

2023年1月20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, 江苏 2815 (15), 广东 2695 (25), 鲁南 2500 (0), 内蒙古 2050 (10), CFR 中国主港 293 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内装置开工维持低位, 预期缓慢恢复, 青海盐湖 140 万吨甲醇装置于 1 月 8 日附近重启, 目前运行负荷不高; 陕西润中清洁 60 万吨其甲醇装置于 1 月 12 日停车, 计划检修 45 天; 山西焦化 40 万吨甲醇装置于 1 月 10 日停车, 计划 1 月 14 日开车; 气头玖源 50 万吨延期到 1 月 23 日恢复运行; 卡贝乐 85 万吨 1 月 12 日重启, 产出产品待定; 同煤广发检修延期到 1 月底。港口方面, 本周卓创港口库存总量在 78.44 万吨, 较上周减少 2.56 万吨。外盘伊朗春检, 1-2 月进口逐步下降。需求方面, 下游 MTO 开工率有所回升, 兴兴 1.9 已恢复; 阳煤恒通 30 万吨/年 MTO 装置目前运行 70%; 盛虹斯尔邦、南京诚志一期、鲁西仍是复工待定; 宁波富德后期有检修计划待跟踪。综上, 甲醇基本面因近期部分 MTO 复工出现好转, 澳煤逐步放开进口, 预计未来煤价下跌带动煤化工品种成本下移, 但近期国内宏观预期偏乐观, 加之油价上涨, 预计节前甲醇走势整体震荡为主。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2715 (0), 安徽 2790 (0), 河北 2715 (0), 河南 2710 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场趋稳运行, 各地成交氛围日渐清淡。生产厂家多执行待发订单为主, 整体物流运输欠佳。下游业者多退市休假, 因此目前少有新单跟进。预计短期国内尿素市场主流行情偏稳, 震荡为主。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场僵持整理，局部地区重心小幅上移。本周开始，多数生产企业因节前销售任务基本完成，所以陆续暂停报价，主要交付合同订单，少数报价企业也以挺价为主。期间运费居高不下导致接货成本增加，市场低价减少，少量刚需补货成交价格有小幅上推。周后期中下游陆续进入假期，市场有效商谈减少，内地甲醇市场清淡整理。本周内蒙均价在 2042 元/吨，较上周下跌 0.20%，山东均价在 2538 元/吨，较上周上涨 1.36%。

本周沿海甲醇市场商谈走高。周内期货盘面不断走高，现货方面，市场商谈气氛进一步减弱，业者多数放假，部分商家跟随期货调高报盘，但买盘跟进有限，整体成交放量一般，重心整体较上周有上涨。本周太仓均价在 2653 元/吨，较上周上涨 0.36%，广东均价在 2652 元/吨，较上周上涨 2.12%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大稳小涨，新单交投尚可。企业预收订单充裕，部分春节提货价格松动。工业逢低按需跟进，商家跟进陆续放缓。生产厂家库存微增，年关将至汽运物流不佳。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2691 元/吨，周环比上涨 0.07%（涨幅收窄 0.19 个百分点）。目前国内尿素市场延续整理运行，商家接货正常。工业逢低适量采购，年关将至物流运输不畅。卓创资讯认为下周国内尿素市场暂稳整理，关注工业实单跟进及后续气头装置动态。

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。