

2021 年 3 月 15 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 2410-2500 (10/0), 江苏 2410-2450 (10/20), 广东 2530-2550 (30/10), 山东鲁南 2320-2340 (-30/-40), 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 (0/0)。(数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 上周国内甲醇开工率小幅走低, 上周全国甲醇开工率 75% (-1%), 西北甲醇开工率 87% (-1%)。内蒙新奥和荣信检修, 开工率小幅下降, 后续还有东华和久泰计划春检, 但同时也要关注中煤鄂能化 100 万吨甲醇试车情况。港口方面, 上周卓创沿海库存 93.7 万吨 (-0.12 万吨), 变化不大。预计 3 月 12 日至 3 月 28 日沿海地区到港量 64 万吨, 到港量持续上升。外盘装置方面, 伊朗目前 Kaveh 230 万吨仍停车中, 预计 4 月下旬重启, FPC 100 万吨和 ZPC 165 万吨预计 4 月初检修。需求方面, 传统需求上周小幅回升, MTO 开工率 88% (1%), 上周主要是青海盐湖逐步重启, 从而 MTO 开工率小幅上升。上周甲醇期价跟随原油价格大幅波动, 自身基本面, 虽然有春检预期, 伊朗检修等消息刺激, 但实际供需暂未出现较大变化, 预计行情转入区间震荡, 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 2020-2030 (20/20), 河南 2040-2040 (0/0)。(数据来源: 卓创资讯)。

目前国内尿素报价小涨, 商家采购按需居多。局部出口订单以及下游少量补单利好, 区域低端价格明显上扬, 厂家库存随之下降。预计短期国内尿素市场或存小幅探涨预期, 高端价格下游仍显排斥, 期价整体转入震荡, 关注国际招标动态。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，签单顺利，北线地区商谈 2000-2050 元/吨，南线地区商谈 1930-1950 元/吨，北线评估在 2000-2050 元/吨，南线评估在 1930-1950 元/吨，内蒙地区日内在 1930-2050 元/吨。

山东地区明显下滑。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2510 元/吨，固定客户小单此价成交，日内少量下游采购 2180-2210 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2350-2380 元/吨，部分成交在 2320-2340 元/吨，虽然高端价格 2380 元/吨也有反馈零星成交，但已明显偏离主流买盘意愿，所以不纳入取样。山东地区日内综合评估在 2180-2510 元/吨。

上午太仓大单现货报盘在 2420-2430 元/吨自提，上午太仓大中单现货成交在 2410-2420 元/吨自提；下午太仓大单现货报盘在 2440-2450 元/吨自提，下午太仓中大单现货成交在 2435-2440 元/吨自提，交易日内江苏甲醇收于 2410-2440 元/吨自提。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考报盘在 315-320 美元/吨，少数买家递盘在+5%（中东其它区域船货）附近，周内少数远月到港非伊船货成交在 340-341 美元/吨。出口方面，近期出口商谈在 300-345 美元/吨 FOB 中国，报盘在 320-345 美元/吨皆有；本周东南亚高低端报盘皆有，报盘在 370-390 美元/吨，低端为煤制甲醇。

## 2. 尿素现货市场情况

3月12日，国内尿素市场大稳小涨，交投气氛按部就班。少量出口订单陆续发运中，商家新单采购趋于理性；农业需求逐步扫尾；板材、复合肥开工负荷提升略缓，多数逢低补单。厂家库存微降，新单预收一般。具体区域：山东临沂市场 2070-2080 元/吨，菏泽市场 2000-2020-2030 元/吨，工农业刚需随行就市跟进。河北石家庄市场 2010-2020 元/吨，复合肥按需采购中；河南商丘市场 2050 元/吨，新单交投气氛尚可；山西大小颗粒尿素汽提 1940-1950 元/吨，新单窄幅微涨。目前国内尿素报价小涨，商家采购按需居多。局部出口订单以及下游少量补单利好，区域低端价格明显上扬，厂家库存随之下降。卓创资讯预计短期华北尿素地区市场或存小幅探涨预期，高端价格下游仍显排斥，关注国际招标动态。

## 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。