

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 2600-2740(-20/-20), 江苏 2600-2670(-20/-10), 广东 2590-2650(-30/-10), 山东鲁南 2450-2450(0/0), 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, 上周全国甲醇开工率 70.13%(-0.93%), 西北开工率 83.15%(+0.59%), 甲醇国内河南山西等煤头仍有检修, 西南气头季节性限气检修, 12月下旬预计开工变化不大。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 64.52 万吨(+6.68 万吨), 有所累库, 预计 12月16日至2023年1月1日中国进口船货到港量在 62.7 万吨。外盘方面, Sabaljan 本周计划停车检修, Fanavaran、Kharg 运行负荷不高, Koch170 万吨恢复稳定运行, 伊朗季节性限气检修, 外盘开工有所回落, 但短期 12月中下到港仍然集中。需求方面, 外购 MTO 负荷持续低位, 拖累甲醇需求。鲁西、南京诚志一期、斯尔邦、兴兴 MTO 停车持续时间待定。天津渤化、阳煤负荷不高。宁波富德 MTO 检修未兑现, 关注 12月下旬兑现情况。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, 但秋冬季疫情实际情况不容乐观, 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 2740(-25), 安徽 2840(0), 河北 2775(-10), 河南 2773(-3)。(数据来源: 卓创资讯)。



周末国内尿素市场暂稳整理，新单跟进意愿放缓。尿素装置开工负荷微降，厂家存挺价意向，现货主供前期订单。下游板材和复合肥企业跟进谨慎。预计近期国内尿素市场区间整理，下游备货积极性较为理性，关注复合肥跟进动态。

1. 甲醇现货市场情况

12月16日，内蒙古甲醇主流意向和成交价格在2050-2100元/吨，较前一交易日持平。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格整理为主。

鲁南地区：生产企业报价持稳，成交继续商谈。日内3家卖方样本报盘2500元/吨此价暂无成交，部分卖盘意向2450-2470元/吨，更低价格暂无商谈意愿，但高端价格小单成交为主不符合主流；外地货源偏低影响，下游维持刚需，跟进积极性不高，部分成交在2450元/吨。综合沟通3家卖盘样本，3家买盘样本，鲁南市场评估2450元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场稳中回调，价格在2625-2645元/吨。需求不济，有货者让利排货避险，但整体成交仍显一般。上午有货者意向现货销售价格在2630-2640元/吨，买方意向采购价格2620元/吨，成交价格在2625-2640元/吨；下午市场弱势僵持。卖方意向现货销售价格在2635-2645元/吨，买方意向采购价格2620-2630元/吨，成交价格在2635-2645元/吨，日内整体成交放量一般。虽然日内2620元/吨亦有递盘但未有实盘成交听闻，因此以上价格不纳入最终价格评估范围。综合评估此时间段买、卖盘以及成交价格，太仓甲醇现货主流价格在2625-2645元/吨，价格较昨日下午下跌32.5元/吨，评估以成交价格为主。日内成交放量100-500吨为主。

2. 尿素现货市场情况

12月16日，国内尿素市场报价暂稳，交投气氛略淡。企业供应预收订单，新单跟进稍缓。工业开工负荷尚可，跟进趋于谨慎。物流运力回归常态，省际间陆续到货中。具体区域：山东临沂市场2780-2800元/吨，下游跟进理性；菏泽市场2760-2800元/吨，复合肥逢低按需。河北石家庄市场2740-2770元/吨，省外到货增加。河南尿素市场主流2760-2820元/吨，交投气氛放缓。山西大颗粒汽运2840-2850元/吨，中小颗粒汽运主流参考2700-2770元/吨，新单成交重心继续上移。目前国内尿素市场暂稳整理，新单按需采购。下游补单心态趋于谨慎，补单积极放缓。气头装置检修增加，现货供应微降。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续区间整理，关注接下来淡储跟进和工业实际采购情况。

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。