

2021 年 2 月 24 日 星期三

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 (0/0), 江苏 2390-2420 (0/5), 广东 2390-2440 (0/20), 山东鲁南 2200-2200 (20/20), 内蒙 1730-1860 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 260-325 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 320-325 (0/0)。

从基本面来看, 内地方面, 内蒙北线仍挺价在 1860 元/吨, 南线挺价在 1730 元/吨。而鲁南鲁北方面价格仍僵持, 未有明显跟涨, 有待下游跟进。港口方面, 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, 虽然上周卓创小幅去库, 但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, 美国多套装置停车 1-2 周, 包括塞拉尼斯 130 万吨, 梅赛尼斯 200 万吨以及 Natagasoline 175 万吨, LyondellBasell 78 万吨等, 实际上美国甲醇装置情况对我国进口影响较小, 对于进口, 我们预计 3-4 月依旧维持到港回升预期。昨日受原油继续上涨影响, 甲醇等化工品继续冲高, 但尾盘和夜盘有小幅回落, 从基本面看, 甲醇继续上冲动力有限, 建议暂观望。

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

近日国内尿素市场横盘整理运行, 农业采购略显一般, 工业需求为主, 但随着尿素价格走高, 成本压力下, 下游补货稍有放缓, 华北部分地区有暗降迹象, 但整体市场压力不大, 预计短期国内尿素市场观望情绪渐增, 价格调整或较为谨慎, 预计期价转入震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区僵持整理，少量货源供给烯烃，北线地区商谈 1860-1880 元/吨，南线地区商谈 1730 元/吨，北线评估在 1860-1880 元/吨，南线评估在 1730 元/吨，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，日内下游采购招标 2080-2120 元/吨，主流集中在 2090-2100 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2210-2230 元/吨，部分成交 2200 元/吨。山东地区日内综合评估在 2080-2300 元/吨。

江苏甲醇市场窄幅提升。上午，太仓现货中小单成交居多，太仓中单现货成交在 2395-2400 元/吨自提；下午，有货者捂货惜售，太仓大单现货报盘 2410-2420 元/吨自提，日内中下游刚需补货，日内现货成交放量较好。交易日内江苏甲醇收于 2395-2410 元/吨自提。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 305-328 美元/吨，买家递盘价格偏低，近日少数远月到港的中东其它区域船货商谈在+5-8.5%（低端中东区域船货价格，高端非伊船货价格），递报盘差价仍大。近期少数远月到港的中东其它区域船货公式价成交价格仍高。出口方面，近期报盘在 320-335 美元/吨 FOB 中国，买盘相对谨慎。CFR 中国参考收于 270-320 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

2月23日，国内尿素延续窄幅整理，局部农需适量跟进中。物流运力逐步缓解，货源流通速度加快。板材复合肥开工负荷持续提升，逢低按需采购中。具体区域：山东临沂市场 2200 元/吨左右，菏泽市场 2160-2170 元/吨，新单跟进放缓。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，仓库货源少量低价放货，商家出货意愿增强；山西大颗粒汽提 2110-2120 元/吨，小颗粒汽提 2060-2090 元/吨，新单预收尚可。目前国内尿素市场延续横盘整理，局部商家出货意愿增强。整体装置仍呈现小幅增量，下游接单意愿亦有减弱。新单成交或将趋于平淡，下游采购对于高价逐渐排斥。卓创资讯认为短期内华北地区尿素市场主流行情延续平稳，局部灵活微调。。

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。