划, 盛虹炼厂投产之后, 乙烯丙烯有盈余, MT0 具体持续停车未定, 压制港口需求。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有所好转, 国内疫情防控措施不断优化, 美联储释放鸽派言论, 预计甲醇整体仍以震荡为主。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2773 (0), 安徽 2775 (-10), 河北 2750 (-15), 河南 2733 (-15)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场局部向下整理，新单跟进略有放缓。出口新接单扫尾，加之期货走势下行，直接导致业者心态欠佳，商家出货意愿明显增强。多数企业继续执行预收，部分继续挺价。省际间物流运输无明显缓解，实际到货略缓。预计近期国内尿素市场延续整理运行，关注后续市场消息面动态。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场延续趋弱震荡。周内生产企业维持积极出货节奏，而终端买盘维持刚需采购，市场交投活跃度不高。期间部分中间商为促进出货开始降价操作，出货压力下部分生产企业跟随调降，内地市场重心小幅下移。周后期市场清淡整理，但情绪依然略显偏空。本周内蒙均价在 2246 元/吨，较上周下跌 0.97%，山东均价在 2718 元/吨，较上周下跌 0.69%。

本周沿海甲醇市场弱势下滑。周内期货价格震荡偏弱，现货方面，市场交投气氛清淡，周内沿海整体到港量有所增加，港口库存略有累积，但整体仍相对偏低，卖家出货承压，下游按需买入，成交放量一般，重心整体较上周略有下滑。本周太仓均价在 2747 元/吨，较上周下跌 1.49%，广东均价在 2828 元/吨，较上周下跌 0.14%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场先扬后抑，商家补单趋于短线。多数企业继续执行预收，部分继续挺价。省际间物流运输无明显缓解，实际到货略缓。生产厂家库存微降，个别省份累库明显。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2713 元/吨，周环比上涨 3.51%（涨幅扩大至 1.80 个百分点）。目前国内尿素市场窄幅整理运行，局部趋于报价松动。商家出货意愿增强，导致市场交投气氛不佳。物流运力仍未有效改观，跨省到货速度仍缓。卓创资讯认为下周国内尿素市场承压微降，区间价格震荡整理。

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。