

2021 年 3 月 12 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 2400-2500 (-30/-30), 江苏 2400-2430 (-30/-65), 广东 2500-2540 (0/10), 山东鲁南 2350-2380 (-20/-10), 内蒙 2000-2000 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 262-325 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 310-325 (-5/0)。(数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周内蒙能耗双控新奥及荣信降负, 3月中旬新奥、荣信、东华、久泰先后进入春检, 关注中煤鄂能化 100 万吨甲醇试车情况。本周西北厂库本再度下降至 24.8 万吨 (-3.4 万吨)。港口方面, 卓创港口库存 93.7 万吨 (-0.1 万吨), 变化不大。外盘装置方面, 伊朗 Kaveh 230 万吨推迟至 4 月底开车, FPC 100 万吨和 ZPC 165 万吨 4 月初均要检修。近期能化板块更多跟随原油, 目前甲醇预计进入区间震荡, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2070-2070 (0/0), 安徽 2140-2170 (0/0), 河北 2000-2010 (10/10), 河南 2040-2040 (30/20)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内市场行情稳中小幅上扬, 交投气氛尚可。目前整体生产厂家装置负荷尚可, 加之淡储货源陆续投放, 市场供应相对充裕; 从需求来看, 农业需求萎缩, 仅少数刚需继续跟进, 多数前期已备货, 因此目前工业流向为主, 对市场流通形成支撑。预计短期国内尿素市场主流行情企稳, 局部尚可延续小涨趋势, 但受制于内需有限, 大幅上行或存阻力, 预计期价转入震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场呈现区域化走势。周初期货上涨带动气氛，同时西北个别烯烃工厂增量采购，导致西北主产区价格明显推涨，进而带动山西、河南等多个地区价格上涨。北方地区运费虽有回调但空间不大，接货成本增加带动山东等消费地区价格窄幅抬升。之后期货连续下跌利空心态，内地甲醇接货积极性快速降温，整体进入清淡整理走势。西南地区新单上移，下游略显抵触，高价新单成交一般。截至周四，内蒙古本周均价在 1965 元/吨，环比上涨 7.73%，山东均价在 2339 元/吨，环比上涨 4.61%。

本周，沿海甲醇市场高位回吐。随着期货积极冲高、主产区加速上行和国外部分区域装置停车检修等等利好发力，有货者积极拉高排货，低价货源减少，实盘成交重心加速上行。周后期，随着预期进口增量、期货加速回跌等等利空聚集，持货商持续降价排货避险，成交重心持续下跌，少数人士逢低入市采购。业者谨慎观望心态凸显。纸货方面，逢高排货和逢低入市采购皆有。截至周四，江苏本周均价在 2499 元/吨，环比上涨 0.79%，华南均价在 2579 元/吨，环比上涨 2.54%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场弱势运行，商家新单采购趋于理性。农需方面采购按部就班，部分区域进入扫尾；板材、复合肥方面开工负荷缓慢提升，多数小单逢低采购。部分仓库货源放量略缓，厂家库存微增。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2090 元/吨，环比下滑 2.61%，周同比下滑 9.37%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2076 元/吨，环比下滑 3.56%，周同比下滑 11.59%。卓创资讯认为，近期国内尿素市场心态虽有企稳，部分企业受少量集港订单支撑，工业用户仍以随用随采居多，但整体看内需不温不火，且供应量较为充足。故卓创资讯预计，短期国内尿素市场续涨动力略显不足，下周多数地区或持价观望，个别厂家试探性调涨。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 2050 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 2050 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。