

2023 年 1 月 12 日 星期四

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 2635-2720 (20/20), 江苏 2635-2660 (20/5), 广东 2580-2610 (10/0), 山东鲁南 2550-2550 (50/50), 内蒙 1980-2100 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 252-315 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 315-315 (5/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 市场传闻久泰甲醇装置 12 月底至 1 月底检修, 关注兑现情况, 西南气头复工提早至 1 月中, 关注恢复情况。港口方面, 本周隆众港口库存总量在 79.74 万吨, 较上周增加 8.08 万吨, 港口库存压力再度回升。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, 下游 MT0 方面、盛虹、南京诚志一期 MT0 均复工时间待定; 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; 浙江兴兴新能源科技有限公司 69 万吨/年甲醇制烯烃装置已重启。综上, 甲醇基本面因近期部分 MT0 复工出现好转, 市场交投氛围尚可, 近期市场传闻放开澳煤进口, 预计未来煤价有下跌预期, 带动煤化工品种成本下移, 但国内宏观预期偏乐观, 预计甲醇近期走势偏震荡。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2698 (4), 安徽 2790 (0), 河北 2705 (0), 河南 2684 (-1)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场区间整理, 新单逢低补单。尿素厂家供应前期订单, 实际灵活可谈。整体装置运行正常, 中下旬西南气头陆续复产。预计近期国内尿素市场延续窄幅整理运行, 关注接下来消息面动态。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古甲醇主流意向价格在 1980-2100 元/吨，较前一交易日均价持平。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格整理运行。

鲁南地区：生产企业报价稳中上推。少数生产企业报价 2550 元/吨，因无库存压力所以暂无让利空间；午后 1 家买盘表示 2550-2570 元/吨成交但高端小单不符合主流，1 家买盘表示购买意向不会高过 2600 元/吨，但今日暂无采购动作。综合沟通 3 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 2550 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场稳中向上运行，价格在 2640-2655 元/吨，期货上行且可流通货源相对集中，有货者捂货惜售为主，但整体现货成交仍旧平平。上午有货者意向现货销售价格在 2640-2650 元/吨，买方意向采购价格 2630 元/吨，成交价格 2640-2650 元/吨；下午市场延续走高。卖方意向现货销售价格在 2660 元/吨，买方意向采购价格 2650 元/吨，成交价格在 2650-2655 元/吨，日内整体成交放量一般。虽然日内亦有 2660 元/吨报盘和 2630 元/吨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 2640-2655 元/吨，价格较昨日上涨 2.5 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

1 月 11 日，国内尿素市场区间整理，新单随行就市。企业预收订单尚可，商谈较为灵活。工业开工负荷尚可，部分板材陆续停工放假。具体区域：山东临沂市场 2710-2730 元/吨，复合肥适量按需采购；菏泽市场 2700-2710 元/吨，商家跟进意愿趋于理性。河北石家庄市场 2700-2710 元/吨，工业采购逢低补单。河南尿素市场主流 2680-2725 元/吨，商家实际补单趋于理性。山西大颗粒汽运 2760-2820 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2630-2690 元/吨，供应前期预收合同。目前国内尿素市场延续窄幅整理，商家适量按需跟进。厂家执行前期订单为主，下游多数根据自身情况逢低补单。整体装置运行尚可，中下旬西南气头陆续复产。卓创资讯预计近期国内尿素市场窄幅整理运行，关注接下来新单跟进情况。

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。