

2022 年 12 月 13 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 2585-2750 (-50/-20), 江苏 2585-2700 (-50/0), 广东 2660-2680 (20/-10), 山东鲁南 2500-2500 (0/0), 内蒙 2050-2100 (20/-60), CFR 中国 (所有来源) 242-305 (2/2), CFR 中国 (特定来源) 297-305 (2/2) (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, 近期到港压力仍大。外盘方面, 受天然气原料影响开工预期大幅减低, 但仍然处高位区间, Sabanlan、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。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, 近期甲醇基本面多空交织, 供应端有西南限气降负以及伊朗装置停车的扰动, 但近期到港量仍较大, 且 MTO 开工持续低位; 宏观面, 国内防疫政策持续调整, 给市场带来情绪利多, 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 2745 (10), 安徽 2780 (30), 河北 2720 (-10), 河南 2706 (5)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场偏强整理, 新单跟进尚可。西南



气头尿素装置开工负荷继续下降，供应前期订单为主。商家随行就市采销，下游板材和复合肥厂家按需采买，部分储备跟进。预计在冬季限气降负的背景下，短期国内尿素市场继续稳中上扬，建议关注消息面及装置动态情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古甲醇主流意向和成交价格在 2050-2100 元/吨，较前一交易日上涨 15 元/吨。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格窄幅上涨。

鲁南地区：生产企业报价小幅推涨，多数企业意向挺价，少数小单商谈，但日内成交有限。日内 3 家卖方样本报盘 2550 元/吨，实际成交 2530-2550 元/吨有小单商谈但不符合主流意向，但也有企业意向 2500 元/吨但无成交；区域内买盘依然抵触，2 家买盘表示意向维持 2500 元/吨。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。

太仓甲醇市场宽幅上涨，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。今日抽样采集卖方 7 家，买方 2 家。上午有货者意向现货销售价格在 2640-2690 元/吨，但买方意向采购价格 2690-2700 元/吨，高价放量受阻，现货成交价格在 2640-2685 元/吨；下午低价难寻。有货者惯性挺价惜售，意向销售价格在 2670-2680 元/吨，买方 3 家，日内意向采购价格仍在 2640-2650 元/吨，成交价格在 2640-2680 元/吨，虽然上亦有 2685 元/吨成交价格但并非市场主流成交价格，该价格不纳入最终价格评估范围。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 12 日，国内尿素市场窄幅整理，新单交投尚可。企业主供预收订单，商家短线逢低跟进。工业开工负荷尚可，小单按需补单为主。现货供应尚可，略高于去年同事。具体区域：山东临沂市场 2740-2750 元/吨，复合肥跟进谨慎；菏泽市场 2740 元/吨左右，工业新单按需为主。河北石家庄市场 2700-2740 元/吨，物流运力缓解，省外陆续到货中。河南尿素市场主流 2680-2780 元/吨，商家逢低按需跟进为主。山西大颗粒汽运 2790-2810 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2630-2710 元/吨，现货主供预收订单为主。目前国内尿素市场延续区间整理，交投气氛尚可。厂家预收订单正常发运中，下游工业采购趋于短线为主。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续震荡整理，关注后续复合肥实单跟进以及淡储采购情况。

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。