

2021 年 3 月 5 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 2475-2560 (0/-10), 江苏 2475-2505 (0/-5), 广东 2520-2540 (10/0), 山东鲁南 2260-2260 (-10/-20), 内蒙 1800-1850 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 265-330 (-3/-3), CFR 中国 (特定来源) 320-330 (0/-3)。(数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 西北待发订单量快速上升, 西北厂库见顶回落, 西北厂家库存压力缓解。近期内蒙古能耗双控, 新奥及荣信降负 10%-20%, 关注其他厂家后续跟进情况, 但同时西北气头近期陆续复产, 包括内蒙博源、青海中浩等。港口方面, 本周卓创港口库存 93.8 万吨 (-7.6 万吨), 去库较多, 但后续 3.5 至 3.21 到港预期回升至 55 万吨。装置方面, 伊朗开工总体回升, 但 FPC 计划 4 月初停车检修。需求方面, 据悉诚志二期 4 月有检修计划。近期甲醇盘面受供应端影响相对其他化工品坚挺, 但由于前期受宏观原油带动期价已有一定涨幅, 目前建议暂观望, 观察供应端变化情况。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2150-2150 (0/0), 安徽 2190-2210 (0/0), 河北 2070-2080 (-10/-20), 河南 2090-2110 (-20/-10)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素尿素市场偏弱运行, 新单交投气氛明显转淡。淡储集中放量出货、农需局部扫尾, 影响市场新单成交。尿素企业开工负荷提升明显, 日产量增量显著。预计近期国内尿素价格延续偏弱整理, 期价维持弱势震荡, 关注后续工业开工及国际招标。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场横盘震荡为主。因前期签单进展尚可且部分装置降负，西北主产区生产企业出货价格重心窄幅上移。同时北方地区物流形势依然偏紧，运费维持高位，高成本支撑且传统需求端略有恢复，市场低价操作情况减少，山东等消费地区成交重心均有上移，并带动河南、山西等地偏强震荡。西南地区新单上涨，当地企业低价惜售，外围到货成本提升，整体成交重心上移。截至周四，内蒙古本周均价在 1824 元/吨，环比上涨 2.18%，山东均价在 2236 元/吨，环比上涨 2.02%。

本周，沿海甲醇市场震荡提升。周初持货商拉高排货，下游面对高价略显抵触，中下游刚需小单适量补货为主。成交放量一般。周中后期，市场商谈价格理性回落，部分下游开始逢低补入，但整体以中小单为主，大单较少。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 2479 元/吨，环比上涨 3.13%，华南均价在 2515 元/吨，环比上涨 3.29%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素尿素市场先扬后抑，周中新单交投气氛明显转淡。主因为局部雨雪天气，影响农需采购跟进；商家急于变现，降价出货利空情绪释放。尿素企业开工负荷提升明显，日产量增量显著。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，环比上周持平，周同比上涨 17.00%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2150 元/吨，环比上涨 0.28%，周同比上涨 19.11%。卓创资讯认为，下周国内尿素价格延续偏弱整理，关注气温回升后农需跟进、工业后续开工负荷提升、国际招标最新动态。预计下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 2100 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 2100 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。