

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, 江苏 2855 (0), 广东 2745 (-30), 鲁南 2650 (-10), 内蒙古 2275 (30), CFR 中国主港 293 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 截至 1.20 当周, 全国甲醇开工率 67.50% (-0.09%), 西北开工率 78.97% (-1.73%), 气头恢复小幅延后, 1 月产量小幅下修。港口方面, 截至 1.20 当周, 卓创港口库存总量在 78.44 万吨 (-2.56 万吨), 外盘伊朗春检, 2-3 月进口逐步下降。需求方面, 外购甲醇 MTO 开工仍偏低, 斯尔邦盛虹、诚志 1 期、鲁西化工仍然复工待定。总的来说, 甲醇基本面变化不大, 目前处于外盘春检港口去库与 MTO 开工仍较低的多空博弈中; 春节假期外盘原油天然气有所下跌, 但股市上涨, 目前国内外宏观氛围较好, 预计甲醇整体在宏观影响下震荡偏强。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2780 (10), 安徽 2810 (10), 河北 2715 (0), 河南 2740 (11)。(数据来源: 卓创资讯)。

春节假期期间国内尿素市场大稳小涨, 新单按部就班跟进。西南气头检修装置陆续恢复, 厂家主供前期订单。节后汽运逐步恢复, 商家随行就市采销, 下游逢低按需跟进。宏观方面, 春节假期国内外宏观氛围较好, 对商品整体有所提振, 预计近期国内尿素市场震荡偏强, 建议关注尿素及下游装置负荷变化情况。

1. 甲醇现货市场情况

1 月份，内地甲醇市场走势略显分化，整体趋势止跌反弹。进入 1 月份之后，尽管库存压力有所缓解，但因多数生产企业仍在积极出货以缓解春节假期期间库存压力，所以生产企业出货价格涨幅相对有限，但由于物流紧张，月内运费水平不断上涨，导致市场接货成本陆续抬升，所以消费市场成交价格稳步上推。月内内地甲醇市场整体重心上移。截止 1 月 29 日，内蒙古均价在 2076 元/吨，环比上涨 1.21%，同比上涨 3.16%；山东均价在 2519 元/吨，环比上涨 4.34%，同比下跌 2.16%。

1 月份，沿海甲醇市场震荡偏强。月内甲醇价格震荡走高为主。期货方面月内主力合约价格上涨明显，现货方面涨幅有限，月内适逢中国传统春节假期，进入中下旬后买气逐步走淡，卖家虽低价惜售，但下游多放假休市，跟涨成交有限，整体来看 1 月份沿海商谈重心略有走高。截止 1 月 29 日，太仓地区均价在 2676 元/吨，环比下上涨 1.61%，同比下跌 1.46%，广东地区均价在 2645 元/吨，环比下跌 0.29%，同比下跌 1.77%。

2. 尿素现货市场情况

1 月中国尿素市场震荡整理，新单跟进逢低按需。局部农需跟进尚可，商家适量补单。工业开工负荷微降，补单根据自身情况而定。卓创资讯数据显示，1 月 1 日-29 日中国尿素市场均价为 2691 元/吨，环比下滑 3.61%，（由涨转跌），同比上涨 5.90%。接下来 2 月国内尿素现货市场窄幅整理运行，下游跟进趋于短线逢低。供应端气头装置陆续复产，2 月国内尿素现货供应存增加预期；需求端关注工农业需求是否叠加共同发力。预计 2023 年 3-4 月国内尿素市场价格延续整理，预计运行区间 2650-2750 元/吨。

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。