

2022 年 12 月 23 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 2555-2670 (-10/0), 江苏 2555-2600 (-10/-30), 广东 2560-2600 (-20/-10), 山东鲁南 2360-2360 (0/0), 内蒙 1990-2050 (-10/0), CFR 中国 (所有来源) 240-303 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 298-303 (-2/0) (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, 本周卓创港口库存总量在 65.2 万吨, 较上周增加 0.68 万吨, 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, Sabanal 本周计划停车检修, Fanavar, 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 2705 (10), 安徽 2780 (0), 河北 2695 (-13), 河南 2677 (11)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场大稳小动, 新单逢低按需补单。



尿素企业预收订单尚可，各地成交灵活调整。工业企业实单逢低按需，商家短线跟进。预计近期国内尿素市场延续区间整理运行，关注后续工业开工动态和淡储跟进意愿。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场继续震荡下移。本周内地生产企业延续积极出货态势，但下游需求依然维持疲态，采买积极性不高，少量逢低按需采购。为促进出货，生产企业与中间商继续让利操作，各地成交价格均有小幅下移，但交投活跃度依然不高。本周内蒙均价在 2043 元/吨，较上周下跌 1.40%，山东均价在 2382 元/吨，较上周下跌 2.34%。

本周沿海甲醇市场弱势下跌。周内期货价格松动回落，现货方面，市场需求整体弱势，港口库存整体本周略涨，出货氛围一般，下游普遍观望为主，周内主流商谈区下滑为主，成交放量一般，重心整体较上周下降。本周太仓均价在 2614 元/吨，较上周下跌 2.10%，广东均价在 2615 元/吨，较上周下跌 1.99%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场报价先抑后扬，新单逢低按需。企业主供周边预收，下游补单逢低按需为主。煤头装置陆续复产，现货供应增量明显。生产厂家库存续降，下游工业按部就班采购。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2729 元/吨，周环比上涨 0.40%（涨幅扩大至 0.03 个百分点）。目前国内尿素市场震荡整理，各省交投情况各异。商家逢低按需补单，短线采销居多。下游复合肥及淡储根据自身节奏跟进，卓创资讯认为下周国内尿素市场区间整理，关注下游新单跟进动态。

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。