

2023 年 2 月 3 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 (-20), 广东 2735 (-30), 鲁南 2600 (0), 内蒙古 2280 (0), CFR 中国主港 303 (-5) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内总体开工随气头恢复, 缓慢抬升, 山西焦化 1 月 14 日重启正常运行; 卡贝乐 1 月 14 日产出产品, 运行正常; 泸天化结束检修装置运行稳定。港口方面, 本周卓创港口库存在 83 万吨, 较上涨减少 5.75 万吨。外盘开工方面, 伊朗装置复工有所延后, Sabalan 165 万吨/年装置近期重启计划, Kimiya 165 万吨/年装置计划 2 月中旬恢复, ZPC2#165 万吨/年装置推迟到下旬恢复。需求方面, 外购甲醇 MT0 开工仍偏低, 斯尔邦盛虹、诚志 1 期、鲁西化工仍然复工待定, 甘肃华亭 20 万吨/年甲醇制烯烃装置正在开车调试中, 暂未出产品, 神华宁煤存在检修计划, 约 3 月下旬。总的来说, 甲醇基本面前处于外盘春检港口去库与 MT0 开工仍较低的多空博弈中; 近期外盘原油天然气有所下跌, 国内煤价下行, 但国内外宏观氛围较好, 预计甲醇近期以宽幅震荡为主。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2775 (-5), 安徽 2820 (0), 河北 2730 (0), 河南 2743 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场大稳小动, 下游按部就班采购。尿素生产厂家库存增加, 执行前期订单为主。下游工业开工负荷回升, 农业适量备肥。预计短期国内尿素市场涨跌有限, 尿素及下游装置负荷均存回升预期, 物流运输好转, 货源流通度提升, 建议关注下游新单跟进意愿。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场冲高回落，整体重心较节前上移。春节假期结束后，市场物流尚未恢复，生产企业因无库存压力而试探上推，而下游有补货需求，所以内地甲醇市场价格稳步上推。下游补货结束后，市场成交跟进放缓，内地甲醇市场交投降温，部分地区为促进出货，而开始让利操作，导致价格出现小幅下滑。本周内蒙均价在 2273 元/吨，较上周上涨 11.31%，山东均价在 2613 元/吨，较上周上涨 2.96%。

本周沿海甲醇市场重心提升。春节后期货冲高回落，现货方面，节后归来，受节日期间国内外宏观预期好转影响，市场心态普遍积极，商家报价积极推涨，低价惜售，但买盘跟进有限，整体成交放量相对一般，重心整体较节前有上涨。本周太仓均价在 2775 元/吨，较上周上涨 4.60%，广东均价在 2756 元/吨，较上周上涨 3.92%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大稳小涨，新单随行就市。企业预收订单尚可，商家新单跟进步伐放缓。工业逢低按部就班，农业适量备肥。生产厂家库存略增，物流陆续恢复常态。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2714 元/吨，相比节前（1 月 13 日-1 月 19 日）上涨 0.85%（涨幅扩大 0.78 个百分点）。目前国内尿素市场暂稳整理运行，商家短线按需。工业开工负荷陆续提升，实单跟进趋于理性。卓创资讯认为下周国内尿素市场延续整理，关注工农业刚需实际采购意愿。

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。