

2022 年 12 月 29 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 2595-2670 (25/10), 江苏 2595-2630 (25/10), 广东 2570-2600 (10/0), 山东鲁南 2250-2250 (10/0), 内蒙 1900-1950 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 240-303 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 298-303 (-2/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 国内检修总体维持, 市场传闻久泰甲醇装置 12 月底至 1 月底检修, 关注兑现情况。港口方面, 本周隆众港口库存 62.1 万吨 (-2.4) 再度去库, 卸港缓慢。外盘方面, 伊朗 sabalan 维持不高负荷关注检修兑现情况, Fanavaran、Kharg 运行负荷不高, 国外伊朗季节性限气检修, 外盘开工有所回落, 1-2 月伊朗到港预期有所回落。需求方面, 外购 MTO 负荷持续低位, 拖累甲醇需求, 鲁西、南京诚志一期、斯尔邦、兴兴 MTO 仍停车, 复工待定, 天津渤化、阳煤负荷不高, 后续关注鲁西复工时间。综上, 近期甲醇基本面多空交织, 供应端有西南限气以及伊朗限气停车的扰动, 但 MTO 开工持续低位拖累甲醇需求; 宏观面, 国内防疫政策持续调整, 给市场带来情绪利多, 但近期国内疫情实际冲击较大, 预计甲醇整体仍处于宽幅震荡格局, 关注上游煤价变化。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2641 (-16), 安徽 2750 (-10), 河北 2685 (-5), 河南 2638 (-13)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场延续窄幅偏淡局面, 新单氛围平平。近日部分检修装置有所恢复, 整体供应相对充裕; 需求来看, 部分储备逢低少量跟进, 刚需按部就班。由于业者对后市预期转弱, 目前心态稍显谨慎。预计近期



国内尿素市场继续小幅承压运行，关注后续工业开工动态和淡储跟进意愿。

1. 甲醇现货市场情况

12 月份，内地甲醇市场延续跌势。月内国内甲醇生产企业均在积极出货，而下游因原料库存中等偏上而一直维持刚需采购，成交量没有明显改善。为促进市场接货积极性，生产企业不断下调出厂价格以便能够与市场灵活对接。另外，月内部分地区运力不足，市场对运费有稳中看涨预期，所以对生产企业让利运费而继续调降出厂操作仍有预期，短期内内地甲醇市场仍有看空情绪。截止 12 月 28 日，内蒙古均价在 2064 元/吨，环比下跌 9.91%，同比下跌 4.35%；山东均价在 2427 元/吨，环比下跌 12.29%，同比下跌 7.19%。

12 月份，沿海甲醇市场重心下跌。月内甲醇价格震荡走低为主。期货方面月内主力合约价格偏弱震荡，现货方面，月内港口地区到港略有增加，但需求较为清淡，持货商有让利出货操作，买方刚需逢低适量补入，成交放量一般，整体来看 12 月份沿海商谈重心走低。截止 12 月 28 日，太仓地区均价在 2633 元/吨，环比下跌 5.46%，同比下跌 2.92%，广东地区均价在 2658 元/吨，环比下跌 6.06%，同比上涨 0.07%。

2. 尿素现货市场情况

12 月中国尿素市场震荡上涨，新单随行就市跟进。出口集港订单陆续扫尾，物流运力逐步恢复。商家补单趋于短线，逢低少量跟进。工业方面开工负荷尚可，补单意愿暂不积极。卓创资讯数据显示，卓创资讯数据显示，12 月 1 日-28 日中国尿素市场均价为 2718 元/吨，环比上涨 5.47%，(涨幅扩大 2.47 个百分点)，同比上涨 9.38%。进入 12 月国内尿素现货市场延续震荡整理运行，商家逢低短线采购，工业少量按需采购。随着气头装置检修完毕，下月气头将陆续复产，届时现货增量概率较大。预计 2023 年 2-3 月国内尿素市场价格或延续区间整理，预计运行区间 2600-2700 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。