

2022年12月16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 2620-2760 (-20/-10), 江苏 2620-2680 (-20/-10), 广东 2620-2660 (-10/-20), 山东鲁南 2450-2450 (-20/-20), 内蒙 2060-2100 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 242-305 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 300-305 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 近期西南气头限气停车逐步兑现, 12月后期开工变化不大, 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, 本周卓创港口库存总量在 64.52 万吨 (+6.68 万吨), 有所累库。外盘方面, 受天然气原料影响开工预期大幅降低, 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, 外购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 60 万吨/年烯烃 (MTO) 装置目前负荷 5-6 成附近, 南京诚志二期负荷不高, 阳煤恒通 30 万吨/年 MTO 装置目前运行稳定 60%。综上, 近期甲醇基本面多空交织, 供应端有西南限气以及伊朗限气停车的扰动, 但近期到港量仍较大, 且 MTO 开工持续低位, 港口仍处于累库预期中; 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 2790 (-5), 安徽 2840 (0), 河北 2780 (5), 河南 2776 (7)。(数据来源: 卓创资讯)。



昨日国内尿素市场价格稳中有涨，新单随行就市跟进。尿素装置开工负荷下降，厂家挺价意向强烈，现货主供前期订单。下游板材和复合肥企业逢低按需采买。预计短期国内尿素市场区间整理，下游备货积极性一般，华北部分检修装置计划恢复，建议关注复合肥跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场延续跌势。本周主产区生产企业继续积极出货，尽管部分低端价格有所减少，但为促进出货，部分高端价格继续回调，所以整体重心继续下移。期间，下游因原料库存处于中高位水平，所以采购意愿不强，中间商为促进出货继续让利操作，内地消费市场继续下跌。本周内蒙均价在 2072 元/吨，较上周下跌 2.72%，山东均价在 2439 元/吨，较上周下跌 3.21%。

本周沿海甲醇市场稳中小涨。周内期货价格略有走高，现货方面，市场需求整体弱势，港口库整体仍处于相对低位，卖方库存压力不大，低价惜售为主，下游接货较为谨慎，周内主流商谈区间波动不大，交投氛围一般，重心整体较上周略有上涨。本周太仓均价在 2670 元/吨，较上周上涨 0.91%，广东均价在 2668 元/吨，较上周下跌 3.09%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场报价跟涨，新单随行就市。企业预收订单充裕，气头检修较多。省际间物流运输逐步恢复，商家跟进按需。生产厂家库存续降，工业逢低按需。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2718 元/吨，周环比上涨 0.37%（由跌转涨）。目前国内尿素市场高位整理运行，局部交投趋于灵活。商家新单跟进意愿略缓，实际一单一谈。下游复合肥及淡储逢低为主，卓创资讯认为下周国内尿素市场窄幅整理，区间价格小幅微降。

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。