

2022 年 12 月 5 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 2620-2760 (-15/-60), 江苏 2620-2690 (-15/-35), 广东 2750-2790 (-10/-10), 山东鲁南 2610-2610 (-40/-40), 内蒙 2220-2250 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 241-304 (1/1), CFR 中国 (特定来源) 295-304 (0/1) (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, 上周全国甲醇开工率 71.47% (+0.68%), 西北开工率 83.08% (+0.39%)。港口方面, 上周甲醇港口库存 60.9 万吨, 环比增加 9.7 万吨, 有所累库。外盘, majarn 维持检修, busher 恢复稳定运行, 外盘开工持续高位, 12 月到港大幅提升, 预计进口量上 115 万吨以上, 非伊货物抵港增加。需求方面, 外购 MTO 负荷再度下挫, 盛虹 MTO 检修拖累甲醇需求。斯尔邦 12.3 开始检修 (复工待定), 盛虹斯尔邦炼厂开启后乙烯丙烯有盈余, MTO 停车持续时间待定。南京诚志一期仍检修, 南京诚志二期负荷不高, 兴兴仍然是复工待定, 宁波富德原检修 10 天预期未兑现。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, 近期内地甲醇开工率从低点回升, 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 2760 (0), 安徽 2775 (0), 河北 2758 (0), 河南 2718 (4)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场稳为主流, 交投气氛略有提升。



供应相对正常，局部物流仍未完全恢复；需求来看，刚需相对有限，复合肥开工略有增加，农业以淡储为主，商家适价采购补货，部分仍谨慎居多。预计短期尿素期现货市场暂时挺价运行为主，关注消息面动态以及装置变化。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场观望整理，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 2220-2250 元/吨，买方样本 3 个还盘价格在 2220-2250 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2220-2250 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2220-2250 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

鲁南地区：生产企业报价下调，实际成交仍有商谈空间。日内 2 家卖方样本报盘 2680 元/吨此价无成交；午后 1 家卖盘 2620 元/吨竞拍但无成交，另外 1 家卖盘表示成交在 2620 元/吨有少量成交，另外有 2 家买盘表示企业出货在 2600-2610 元/吨。综合沟通 3 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2600-2620 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场午后宽幅下跌。上午持货商意向稳价排货，3 家卖方样本报盘在 2760-2780 元/吨自提，2 家买方样本成交 2750-2770 元/吨自提；午后太仓甲醇市场低价难寻。2 家卖方报盘在 2720-2730 元/吨自提，2 家买方样成交 2710 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 2710-2770 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

12 月 2 日，国内尿素市场区间整理，新单跟进趋于谨慎。企业主供前期订单，库存整体微降。工业开工负荷尚可，逢低适量补单。检修装置陆续恢复生产，现货供应尚可。具体区域：山东临沂市场 2720-2740 元/吨，板材逢低采购；菏泽市场 2700-2720 元/吨，贸易商适量备肥。河北石家庄市场 2730-2750 元/吨，省内部分装置检修，工业一单一谈。河南尿素市场主流 2680-2780 元/吨，新单按部就班采购中。山西大颗粒汽运 2850 元/吨左右，中小颗粒汽运主流参考 2650-2710 元/吨。省内装置负荷缓慢提升中，实单按部就班。目前国内尿素市场窄幅微降运行，商家采购趋于短线。下游工业补单随行就市，实际一单一议。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续震荡整理，关注后续气头装置检修情况以及淡储跟进情况。

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。