

2021 年 3 月 8 日 星期一

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 2470-2570 (-5/10), 江苏 2470-2515 (-5/10), 广东 2520-2580 (0/40), 山东鲁南 2260-2260 (0/0), 内蒙 1800-1850 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 270-335 (5/5), CFR 中国 (特定来源) 320-335 (0/5)。(数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 上周国内甲醇开工率继续小幅上涨, 上周全国甲醇开工率 76% (0), 西北甲醇开工率 88% (2%)。虽然上周受内蒙能耗双控影响, 新奥和荣信开工负荷下降 10-20%, 但西北也有部分烯烃配套的甲醇生产装置 (蒲城能源) 以及气头企业 (世林化工) 恢复运行, 因而西北甲醇开工率整体上涨。港口方面, 上周卓创沿海库存 93.82 万吨 (-7.65 万吨), 去库加快, 预计 3 月 5 日到 3 月 21 日沿海地区预计到港在 55 万吨, 到港量有所回升, 预计去库难以延续。外盘装置方面, 伊朗目前 Kaveh 230 万吨仍停车中, 预计 3 月下旬重启, 其他装置均运行中, 但后续也仍有检修计划, 包括 4 月初 FPC 100 万吨检修, ZPC 165 万吨检修等。需求方面, 传统需求上周小幅回升, 特别是甲醛、甲缩醛等春节期间放假的行业, MTO 开工率 87% (4%), 上周主要是蒲城能源 MTO 装置开车, 导致周内开工率回升, 后续关注常州富德和诚志二期的开停车情况。上周内蒙古能耗双控及伊朗装置检修等因素促使甲醇盘面相对其他化工品坚挺, 目前暂未出现明显供应减量, 预计行情转为偏强震荡, 后续重点关注国内供应及伊朗装置情况。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2070-2070 (-80/-80), 安徽 2190-2210 (0/0), 河北 2070-2070 (0/-10), 河南 2070-2080 (-20/-30)。(数据来源: 卓创资讯)。

目前国内市场成交氛围偏弱, 新单价格重心也有相应下移。部分商家年前备货变现意愿较强, 导致下游新单趋于谨慎。日产供应尚可, 厂家库存略增。预计短期国内尿素市场主流趋势承压运行, 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

西北主产区整理运行，整体成交顺利，北线地区商谈 1850-1890 元/吨，南线地区商谈 1800 元/吨，北线评估在 1850-1890 元/吨，南线评估在 1800 元/吨，内蒙地区日内在 1800-1890 元/吨。

山东地区区间震荡。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2350 元/吨，固定客户小单此价成交，日内下游采购招标 2180-2210 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2290-2300 元/吨，但缺乏成交，少数小单商谈在 2260-2280 元/吨。山东地区日内综合评估在 2180-2350 元/吨。

江苏甲醇市场重心提升。上午商谈清淡，报盘较少，部分商谈 2485-2500 元/吨自提；下午，太仓现货商谈气氛提升。部分商谈 2510 元/吨，交易日内江苏甲醇收于 2485-2510 元/吨自提。

外盘方面，今日远月到港的非伊甲醇船货报盘在 350 美元/吨，远月到港的中东其他区域船货商谈在+3.5-5.5%，暂时缺乏实盘成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

3月5日，国内尿素市场延续偏弱运行，新单交投气氛一般；农业需求适量采购；板材、复合肥开工负荷尚可，小单逢低采购为主。商家变现出货意愿增强，市场成交气氛不佳。具体区域：山东临沂市场 2100 元/吨，菏泽市场 2080 元/吨，省外少量到货。河北石家庄市场 2070 元/吨左右，省外到货价格微降；河南商丘市场 2080 元/吨，复合肥开工负荷缓慢提升中，逢低按需跟进；山西大颗粒汽提 2020-2030 元/吨，小颗粒汽提 1980-2000 元/吨，新单欠佳。目前国内市场成交氛围偏弱，新单价格重心也有相应下移。部分商家年前备货变现意愿较强，导致下游新单趋于谨慎。日产供应尚可，厂家库存略增。卓创资讯预计短期华北尿素市场主流趋势承压运行，新单多数可谈。

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。