

2021年2月22日 星期一

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 2360-2450 (15/0), 江苏 2360-2395 (15/20), 广东 2370-2410 (0/-20), 山东鲁南 2180-2200 (0/0), 内蒙 1730-1820 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 260-325 (-5/-5), CFR 中国 (特定来源) 310-325 (4/-5)。

从基本面来看, 上周国内甲醇开工率继续小幅上涨, 全国甲醇开工率 75% (0%), 西北甲醇开工率 87% (1%), 西北地区延长中煤二期和神华榆林新装置逐步量产, 加之西南天然气复工, 内地供应整体充裕, 春节假期期间内地工厂库存压力不大, 节后纷纷推涨出厂价。港口方面, 上周卓创沿海库存 93.3 万吨 (-2.4 万吨), 小幅去库, 但近期江苏下游工厂库存充足且集中到港卸货, 江苏重要公共仓储也将集中到港卸货, 预计本周沿海甲醇库存或将有所积累。春节假期后, 沿海贸易商观望心态较浓, 港口价格弱势下滑。需求方面, 传统需求上周平稳, MTO 开工率 87% (-1%), 总体变化不大。春节假期外盘原油上涨较多, 对节后化工品市场形成一定利好支撑, 甲醇也借势上涨, 但从甲醇自身基本面来看, 虽然内地出厂价有所提涨, 但整体供应充足, 需求端恢复情况仍有待观察, 供需面较节前变化不大, 预计上方空间有限, 建议暂观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2175-2175 (10/10), 安徽 2200-2220 (0/0), 河北 2100-2100 (0/0), 河南 2150-2160 (10/10)。

近日国内尿素市场价格维持高位运行, 但国内尿素开工逐渐提升, 且国际市场交投回归平淡, 内贸观望情绪渐增。而生产企业多有预收, 下游工业开工缓慢恢复, 内贸价格尚存支撑, 预计短期国内尿素市场或横盘整理运行, 期价维持高位震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区区间整理，整体接单平稳，北线地区商谈 1800-1820 元/吨，南线地区商谈 1730 元/吨，北线评估在 1800-1820 元/吨，南线评估在 1730 元/吨，内蒙地区日内在 1730-1820 元/吨。

山东地区震荡为主。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，日内缺少成交，商谈参考 2080-2090 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2210 元/吨，少数小单商谈 2180-2210 元/吨。山东地区日内综合评估在 2080-2300 元/吨。

江苏甲醇市场稳中有升。上午太仓大单现货报盘在 2365-2370 元/吨自提，仍以小单现货成交为主；下午，太仓大单现货报盘在 2365-2370 元/吨自提，仍有中小单成交居多。交易日内江苏甲醇收于 2360-2370 元/吨自提。

外盘方面，今日缺乏主动递报盘听闻，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 310-328 美元/吨。但今日依然缺乏成交听闻。CFR 中国参考收于 270-320 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

2月20日，国内尿素报价稳步跟涨，多数地销农需采购意愿尚可。物流运气情况陆续缓解厂家库存逐步下降。板材复合肥开工负荷陆续提升，新单适量跟进中。具体区域：山东临沂市场 2190-2200 元/吨，菏泽市场 2160 元/吨，近来省外陆续到货。河北石家庄市场 2100 元/吨，省外到货略缓；河南商丘市场 2160 元/吨，复合肥开工负荷提升中；山西大颗粒汽提 2060-2080 元/吨，小颗粒汽提 2050-2080 元/吨，预收尚可。目前国内主产区尿素市场延续偏强整理，厂家继续执行预收订单，价格仍处高位。部分贸易商持有低价货源，存变现意愿增强，成交价格相对灵活。卓创资讯认为短期华北地区尿素市场将延续偏强运行，局部灵活调整。

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。