

2021年2月23日 星期二

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 2390-2470 (30/20), 江苏 2390-2415 (30/20), 广东 2390-2420 (20/10), 山东鲁南 2180-2180 (0/-20), 内蒙 1730-1860 (0/40), CFR 中国 (全部来源) 260-325 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 320-325 (10/0)。

从基本面来看, 内地方面, 近期国内甲醇开工率继续小幅上涨, 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, 昨日内蒙上调 40 元/吨。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和重要公共仓储库存充足且集中到港卸货, 预计本周沿海甲醇库存或将有所积累。装置方面, 受美国寒潮影响, 美国塞拉尼斯 130 万吨检修, 而本身美国梅赛尼斯 200 万吨低负荷至停机以及 Natagasoline175 万吨年前就停机, LyondellBasell78 万吨受影响停机, 均预计影响 1 周至 2 周附近。但实际上美国甲醇装置对我国进口影响较小, 预计 3-4 月依旧维持到港回升预期。近期受原油等提振甲醇有所上涨, 但基本面改善不明显, 预计上方空间有限, 建议暂观望。。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2180-2180 (5/5), 安徽 2200-2220 (0/0), 河北 2150-2150 (50/50), 河南 2150-2160 (0/0)。

近日国内尿素市场延续稳中略涨走势, 复合肥企业及板材厂开工正在陆续提升, 企业新单平缓跟进。但国内日产趋于提升, 加之国际市场交投稍有放缓, 内贸观望情绪渐增。预计短期国内尿素价格或延续稳中局部微调, 期价维持高位震荡。

1. 甲醇现货市场情况

主产区甲醇市场稳中有升。北线地区商谈 1860-1880 元/吨，出货有待观察；南线地区商谈有限，各家报价出货有待观察。内蒙地区日内在 1730-1880 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 2210-2220 元/吨，少数成交 2180 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。早间太仓甲醇现货报盘在 2410-2420 元/吨，低价难寻，下游接货谨慎，截至午间，中小单成交在 2390-2395 元/吨为主。下午，太仓甲醇现货捂货惜售，太仓现货报盘 2395-2400 元/吨自提，下午太仓现货小单成交在 2395-2400 元/吨自提。日内现货大单成交在 2390 元/吨自提。交易日内江苏甲醇收于 2390-2400 元/吨自提。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 310-328 美元/吨，买家递盘在 310-320 美元/吨，暂时缺乏实盘成交听闻。CFR 中国参考收于 270-320 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

2月22日，国内尿素报价继续跟涨，农需跟进尚可。节后汽运运力明显缓解，企业库存逐步下降。板材复合肥开工负荷持续提升，新单逢低跟进中。具体区域：山东临沂市场 2200 元/吨左右，菏泽市场 2160-2170 元/吨，省外仓库陆续出货中。河北石家庄市场 2150 元/吨，物流缓解，省外陆续到货中；河南商丘市场 2160 元/吨，复合肥开工负荷提升明显；山西大颗粒汽提 2100-2110 元/吨，小颗粒汽提 2080-2090 元/吨，预收订单充裕。目前国内尿素市场延续高位整理，随着价格逐渐走高，新单预收略有放缓；板材、复合肥开工负荷提升，需求仍存预期。加之企业仍有预收订单支撑，故短期华北地区尿素价格延续偏强运行，及时关注工业开工负荷。

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。