

2021 年 2 月 18 日 星期四

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

刘倡

从业资格编号: F3024149

投资咨询编号: Z0013691

赵奕

从业资格编号: F3057989

孙振宇

从业资格编号: F3068628

联系人

林玲

电话: 0591-88560882

邮箱:

linling@xzfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 华东 2340-2450 (-35/0), 江苏 2340-2360 (-35/-40), 广东 2350-2400 (-60/-10), 山东鲁南 2150-2180 (0/0), 内蒙 1650-1700 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 252-317 (-5/-5), CFR 中国 (特定来源) 306-317 (-4/-5)。

从基本面来看, 近期西北延长中煤二期及神华榆林新装置逐步提负, 西南地区天然气装置提前复工, 玖源 50 万吨已开车, 卡贝乐 80 万吨 2.5 复工, 后续国内供应压力较大。港口方面, 上周卓创沿海库存 95.7 万吨 (1.89 万吨) 小幅累库。装置方面, 伊朗 2 月上旬逐步恢复供气, ZPC 和 Marjarn 重启中, 伊朗美金货加点快速回落, 但其他地区外盘开工仍较低, 非伊朗货依旧坚挺。需求方面, 上周 MTO 开工维持高位。春节期间外盘原油上涨, 利多节后化工品, 但甲醇自身基本面变化不大, 内地供应增加, 港口小幅累库, 需求维持稳定, 预计短期空间不大, 维持震荡, 建议暂观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2150-2150 (30/-20), 安徽 2200-2220 (0/0), 河北 2080-2100 (0/0), 河南 2120-2140 (0/10)。

年后初归, 由于下游还未全面恢复, 目前国内尿素市场暂无明显波动。但是随着春耕储备推进, 农业需求开始陆续释放, 终端采购意愿逐渐增强。供应面来看, 生产厂家压力不大, 在部分农需支撑下, 预计短期国内市场小幅探涨为主, 期价维持高位震荡, 关注下游跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

上周，内地甲醇市场震荡整理。内地主产区生产企业积极出货进行假期前后的排库工作，部分商谈价格有所松动。山东地区下游备货节奏逐步放缓，周内部分下游按需采购，但由于交货周期不一致，所以价格存在差异。山西、河南零星调整。西南地区几无商谈，市场参与者多休市放假，工厂执行订单为主，部分零星商谈价格偏低。整体来看，年末物流偏紧导致运费高位，生产企业存在让利出货，但接货成本支撑市场低价操作有限。截至周三，内蒙古本周均价在 1675 元/吨，环比下跌 2.56%，山东均价在 2216 元/吨，环比下跌 0.54%。

上周，沿海甲醇市场窄幅拉涨。港口进口船货卸货依然缓慢、可售资源集中且港口持续去库，持货商报盘高挺，但随着退市返乡人士增多，节日气氛愈发浓郁，市场逐步进入了半休市状态，实盘成交放量逐步缩减。截至周三，江苏本周均价在 2407 元/吨，环比上涨 2.45%，华南均价在 2423 元/吨，环比上涨 0.92%。

2. 尿素现货市场情况

上周国内尿素报价大稳小涨，交投氛围转淡。商家更多关注物流发运及下游提货情况。年关将至下游新单采购意愿放缓，交投基本停滞。厂家预收订单充裕，物流运输运力受阻，企业库存缓慢增加。卓创资讯统计数据显示，截至 2 月 10 日中国大颗粒尿素出厂均价为 2133 元/吨，环比上涨 2.99%，周同比上涨 25.98%；截至 2 月 10 日中国小颗粒尿素出厂均价为 2103 元/吨，环比上涨 1.94%，周同比上涨 23.19%。卓创资讯认为，春节期间尿素市场延续横盘整理，商家更多关注物流发运及下游工业提货情况。春节期间市场心态尚可，价格维持高位。后期重点关注节后物流情况、淡储放量、印度招标动态等。预计下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 2150 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 2110 元/吨左右。

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。