

2022 年 12 月 12 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 2635-2770 (25/60), 江苏 2635-2700 (25/55), 广东 2640-2690 (0/10), 山东鲁南 2500-2500 (0/0), 内蒙 2030-2160 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 240-303 (3/3), CFR 中国 (特定来源) 295-303 (2/3) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周全国甲醇开工率 71.06% (-0.41%), 西北开工率 82.56% (-0.52%), 近期西南气头限气停车逐步兑现, 玖源 50 万吨及泸天化 45 万吨停车, 卡贝乐 85 万吨 12 月中计划停车, 安徽昊源 80 万吨 12.9 停车, 重启待定。港口方面, 上周卓创港口库存 57.8 万吨 (-3.1), 预计 12 月 9 日至 12 月 25 日中国进口船货到港量在 71.4 万吨。外盘方面, Sabanal, kimiya 偏低负荷运行, majarn 维持检修, Kaveh 12 月 6 日停车计划检修到明年, ZPC2#330 万吨一套甲醇装置运行负荷偏低, 另外一套停车检修中, 近期伊朗季节性限气, 甲醇降负停车。需求方面, 外采 MTO 负荷持续低位, 拖累甲醇需求, 南京诚志一期、斯尔邦、兴兴 MTO 停车持续时间待定, 天津渤化、南京诚志二期负荷不高。综上, 甲醇基本面整体仍较弱, 沿海 MTO 开工维持低位, 后续港口到货量仍多, 但近期内地气头逐步停车, 外盘伊朗装置也进入季节性限气, 供应量也有减量预期, 加之宏观面国内防疫政策持续优化, 预计甲醇整体仍处于宽幅震荡格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2735 (0), 安徽 2750 (0), 河北 2730 (-5), 河南 2701 (2)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场价格大稳小动, 下游按需采购。



尿素厂家主供前期订单，部分探涨，装置开工负荷变化不大。下游复合肥和板材厂家按部就班采买，商家随行就市采销。预计短期国内尿素市场区间震荡运行，场内观望气氛浓厚，建议关注装置动态和货源流动情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古甲醇主流意向和成交价格在 2020-2100 元/吨，较前一交易日持平。生产企业仍有出货需求，下游按需采购为主，价格僵持整理。卓创资讯抽样采集甲醇企业 2 家，厂家出货需求仍在，价格随行就市，意向价格在 2020-2100 元/吨；采集贸易商 2 家，阶段补货，刚需采购，意向价格在 2020-2100 元/吨。综合评估后，主流意向和成交价格在 2020-2100 元/吨。

鲁南地区：生产企业报价持稳为主，部分生产企业表示当前库存压力不大，所以让利空间有限。日内 3 家卖方样本报盘 2520 元/吨，部分商谈可围绕 2500 元/吨，更低价格暂无出货意愿；鉴于周围陆续企稳，企业低价出货减少，为维持刚需，1 家买盘表示 2500 元/吨也可接受。综合沟通 3 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2500 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场稳中上行，价格在 2640-2680 元/吨。日内价格持续推涨，受到中东其它区域供应偏紧和港口可流通货源集中等等消息支撑。综合评估上午以及下午买、卖盘以及成交价格，今日太仓甲醇现货主流价格在 2640-2680 元/吨，价格较昨日上涨 35 元/吨，评估成交价格为主，日内成交放量集中在 100-500 吨，中小单为主。

2. 尿素现货市场情况

12 月 9 日，国内尿素市场大稳小动，新单随行就市为主。企业主供预收订单，商家短线按部就班。工业开工负荷尚可，补单趋于短线。部分装置检修，现货供应微降但略高于去年同期。具体区域：山东临沂市场 2730-2740 元/吨，工业短线逢低；菏泽市场 2700-2720 元/吨，工业新单按部就班。河北石家庄市场 2710-2730 元/吨，物流陆续缓解，省外到货略有增加。河南尿素市场主流 2670-2730 元/吨，商家逢低按部就班。山西大颗粒汽运 2790-2810 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2630-2690 元/吨。省内装置负荷逐步提升中，商家新单跟进趋于短线。目前国内尿素市场延续窄幅整理，整体交投按部就班。厂家预收订单正常发运中，实际跟进可谈。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续区间整理，关注后续气头装置检修情况以及淡储采购动态。

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。