

2023 年 1 月 4 日 星期三

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 2670-2760 (30/40), 江苏 2670-2710 (30/20), 广东 2595-2640 (15/20), 山东鲁南 2430-2430 (130/130), 内蒙 2020-2120 (120/160), CFR 中国 (所有来源) 252-315 (15/15), CFR 中国 (特定来源) 310-315 (14/15) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周甲醇开工率 69.96% (-0.32%), 西北开工率 82.73% (-0.42%), 国内气头季节性检修, 煤头方面久泰 200 万吨检修, 国内开工小幅走低。港口方面, 上周卓创甲醇库存在 66.45 (1.25) 万吨, 预计 12 月 30 日至 2023 年 1 月 15 日中国进口船货到港量在 51.9 万吨。外盘方面, 伊朗季节性限气检修持续, 预计影响 2 月到港下滑, 但短期到港仍有压力, 目前预期 1 月进口到港仍在 100 万吨以上。需求方面, 南京诚志一期、盛虹斯尔邦持续停车检修; 山东鲁西甲醇 30 万吨/年烯烃装置于 11 月 11 日停车, 近日有计划准备重启; 兴兴 MTO 下周有重启可能, 重新提振甲醇需求, 具体重启进度待跟踪。综上, 甲醇基本面有所好转, 供应端有西南限气以及伊朗限气停车的扰动, MTO 方面近期有部分装置有重启预期; 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, 预计甲醇近期偏强震荡, 关注上游煤价变化。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2664 (6), 安徽 2760 (20), 河北 2700 (5), 河南 2660 (2)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场震荡上扬, 新单随行就市跟进。尿素装置负荷小幅下降, 省间物流运输尚可, 部分尿素



厂家报涨。下游复合肥企业逢低按需采买，部分储备。预计短期国内尿素市场大稳小涨，部分刚需补单跟进，尿素日产量变化不大，建议关注下游采买情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古甲醇主流意向价格在 2020-2120 元/吨，较前一交易日均价上涨 140 元/吨。生产企业新单推涨，下游按需采购为主，价格重心上移。

鲁南地区：生产企业报价继续小涨。日内 3 家卖方样本报价 2400-2430 元/吨，期货带动及下游刚需补货，此价商谈尚可，低端停售；午后 2 家卖盘和 1 家买盘表示成交在 2430 元/吨。综合沟通 4 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2400-2430 元/吨，评估样本为成交价格。

太仓甲醇市场再度推涨，价格在 2665-2700 元/吨，期货上行且刚需补货等等利好支撑，有货者连续拉高排货。抽样采集卖方 6 家，买方 2 家。上午有货者意向现货销售价格在 2690-2700 元/吨，买方意向采购价格 2665-2670 元/吨，成交价格 2665-2690 元/吨；下午市场低价惜售。卖方意向现货销售价格在 2700 元/吨，成交价格在 2690-2700 元/吨，日内整体现货成交放量较好。日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 2665-2700 元/吨，价格较节前最后一个交易日上涨 22.5 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

1 月 3 日，国内尿素市场报价跟涨，新单随行就市。企业预收订单尚可，部分成交可商谈。省际间物流运输尚可，货源陆续到货中。具体区域：山东临沂市场 2690-2720 元/吨，复合肥逢低短线补单；菏泽市场 2680-2690 元/吨，商家新单逢低采购。河北石家庄市场 2690-2710 元/吨，省外到货价格微涨。河南尿素市场主流 2640-2690 元/吨，省内复合肥小单适量采购。山西大颗粒汽运 2710-2730 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2600-2670 元/吨，商家跟进自身情况按需跟进。目前国内尿素市场大稳小涨，商家补单趋于短线。工业开工负荷尚可，小单按需采购为主。整体装置运行尚可，现货供应正常。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续区间整理运行，关注接下来工业新单采购。

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。