

2023年1月13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 2610-2700(-25/-20), 江苏 2610-2640(-25/-20), 广东 2590-2620(10/10), 山东鲁南 2500-2550(-50/0), 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(0/0) (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, 卓创港口库存总量在81万吨, 较上周增加2.5万吨, 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MTO方面、盛虹、南京诚志一期MTO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MTO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 2701(3), 安徽 2790(0), 河北 2705(0), 河南 2691(7)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场大稳小涨, 新单交投尚可。厂家预收订单尚可, 下游逢低按需跟进。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区间整理运行, 关注接下来工业实单跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场区间震荡为主，整体重心小幅上移。西北主产区企业出货进展顺利，周内挺价为主，而北方地区运费继续上推导致接货成本增加，市场低价出货减少，而下游继续刚需备货，消费市场中间商出货价格顺势上推。期间山东、山西等部分地区生产企业有停车现象，区域内供应减量支撑价格涨势。临近周末，下游采买节奏放缓，内地甲醇僵持整理。本周内蒙均价在 2046 元/吨，较上周上涨 0.60%，山东均价在 2504 元/吨，较上周上涨 4.17%。

本周沿海甲醇市场震荡偏弱。周内期货整体弱势震荡为主，现货方面，随着春节假期临近，部分传统下游以及终端用户陆续开始放假，市场买气有所减弱，有货者多理性报价，出货为主，部分采购者按需少量备货，整体买盘数量一般，成交放量相对有限，重心整体较上周略有下滑。本周太仓均价在 2645 元/吨，较上周下跌 1.02%，广东均价在 2597 元/吨，较上周下跌 0.59%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大稳小涨，新单交投尚可。企业预收订单尚可，多数订单供应周边市场。工业逢低按需补单，商家跟进越发理性。生产厂家库存微降，基层按部就班采购。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2689 元/吨，周环比上涨 0.26%（由跌转涨）。目前国内尿素市场延续区间整理，商家跟进趋于短线。工业逢低按适量补单，实际成交重心缓慢上移。工业根据自身适量采购，卓创资讯认为下周国内尿素市场延续窄幅整理，关注工业实单跟进及后续气头装置动态。

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。