

2021年3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

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 2325-2400 (-15/-10), 江苏 2325-2355 (-15/0), 广东 2410-2430 (-10/-10), 山东鲁南 2180-2220 (-20/0), 内蒙 1860-1900 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 257-320 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 295-320 (0/0)。(数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 本周内蒙地区出货顺利, 部分停售, 山东河南等地也有回暖。隆众西北厂库本周 24 万吨 (-0.2), 小幅去库。装置方面, 青海中浩 60 万吨预计 3.28 重启, 中煤鄂能化预计 4 月中旬产出合格品, 关注进度。港口方面, 本周卓创港口库存 85.6 万吨 (-2.3), 其中江苏 49.1 万吨 (-5.8) 大幅去库, 后续到港节奏性放缓, 下一轮集中到港或需等待至 4 月中。近期甲醇基本面情况尚可, 但原油弱势对化工品整体影响偏空, 预计甲醇近期弱势震荡为主, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2110-2110 (5/5), 安徽 2180-2200 (20/20), 河北 2090-2090 (30/30), 河南 2120-2130 (20/20)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场稳中上扬, 受印标等部分利好消息支撑, 业者心态略有好转, 有下游入市询价及适量采购。目前由于厂家仍持有一定预收订单, 暂时无销售压力, 挺价待涨意愿仍旧偏强。预计短期国内尿素市场或存小幅提涨预期, 期价震荡偏强, 继续关注出口量等消息。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场整体呈现为先跌后稳，局部逐步回暖的走势。周初主产区生产企业适当调降后签单进展顺利，市场看空情绪有所缓解，部分参与者逢低入市，同时下游刚需采购稳定，市场低价操作情况减少，进而多地成交价格窄幅上推，但幅度有限。西南地区窄幅松动，下游逢低适量拿货，气氛不温不火。截至周四，内蒙古本周均价在 1895 元/吨，环比下降 3.02%，山东均价在 2253 元/吨，环比下降 1.83%。

本周沿海甲醇市场先扬后抑，先涨后跌。上半周，可售现货紧缩且期货上行，有货者控制排货节奏，但刚需跟进一般，业者持仓意愿并不强烈。后本周，随着期货再度回撤，持货商再度调低价格排货避险，实盘现货成交放量仍不明显。截至周四，江苏本周均价在 2336 元/吨，环比下降 3.19%，华南均价在 2438 元/吨，环比下降 3.85%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场缓步上扬，局部仍有农业尾单，且生产厂家预收订单充裕，部分继续集港。下游板材、复合肥开工负荷尚可。期间受国际利好消息提振，业者心态有所好转，部分生产厂家报价小涨探市，下游多按需跟进。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2076 元/吨，环比下滑 0.09%，周同比上涨 10.67%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2095 元/吨，环比上涨 0.82%，周同比上涨 17.43%。卓创资讯认为，下周国内尿素市场在印标利好余力下，仍存有上涨空间，加之多数生产企业待发量充足，暂无较大销售压力，农业支撑有限，但是工业按部就班采购备货，因此卓创资讯认为下周市场行情或继续小幅推涨为主，持续性关注消息面动态。预计下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 2085 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 2110 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。