

2021 年 2 月 26 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 2480-2550 (75/70), 江苏 2480-2510 (75/80), 广东 2480-2500 (65/60), 山东鲁南 2230-2230 (20/20), 内蒙 1730-1820 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 265-330 (5/5), CFR 中国 (特定来源) 320-330 (0/5)。(数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 本周隆众西北厂库库存 31.3 万吨 (+0.5) 仍季节性高位, 待发订单量回升至 11.2 万吨 (+1.3 万吨), 内蒙地区价格出现松动迹象, 其他地区仍有待观察。港口方面, 本周卓创港口库存 101.4 万吨 (+8.1 万吨) 超预期累库, 中下游转向内地低价采购, 但短期到港方面 3 月上中旬到港仍不高。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, 预计短期仍将维持偏强态势, 但基本面跟进情况一般, 且港口本周累库, 风险加大, 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 (0/0), 河南 2150-2160 (0/0)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场延续盘整微调, 需求方面: 部分地区受阴雨天气利好农业追肥, 苏皖厂家报价有小幅调涨, 但后续农需支撑或相对有限。元宵节过后, 板材开工将继续提升, 利好工业需求。国内尿素日产仍有提升空间。预计短期国内尿素市场或横盘整理运行, 上下游继续博弈, 期价震荡为主, 后期重点关注淡储货源释放情况。

1. 甲醇现货市场情况

春节之后，内地甲醇市场僵持震荡。物流端略有恢复，主产区生产企业出货重心较节前有所上移。传统下游甲醛恢复缓慢，二甲醚、MTBE 等下游原料采购按需进行，同时考虑到主产区货源陆续外发后，市场供应端趋向于宽裕，所以山东等消费市场价格波动不大。之后随着内地与沿海地区套利窗口打开，部分内地货源流向沿海，对内地局部市场形成阶段性支撑。截至周四，内蒙古本周均价在 1785 元/吨，环比持平，山东均价在 2192 元/吨，环比下跌 0.15%。

春节之后，沿海甲醇市场僵持上拉。周初持货商惯性拉高排货，但节后刚需补货始终谨慎，中下游刚需适量入市采购。低价难寻下，市场重心缓慢回升。周后期，持货商惯性捂货惜售，市场重心加速上行，但依然难有量价齐升局面。纸货方面，逢高排货、逢低采买和换货操作皆有。截至周四，江苏本周均价在 2404 元/吨，环比上涨 0.58%，华南均价在 2435 元/吨，环比上涨 0.83%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素报价稳步上涨，商家新单随行就市。春节后汽运逐步缓解，厂家库存微降。气头装置陆续复产，日产增量明显；板材复合肥开工负荷提升，新单逢低跟进中。临近周末厂家新单预收趋缓，部分商家适量出货。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2146 元/吨，环比节前上涨 0.61%，周同比上涨 23.97%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2144 元/吨，环比节前上涨 1.95%，周同比上涨 24.36%。卓创资讯认为，下周国内尿素市场窄幅整理，一方面尿素厂家继续执行预收订单，新单预收情况一般。另一方面部分仓库淡储货源陆续出货，存变现意愿增强，成交价格相对灵活；降雨雪后农业刚需仍存期望，后续支撑时间有限；关注后续市场消息面动态。预计下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 2150 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 2150 元/吨左右。

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。