

2022 年 12 月 20 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 2610-2690 (10/-50), 江苏 2610-2650 (10/-20), 广东 2590-2630 (0/-20), 山东鲁南 2400-2450 (-50/0), 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, 国内检修总体维持, 煤头长青半负荷继续, 中新、鹤壁和中原大化预期检修延期到明年 1 月底; 同煤广发检修预期延期 12 月 25 日; 久泰 200 万吨维持低负荷运行。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, Sabalman 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 MT0 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 MT0 停车持续时间待定, 天津渤化、阳煤负荷不高。综上, 近期甲醇基本面多空交织, 供应端有西南限气以及伊朗限气停车的扰动, 但近期到港量仍较大, 且 MT0 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, 但近期国内疫情实际冲击较大, 预计甲醇整体仍处于宽幅震荡格局, 关注上游煤价变化。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2725 (-15), 安徽 2820 (-20), 河北 2772 (-3), 河南 2756 (-17)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场弱势下滑, 交投气氛低迷。尿素



企业预收订单扫尾，新单灵活可谈。下游板材和复合肥企业跟进谨慎，商家补单意愿放缓。预计近期国内尿素市场偏弱运行，工农业备货积极性理性，关注后续复合肥跟进动态。

1. 甲醇现货市场情况

今日内蒙古甲醇主流意向价格在 2050-2100 元/吨，较前一交易日持平。生产企业观望为主，下游商谈意愿有限，价格僵持整理。

鲁南地区：生产企业报价持稳，成交继续商谈。日内 3 家卖方样本意向销售 2450-2500 元/吨此价暂无成交，午后区域内一家生产企业因库存压力较大而进行大单商谈，成交价格在 2380 元/吨；当前下游维持看空情绪，目前最高接受 2380 元/吨。综合沟通 4 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2380 元/吨，评估样本为成交价格。

太仓甲醇市场连续下探，价格在 2610-2630 元/吨，期货下且沿海主港存在累库预期，有货者让利排货避险，整体成交相对一般。上午有货者意向现货销售价格在 2625-2635 元/吨，买方意向采购价格 2610-2620 元/吨，成交价格 2620-2635 元/吨；下午市场弱势下行。卖方意向现货销售价格在 2620-2630 元/吨，买方意向采购价格 2600-2610 元/吨，成交价格在 2610-2630 元/吨，日内整体成交放量一般。虽然下午 2600 元/吨亦有递盘但未有实盘成交听闻，虽上午有 2635 元/吨成交，但并非主流成交价格。因此 2600 元/吨和 2635 元/吨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 2610-2630 元/吨，价格较昨日下跌 15 元/吨，评估以成交价格为主。日内成交放量 100-1000 吨皆有。

2. 尿素现货市场情况

12 月 19 日，国内尿素市场报价弱势下滑，交投气氛略缓。企业供应预收订单扫尾，新单多数可商谈。工业开工负荷尚可，采购短线逢低。物流运力尚可，省际间陆续到货。具体区域：山东临沂市场 2730-2740 元/吨，复合肥跟进意愿放缓；菏泽市场 2710-2730 元/吨，商家新单补单暂不积极。河北石家庄市场 2730-2760 元/吨，省外到货速度略缓。河南尿素市场主流 2740-2820 元/吨，商家出货意愿增强。山西大颗粒汽运 2800-2850 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2660-2770 元/吨，新单成交重心继续下移。目前国内尿素市场弱势整理，商家补单趋于理性。下游补单明显放缓，观望心态渐起。晋城方向装置复工，现货略有增量。卓创资讯预计近期国内尿素市场震荡整理，关注接下来淡储跟进和工业后续采购动态。

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。