

2022 年 4 月 1 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 2875-3050 (-95/-70), 江苏 2875-2960 (-95/-100), 广东 2880-3010 (-155/-60), 山东鲁南 3000-3000 (-30/-50), 内蒙 2700-2750 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 332-395 (-8/-8), CFR 中国 (特定来源) 380-395 (-10/-8) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 内地价格开始松动回落, 高价背景下出货一般, 本周西北待发订单量回落至 14.7 万吨 (-5.9), 而西北库存仍在 18.9 万吨 (-0.2)。港口方面, 本周卓创港口库存 80.7 万吨 (-2.1 万吨), 未延续累库周期, 一方面是进口船货卸货缓慢, 另一方面是价格回调刺激提货; 预计 4 月 1 日至 4 月 17 日沿海地区进口船货到港量 69 万吨, 环比有所回落, 但绝对量级仍处于高位, 后续到港压力仍大。综合甲醇基本面看, 内地开工仍高, 需求一般, 基本面有转弱迹象, 近期甲醇盘面结构逐步转变为近弱远强, 成本驱动方面, 俄乌局势消息不断加之美国抛储, 原油波动剧烈, 风险加大, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2960 (0), 安徽 2955 (0), 河北 2930 (0), 河南 2935 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场涨跌不一, 新单按需跟进。尿素装置日产量窄幅波动, 厂家主供预收订单。下游板材和复合肥厂家开工尚可, 随用随采, 部分地区物流发运仍偏缓。预计短期尿素价格区间震荡, 省间运力情况减弱, 企业库存压力或增加, 建议关注下游备货情况和物流运力恢复情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场震荡下移。因上周签单进展顺利，企业整体库存水平不高，本周周初主产区企业继续推涨。然而下游成本压力较大，高价跟进积极性减弱，主产区新价签单有限。之后油价及期货回落利空心态，恐高情绪影响下，部分生产企业开始降价出货，下游终端除刚需外，多处于观望姿态，内地甲醇市场情绪略显偏空。本周内蒙均价在 2735 元/吨，较上周上涨 6.42%，山东均价在 3080 元/吨，较上周上涨 2.39%。

本周沿海甲醇市场震荡偏弱。周内期货市场震荡下为主，整体成交价格有所下滑，沿海地区卖方周初报价下调，成交一般，随后期货稍有反弹，现货报盘略有提升，部分下游适量补入，周后期盘面下滑明显，卖方虽低价惜售，但下游多持币观望，少量刚需逢低补入，整体成交重心略有松动。本周太仓均价在 3004 元/吨，较上周下跌 0.56%，广东均价在 3046 元/吨，较上周下跌 0.29%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大稳小涨，商家逢低跟进。工业板材、复合肥开工微降，逢低小单跟进。跨省物流运力依旧不畅，局部跟进尚可。新单预收一般，企业库存继续增加。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2911 元/吨，环比上涨 1.04%，同比上涨 40.29%。尿素 2205 合约先抑后扬。3 月 25 日开盘价 2811 元/吨，最高价 2829 元/吨，最低价 2760 元/吨，收盘 2766 元/吨，结算价 2791 元/吨，成交量 58183 手。3 月 31 日开盘价 2786 元/吨，最高价 2846 元/吨，最低价 2773 元/吨，收盘 2784 元/吨，结算价 2801 元/吨，成交量 41965 手。卓创资讯认为，国内尿素行情弱势整理运行，商家跟进趋于理性。供应端复产或增产明显，现货供应充裕。卓创资讯预计下周国内尿素行情延续整理运行，关注后续物流恢复及尿素装置复产情况。

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。