

2023年1月6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 2650-2720(-10/-40), 江苏 2650-2670(-10/-30), 广东 2590-2610(0/-20), 山东鲁南 2450-2450(0/0), 内蒙 2000-2120(-20/0), CFR 中国(所有来源) 252-315(0/0), CFR 中国(特定来源) 310-315(0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 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, 本周卓创港口库存总量在78.5万吨, 较上周增加12.05万吨, 港口库存压力再度回升。外盘方面, 伊朗季节性限气检修持续, 预计影响2月到港下滑, 但短期到港仍有压力, 目前预期1月进口到港仍在100万吨以上。需求方面, 外购MTO装置维持低负荷, 南京诚志一期、盛虹斯尔邦持续停车检修; 山东鲁西甲醇30万吨/年烯烃装置于11月11日停车, 近日有计划准备重启; 据传兴兴MTO周末重启。综上, 甲醇基本面有所好转, 供应端有西南限气以及伊朗限气停车的扰动, 沿海MTO近期有部分装置重启, 但利好逐步兑现; 近期市场传闻放开澳煤进口, 预计未来煤价有下跌预期, 带动煤化工品种成本下移, 预计甲醇近期震荡走弱。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2674(10), 安徽 2785(5), 河北 2710(5), 河南 2681(10)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场大稳小涨, 新单随行就市跟进。尿素装置日产量窄幅波动, 部分厂家报盘续涨, 供应前期订单为主。局部地区复合肥开工负荷降低, 逢低适量接单, 商家按需采销。近期受澳煤放开进口影响, 煤价有下跌预期, 预计短期尿素等煤化工品震荡走弱。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场止跌反弹。元旦小长假之后，下游阶段性集中补货，市场买气回升，同时期货延续涨势带动情绪，生产企业推涨，市场低价出货减少，各地成交价格稳步上推。周后期市场买盘跟进节奏放缓，但生产企业库存压力略有缓解，市场交投降温进入横盘整理。本周内蒙均价在 2034 元/吨，较上周上涨 4.46%，山东均价在 2404 元/吨，较上周上涨 5.47%。

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 2672 元/吨，较上周上涨 3.12%，广东均价在 2613 元/吨，较上周上涨 1.10%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场先抑后扬，新单随行就市。周中企业预收订单陆续好转，采购多为农需采购。下游工业短线逢低居多，商家实单趋于谨慎。生产厂家库存微增，多数执行前期订单为主。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2682 元/吨，周环比下滑 0.85%（跌幅收窄 0.08 个百分点）目前国内尿素市场大稳小涨，商家随行就市。工业逢低按需补单，实际成交重心上移。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探涨运行，关注下游开工动态和农需实际补单动态。

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。