

2023 年 1 月 31 日 星期二

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 2830 (-25), 广东 2760 (15), 鲁南 2640 (-10), 内蒙古 2275 (0), CFR 中国主港 308 (15) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内总体开工随气头恢复, 缓慢抬升, 山西焦化 1 月 14 日重启正常运行; 卡贝乐 1 月 14 日产出产品, 运行正常; 泸天化检修延期到 1 月底, 玖源预期 22 日恢复运行。港口方面, 截至 1 月 29 日当周, 卓创港口库存总量在 77.3 万吨, 较上周减少 1.1 万吨。外盘开工方面, 伊朗 marjan 近期恢复运行负荷不高; 印尼 kmi 计划 20 日左右恢复; 挪威 statoil190 万吨 2 月开始计划检修 2-3 个月; 德国 shell140 万吨后期有机会检修; 马石油检修计划或取消或推迟。需求方面, 外购甲醇 MT0 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 MT0 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, 国内煤价有所下行, 但近期国内外宏观氛围较好, 预计甲醇近期以宽幅震荡为主。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2780 (10), 安徽 2820 (10), 河北 2720 (5), 河南 2743 (3)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场窄幅上行, 新单随行就市跟进。尿素厂家供应前期订单为主, 开工负荷变化不大。下游工业开工陆续恢复中, 部分农需跟进。预计短期国内尿素市场区间整理, 市场交投趋于理性, 建议关注下游开工及备货情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古甲醇主流意向价格在 2240-2310 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：生产企业报价稳定，但高端商谈暂无，下游还盘较低。早盘 3 家生产企业报盘 2670 元/吨，但此价暂无明确商谈，个别工厂最低意向 2650 元/吨；考虑外地货源到货水平，当地下游买盘意向在 2630-2650 元/吨。综合考虑生产企业库存水平和下游接货意向，综合沟通 3 家卖盘样本，1 家买盘样本，鲁南市场评估 2630-2650 元/吨，评估样本为意向价格。

太仓甲醇市场弱势回调，价格在 2760-2805 元/吨。期货下跌且需求转弱，持货商让利排货避险。上午有货者意向现货销售价格在 2770-2810 元/吨，买方意向采购价格 2750-2760 元/吨，成交价格 2760-2805 元/吨；下午市场重心下移。卖方意向现货销售价格在 2760 元/吨，买方意向采购价格 2750 元/吨，成交价格在 2760 元/吨，虽然日内有 2750 元/吨递盘和 2810 元/吨报盘，但缺乏实盘成交听闻，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 2760-2805 元/吨，价格较昨日下跌 15 元/吨，评估以成交价格为主。日内整体现货成交一般。

2. 尿素现货市场情况

1 月 30 日，国内尿素市场报价大稳小动，交投趋于理性。企业预收订单尚可，多数供应周边订单。工业开工负荷陆续提升中，补单短线为主。具体区域：山东临沂市场 2780-2790 元/吨，工业采购逢低为主；菏泽市场 2770-2780 元/吨，商家新单趋于理性。河北石家庄市场 2740-2750 元/吨，省外陆续到货，物流逐步恢复常态。河南尿素市场主流 2740-2805 元/吨，农业跟进价格偏高。山西大颗粒汽运 2800-2820 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2670-2740 元/吨，汽运外发周边省份。目前国内尿素市场高位运行，预收订单正常执行。新单跟进略缓，商家采购短线操作居多。卓创资讯预计近期国内尿素市场暂稳整理，关注后续工农业刚需实单采购情况。

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。