

2021 年 2 月 19 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

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 2375-2480 (35/30), 江苏 2375-2410 (35/50), 广东 2370-2420 (20/20), 山东鲁南 2180-2180 (30/0), 内蒙 1750-1820 (100/120), CFR 中国 (全部来源) 265-330 (13/13), CFR 中国 (特定来源) 306-330 (0/13)。

从基本面来看, 国内方面, 本周全国甲醇开工率 75% (0), 西北开工率 87% (1%), 继续小幅增加, 随着新装置的逐步量产, 国内供应整体充足, 近期重点关注节后物流恢复及内地工厂去库情况。港口方面, 本周卓创沿海库存 93.3 万吨 (-2.4 万吨) 小幅去库, 未来半个月到港量在 48 万吨附近, 但江苏下游工厂库存充足且集中到港卸货, 近期江苏重要公共仓储也将集中到港卸货, 预计下周沿海甲醇库存或将有所累积。春节期间外盘原油上涨, 利多化工品市场, 从甲醇自身基本面来看, 内地供应充足, 港口小幅去库, 基本面较节前仍未有大的变化, 预计近期在原油带动下盘面偏强震荡, 但上方空间有限, 后续关注内地工厂去库情况以及沿海库存变化, 建议暂观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2150-2180 (0/30), 安徽 2200-2220 (0/0), 河北 2185-2185 (5/5), 河南 2140-2150 (20/10)。

假期初归, 国内尿素市场还未完全恢复, 局部市场大稳小涨。各地物流情况不一, 部分火运尚可, 汽运依旧紧张。各地企业仍发运预收居多。目前市场价格处于高位, 部分下游拿货相对仍较谨慎。预计短期国内尿素生产企业尚无压力情况下, 继续挺价小涨探市为主, 期价维持偏强震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区稳中有升，签单有待观察，北线地区商谈 1800-1820 元/吨，南线地区主动报盘有限，北线评估在 1800-1820 元/吨，南线评估在 1750 元/吨，内蒙地区日内在 1750-1820 元/吨。

山东地区区间波动。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2300 元/吨，固定客户小单此价成交，上午缺乏成交，下游少数下游采购 2090-2100 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2180 元/吨，买盘非常有限，少数成交 2180 元/吨。山东地区日内综合评估在 2090-2300 元/吨。

江苏甲醇市场弱势下滑。上午太仓试探性报盘为主，多以小单现货成交，缺乏批量大单现货成交听闻；下午，太仓大单现货报盘在 2385-2395 元/吨自提，日内太仓大中单现货成交在 2385-2390 元/吨自提，刚需补货为主。交易日内江苏甲醇收于 2405-2420 元/吨自提。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 300-330 美元/吨，递报盘差价仍大。但今日未有实盘成交听闻；东南亚价格弱势回撤。东南亚价格在 375-385 美元/吨，随着 1 月至 2 月底中国出口至东南亚船货增多，东南亚非主力港口供应逐步增加。CFR 中国参考收于 275-328 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

2 月 18 日，节后国内尿素报价大稳小涨，商家逢低按需采购中。春节期间火运装车正常，汽运稍显受阻，导致厂家累库明显。气头装置复产明显，日产逐步增量；板材复合肥开工负荷逐步提升中，多数关注节前订单到货情况。具体区域：山东临沂市场 2170-2180 元/吨，菏泽市场 2160 元/吨，省外陆续到货。河北石家庄市场 2100 元/吨，物流逐步缓解中；河南商丘市场 2150 元/吨，商家随行就市跟进中；山西大颗粒汽提 2060-2080 元/吨，小颗粒汽提 2050 元/吨左右，新单偏稳运行。目前国内尿素市场偏强运行，多数区域厂家主发节前订单。节后汽运物流逐步缓解，厂家库存逐步下降中。板材、复合肥新单逢低小单采购。卓创认为短期内华北地区尿素市场主流行情延续小涨，及时关注市场消息面影响。

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。