

2023 年 1 月 10 日 星期二

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 (-25/-30), 江苏 2610-2665 (-25/-10), 广东 2550-2580 (-20/-20), 山东鲁南 2450-2450 (0/0), 内蒙 1980-2120 (-20/0), CFR 中国 (所有来源) 250-313 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 310-313 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周甲醇开工率 68.33% (-1.63%), 西北开工率 80.96% (-1.77%), 国内负荷维持低位, 但西南气头复工提早至 1 月中, 关注恢复情况。港口方面, 上周卓创港口库存总量在 78.5 万吨 (+12.05 万吨), 港口库存压力再度回升。预计 2023 年 1 月 6 日至 2023 年 1 月 22 日中国进口船货到港量在 49 万吨。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, 下游 MT0 方面、盛虹、南京诚志一期 MT0 均复工时间待定; 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; 浙江兴兴新能源科技有限公司 69 万吨/年甲醇制烯烃装置已重启。综上, 甲醇基本面因近期部分 MT0 复工出现好转, 但利好基本落地, 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 2699 (5), 安徽 2790 (5), 河北 2705 (0), 河南 2686 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场暂稳整理, 交投气氛尚可。厂家预收订单陆续扫尾, 新单成交多可商谈。整体装置运行正常, 现货供应充裕。预计近期国内尿素市场延续区间



整理运行，关注接下来工农业实单跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古甲醇主流意向价格在 1980-2120 元/吨，较前一交易日均价下跌 10 元/吨。生产企业出货为主，下游按需采购为主，价格弱势僵持。

鲁南地区：生产企业多无报价，区域内供应无压力，企业看涨情绪较浓。日内 1 家卖方样本报价 2500 元/吨，其余企业暂不报价销售；午后 2 家卖盘和 1 家买盘表示今日 2500 元/吨成交顺利，且市场仍存上推意愿。综合沟通 3 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁评估 2500 元/吨，评估样本为成交价格。

太仓甲醇市场先跌后涨，价格在 2635-2650 元/吨，刚需补货且可售资源集中，午后低价难寻。上午有货者意向现货销售价格在 2610-2630 元/吨，买方意向采购价格 2600 元/吨，成交价格 2610-2630 元/吨；下午市场低价难寻。卖方意向现货销售价格在 2640-2650 元/吨，成交价格在 2635-2650 元/吨，日内 2610-2630 元/吨虽有递盘但并非主流成交价格，因此以上价格不纳入最终价格评估范围。日内整体现货成交放量尚可。日综合评估此时间段买、卖盘以及成交价格，太仓甲醇现货主流价格在 2635-2650 元/吨，价格较昨日下跌 10 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

1 月 9 日，国内尿素市场暂稳整理，交投气氛尚可。企业预收订单扫尾，新单灵活可商谈。工业开工负荷尚可，部分工业停工放假。具体区域：山东临沂市场 2710-2730 元/吨，复合肥跟进谨慎；菏泽市场 2710-2720 元/吨，商家实单采购趋于理性。河北石家庄市场 2700-2710 元/吨，工业采购趋于短线。河南尿素市场主流 2680-2725 元/吨，商家新单逢低按需。山西大颗粒汽运 2760-2820 元/吨，中小颗粒汽运主流参考 2640-2690 元/吨，多数供应前期订单。目前国内尿素市场延续暂稳整理，新单随行就市。厂家预收尚可，工农业实单跟进趋于短线。装置运行正常，现货供应充裕。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续区间整理，关注接下来新单跟进动态。

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。