

2022年3月14日 星期一

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 3070-3190 (35/40), 江苏 3070-3150 (35/30), 广东 3075-3130 (55/0), 山东鲁南 3030-3050(-120/-100), 内蒙 2650-2820(0/0), CFR 中国 (所有来源) 357-420 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 400-420 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周全国甲醇开工率 72% (+0.5%), 西北开工率 84.2% (-1.4%), 总体负荷仍高, 3-4 月春检公布不多。港口方面, 上周卓创港口库存 75.2 万吨 (-5.3 万吨), 小幅去库。外盘开工方面, 伊朗开工率仍高, 伊朗部分工厂完成 3-4 个月的招标量, 中南美方面, MHTL 开 3 条、委内瑞拉一条短停、智利梅赛尼斯稳定运行, 欧美方面, LyondellBasell 193 万吨停车中, 东南亚方面, KMI 2 月中兑现检修 45 天, 后续马油、BMC 5-6 月有检修 50-60 天计划。需求方面, 上周传统下游加权开工率 44.9% (+2.2%), 快速季节性恢复, MTO 开工率 84.4% (+2.4%), 久泰 100 万吨甲醇 3.6 至 3.12 短停, 部分外购; 中安联合甲醇及 MTO 已恢复; 联泓 MTO 检修计划仍未兑现, 哈密恒友 MTP 提至半负荷运行。近期甲醇主逻辑仍在宏观和原料端, 原油高位后关于俄乌等各方消息多空博弈, 原油波动加剧, 化工品整体跟随, 建议暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2870 (-15), 安徽 2880 (0), 河北 2900 (0), 河南 2890 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

上周末国内尿素市场震荡运行, 成交气氛一般。尿素日产量小幅波动, 厂家主供前期订单, 局部物流受限, 下游工农业按需采买, 新单交投趋于理性。预计短期下



游备货增量有限，考虑到近期原油价格波动剧烈，动力煤价格受政府管制，尿素暂以观望为宜。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场整理运行，商谈不多。经沟通卖方样本 3 个，报盘价格在 2650-2700 元/吨，买方样本 4 个还盘意向价格在 2650-2700 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的意向价格在 2650-2700 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2650-2700 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

太仓甲醇市场稳中整理。上午有货者谨慎报盘，3 家卖方样本报盘在 3080-3120 元/吨自提，2 家买方样本成交在 3080-3120 元/吨自提，数量 300-1000 吨不等。虽然上午亦有听闻 3070-3075 元/吨现货成交，但并非市场主流成交价格，该价格不纳入最终价格评估范围。午后太仓现货市场趋稳运行，3 家卖方报盘在 3100-3120 元/吨自提，2 家买方样本成交在 3100-3115 元/吨自提，数量在 100-500 吨不等。日内整体现货成交放量环比昨日缩量明显。综合评估全天市场买、卖盘以及成交价格，经验证确认，最终评估太仓收盘价格在 3080-3120 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

3 月 11 日，国内尿素市场报价暂稳，新单交投气氛略缓。农业需求按需备肥，复合肥、板材开工负荷尚可，高价略显排斥。厂家预收订单良好，局部运输受限影响到货。具体区域：山东临沂市场 2870-2900 元/吨，高端成交放缓；菏泽市场 2880-2900 元/吨，下游跟进按需。河北石家庄市场 2900-2910 元/吨，商家采购趋于谨慎；河南商丘市场 2895 元/吨左右，省外部分商家出货意愿增强；山西大颗粒尿素 2750-2830 元/吨汽提，小颗粒尿素 2740-2790 元/吨汽提，成交重心上移。目前国内尿素行情暂稳整理运行，商家出货意愿增强。商家心态逐渐谨慎，追涨情绪有所减弱。卓创资讯预计近期国内尿素延续整理运行，关注后续工业实单采购动态。

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。