

2021年2月25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 2405-2480 (15/10), 江苏 2405-2430 (15/10), 广东 2415-2440 (25/0), 山东鲁南 2210-2210 (10/10), 内蒙 1730-1820 (0/-40), CFR 中国 (全部来源) 260-325 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 320-325 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 内蒙北线昨日松动 40 至 1820, 南线仍在 1730, 隆众西北厂库存本周 31.3 万吨 (+0.5) 仍季节性高位, 部分节前订单未提, 待发订单量有所回升至 11.2 万吨 (+1.3 万吨), 内地价格出现松动迹象。港口方面, 本周隆众港口库存 88.4 万吨 (-3.4 万吨) 延续回落, 但 3-4 月进口仍存回升预期。装置方面, 受美国寒潮影响, 美国多套装置检修, 但对我国进口影响不大, 且近期计划重启。需求方面, 传闻近期常州富德 MTO 有重启计划。节后受原油和其他化工品大涨影响, 甲醇盘面不断走高, 目前主力合约已接近 2500, 上方风险加大, 从基本面角度看, 仍无较大利好, 建议暂观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2185-2185 (5/5), 安徽 2200-2220 (0/0), 河北 2150-2150 (0/0), 河南 2150-2160 (0/0) (数据来源: 卓创资讯)。

目前国内尿素市场延续高位整理, 新单农需流向为主, 部分下游工业用户对于高价略显谨慎。部分商家变现出货意愿增强, 故新单跟进积极略淡。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, 建议观望。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区弱勢松动，少量货源供给烯烃，北线地区商谈 1820 元/吨，南线地区商谈 1730 元/吨，北线评估在 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，日内缺乏成交，商谈围绕 2080-2120 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2220-2240 元/吨，少数成交 2210-2220 元/吨。山东地区日内综合评估在 2080-2300 元/吨。

江苏甲醇市场重心上移。上午太仓中大单现货参考商谈在 2400-2420 元/吨自提，但有货者低价惜售；下午，有货者坚守固有价格或者拉高排货，但高价排货吃力，日内大中单现货成交在 2410-2415 元/吨自提。交易日内江苏甲醇收于 2410-2420 元/吨自提。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 305-330 美元/吨，远月到港的非伊甲醇船货报盘在 325-330 美元/吨，但缺乏实盘成交听闻。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）。出口方面，近期转口和出口货物仍在商谈中，FOB 中国参考商谈在 310-325 美元/吨，递报盘差距较大，亚洲部分区域远月可售货源依然紧张。CFR 中国参考收于 270-325 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

2月24日，国内尿素市场大稳小动，局部农需跟进尚可。汽车物流运力明显缓解，各省货源流通正常。板材复合肥开工负荷持续提升，逢低按需跟进中。具体区域：山东临沂市场 2200 元/吨左右，菏泽市场 2160 元/吨，省外陆续到货。河北石家庄市场 2150 元/吨，物流缓解，省外货源陆续到货；河南商丘市场 2160 元/吨，仓库货源少量放货，商家采购按部就班；山西大颗粒汽提 2110-2120 元/吨，小颗粒汽提 2060-2090 元/吨，新单偏稳整理。

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。