

2022年4月14日 星期四

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 2860-2990 (20/10), 江苏 2860-2950 (20/20), 广东 2870-2930 (20/20), 山东鲁南 2850-2870 (80/90), 内蒙 2400-2430 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 322-385 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 375-385 (5/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 出货有所好转, 本周隆众西北厂库虽然仍 23.5 万吨 (+0.6) 延续累库, 但西北待发订单量回升至 17.7 万吨 (+3.7)。港口方面, 本周隆众港口库存 74.2 万吨 (+0.4 万吨), 预计 4 月 8 日至 4 月 24 日沿海地区进口船货到港量 64 万吨, 到港量级仍偏高。外盘装置, 美国一条 175 万吨检修, 埃及梅赛尼斯 3 月底兑现检修, ZPC 负荷不高, 一条线 4 月中旬检修 15 天, 伊朗 busher165 万吨 3 月下旬至 4 月上旬检修而近两日复工, 南美 MHTL 一条 190 万吨 3 月下旬检修 30-40 天。基本面来看, 内地开工仍较高, 港口到货有所增加, 下游 MTO 方面保持高开工, 近远月价差有所走强, 原油方面, 抛储的利空短期基本已消化, 油价重回俄乌战争长期化的主线, 油价企稳对化工品产生一定支撑, 加之港口库存目前偏低, 预计对甲醇近月合约有一定支撑。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2890 (-10), 安徽 2960 (5), 河北 2935 (0), 河南 2897.5 (10)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场运行依旧胶着, 供应相对平稳, 整体企业开工尚可, 下游需求略显疲态, 业者谨慎心理浓厚。多地物流情况暂未出现明显好转, 各区域商家现价接货意愿不强。预计短期尿素市场僵持偏弱运行。

## 1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场整理运行，商谈顺利。经沟通卖方样本 5 个，报盘价格在 2400-2470 元/吨，买方样本 6 个还盘价格在 2400-2470 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的意向价格在 2400-2470 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2400-2470 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

鲁南地区：生产企业出货价格上涨，刚需跟进稳定。早间 3 家卖方样本报盘 2850 元/吨，午后 2 家卖盘反馈出货在 2850 元/吨，1 家卖盘竞拍成交在 2870 元/吨，1 家买盘表示商谈 2850 元/吨。综合沟通 4 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2850-2870 元/吨，评估样本为成交价格。

太仓甲醇市场稳中推涨。上午有货者拉高排货，上午 3 家卖方样本报盘在 2870-2880 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2860-2890 元/吨自提，数量 200-1000 吨不等，成交放量一般；午后太仓甲醇市场弱势僵持。3 家卖方报盘在 2870-2880 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2860-2880 元/吨自提，数量在 200-500 不等。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 2860-2890 元/吨，评估以成交价格为主。

## 2. 尿素现货市场情况

4 月 13 日，国内尿素市场窄幅整理，新单交投尚可。农业需求零星入市，复合肥、板材开工负荷低位，补单按需为主。厂家预收订单尚可，运输略有缓解。具体区域：山东临沂市场 2880 元/吨，省内物流略有好转；菏泽市场 2880-2900 元/吨，复合肥按需采购。河北石家庄市场 2930-2940 元/吨，工业随行就市。河南商丘市场 2905 元/吨左右，商家按需为主；山西大颗粒尿素 2820-2840 元/吨汽提，小颗粒尿素 2780-2830 元/吨汽提，汽运运输依旧不畅。目前国内尿素行情弱势整理运行，商家逢低按需补单中。省际间物流运力稍稍缓解，局部到货情况好转。卓创资讯预计近期内尿素行情整理，实单主供周边，继续关注尿素装置动态及工业实单跟进情况。

## 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。