

2023年3月24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 2695 (-5), 广东 2620 (10), 鲁南 2500 (0), 内蒙古 2350 (0), CFR 中国主港 282 (0) (数据来源: 卓创资讯)。

从基本面来看, 内地方面, 国内开工基本维持, 3-4月宝丰 240万吨投产预期带来国内供应回升压力, 近期久泰仍未兑现复工, 煤头产量回升速率有所减缓。港口方面, 卓创港口库存总量在 73.66万吨, 较上周增加 1.26万吨。外盘方面, 海外开工率逐步提升, 伊朗装置普遍提高负荷运行, 3月14日伊朗 ZPC 共计 330万吨/年甲醇装置维持运行, 其中 1#165万吨/年装置维持运行, 另外一套 165万吨/年装置听闻暂未重启, 市场消息仍存分歧, 仍需关注后续装船及具体进度; Kharg66万吨满负荷运行; Majan、Bushehr 提升负荷中; Kaveh 计划近期重启。需求方面, 外购甲醇 MTO 开工变动不大, 宁波富德复工后未满负荷; 南京诚志一期 MTO 计划 4月10日重启; 盛虹斯尔邦、鲁西 MTO 继续长停中; 目前主要是关注 3月底 4月份三江轻烃项目的投产进度, 有可能影响兴兴 MTO 的负荷。综上, 甲醇海外供应逐步恢复, 内地有宁夏宝丰投产预期, 需求暂不见好转, 特别是浙江兴兴后续存在停车可能, 整体基本面维持偏弱预期; 3月议息会议美联储加息 25个基点, 符合预期, 鲍威尔暗示, 美国金融状况可能比看起来更紧张, 国内宏观暂时平稳, 预计近期甲醇维持震荡格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2713 (-8), 安徽 2760 (0), 河北 2705 (5), 河南 2782 (-4)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场区间整理运行, 新单交投按需。



下游工业开工负荷下降，补单意愿越发理性。商家实际补单按部就班，部分观望心态渐起。预计近期国内尿素市场或窄幅微降运行，关注新单接货情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场震荡下滑。周初期货走势尚可且西北主产区暂无新价指引，市场惯性观望整理。之后山西等地出货竞拍价格下滑，且下游跟进不足，内地市场情绪略显偏空，部分中间商出货意愿增强，各地成交价格也陆续下跌。周后期，西北地区出货价格也陆续松动，但签单一般，而内地消费市场则进入偏弱震荡走势。本周内蒙均价在 2317 元/吨，较上周下跌 1.07%，山东均价在 2534 元/吨，较上周下跌 1.86%。

本周沿海甲醇市场稳中偏弱。周内，期货盘面呈现窄幅震荡偏弱走势，市场心态僵持谨慎为主，持货商有窄幅让利排货操作，需求端整体不温不火，采购气氛较弱。周内宏观预期对市场心态影响明显，交投双方商谈重心围绕 2600 元/吨附近窄幅波动。本周太仓均价在 2603 元/吨，较上周下跌 0.50%，广东均价在 2612 元/吨，较上周下跌 0.53%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场窄幅微降，交投氛围平平。生产企业预收订单扫尾，新单成交略有松动。刚需跟进逢低按需，商家短线入市补单。企业库存继续下降，物流运输通畅。卓创资讯统计数据显示，本周中国尿素市场均价为 2702 元/吨，周环比下滑 0.26%。（降幅扩大 0.19 个百分点）目前国内尿素市场弱势整理运行，刚需短线跟进。下游刚需按部就班，部分贸易商观望心态明显，按需采购补货居多。卓创资讯认为近期国内尿素市场或区间整理运行，关注新单接货情况。

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。