

2022年12月30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 2610-2680 (15/10), 江苏 2610-2630 (15/0), 广东 2570-2600 (0/0), 山东鲁南 2300-2300 (50/50), 内蒙 1900-1950 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 煤头开工稳步抬升, 西南气头季节性限气检修, 国内总开工率逐步抬升。港口方面, 本周卓创甲醇库存在 66.45 (1.25) 万吨。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。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, 预计煤价走弱将带动甲醇成本下移。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2633 (-8), 安徽 2740 (-10), 河北 2695 (10), 河南 2620 (-18)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场行情继续承压下挫, 新单逐渐谨慎。由于多数业者对后市预期转弱, 因此近日新单采购有所谨慎, 对高价货源相对抵触, 仅逢低跟进为主。工业复合肥等需求以按需采购补仓居多。预计近期国内尿素市场延续窄幅偏淡局面, 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

本周内地甲醇市场重心继续下移。周初生产企业为促进出货主动调降，加之终端下游因原料库存水平中高位而采购量有限，内地甲醇市场继续下跌且成交一般。周后期西北个别甲醇装置意外停车导致供应预期减少，市场看空情绪略有缓解，少量补空需求入市，加之期货走势向好，内地甲醇市场进入震荡整理走势。本周内蒙均价在 1947 元/吨，较上周下跌 4.70%，山东均价在 2279 元/吨，较上周下跌 4.28%。

本周沿海甲醇市场弱势下跌。周内期货走势有所反弹，现货方面，周内到港增加，下游买气不足，港口库存略有上涨，现货商谈上涨承压，周内主流商谈先跌再涨，成交放量一般，重心整体较上周下降。本周太仓均价在 2591 元/吨，较上周下跌 0.88%，广东均价在 2584 元/吨，较上周下跌 1.19%。

## 2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场报价弱势下滑，交投气氛清淡。企业预收订单扫尾，新单商谈空间灵活。下游采购意愿暂不积极，补单越发理性。生产厂家库存略增，销售压力略增。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2705 元/吨，周环比下滑 0.88%（由涨转跌）。目前国内尿素市场弱势整理，商家入市理性。工业小单逢低，实际成交重心下移。下游更多根据自身情况一单一谈，卓创资讯认为下周国内尿素市场延续偏弱运行，关注下游开工动态和新单补单情况。

## 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。