

2021年3月29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

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 2340-2410 (15/10), 江苏 2340-2380 (15/25), 广东 2410-2430 (0/0), 山东鲁南 2200-2220 (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, 近期国内甲醇开工率继续小幅走低, 上周全国甲醇开工率 72% (-1%), 西北甲醇开工率 82% (-3%), 西北地区煤头装置开始陆续进入春检, 继荣信和新奥降负荷后, 内蒙久泰、东华近期检修, 但 3 月底 4 月初也有部分气头装置复产, 中煤鄂能化也在试车中, 继续关注内地开工情况。港口方面, 上周卓创沿海库存 85.65 万吨 (-2.24 万吨), 小幅去库。预计 3 月 26 日到 4 月 11 日沿海地区到港在 43 万吨附近, 近期处于到港量较低的时间段, 下个集中到港时期预计在 4 月中旬。外盘装置方面, 伊朗目前 Kaveh 230 万吨仍停车中, 重启时间待定, FPC 100 万吨检修, 重启时间待定, ZPC 165 万吨装置检修时间推迟至 5 月。需求方面, 传统需求上周小幅变动, MTO 开工率 89% (0%) 维持高位。上周外盘原油继续走弱, 对化工品整体有所拖累, 从甲醇基本面来看, 国内春检开始, 开工有所走低, 近期港口到港量有限, 港口延续去库, 均对行情有一定支撑。预计近期甲醇维持震荡, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2160-2160 (50/50), 安徽 2190-2200 (10/0), 河北 2090-2120 (0/30), 河南 2120-2130 (0/0)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场延续上行趋势, 受印标等利好消息支撑, 业者陆续入市询价及适量备货。部分厂家继续执行出口订单, 且多数生产厂家预收相对充足, 待涨意愿仍旧偏强。目前国内生产装置负荷不高, 预计短期内国内尿素市场存继续提涨预期, 期价维持偏强震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区稳中整理，整体出货顺利，北线地区商谈 1900-1930 元/吨，南线地区商谈 1850-1860 元/吨，北线评估在 1900-1930 元/吨，南线评估在 1850-1860 元/吨，内蒙地区日内在 1850-1930 元/吨。

山东地区重心上移。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2420 元/吨，固定客户小单此价成交，日内部分下游采购 2150-2170 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2200-2230 元/吨不等，部分成交在 2200-2220 元/吨。山东地区日内综合评估在 2150-2420 元/吨。

江苏地区上午可售现货十分有限，上午中单现货成交在 2350-2355 元/吨自提，业者刚需适量入市采购；午后太仓大单现货报盘在 2355-2360 元/吨自提，日内太仓大中单现货成交在 2350-2355 元/吨自提，月内刚需补货为主。交易日内江苏甲醇收于 2350-2360 元/吨自提。

外盘方面，少数远月到港的非伊甲醇船货报盘在+2-3%（非伊价格作为基准），周内少数远月到港的非伊船货成交在 320 美元/吨，少数远月到港的中东其它区域甲醇船货报盘在+5.5-8.5%，买方普遍抵触高价介入，仅有少数人士入市采买。转口方面，近期套利空间收窄，转口货物商谈不易。

2. 尿素现货市场情况

3月26日，国内尿素报价继续跟涨，新单交投气氛尚可。印度招标价格符合预期，最终供货数量未出。供应端局部装置短停或检修，日产量下降明显。国内尿素厂家预收尚可，暂无明显库存压力，板材、复合肥逢低按需跟进中。具体区域：山东临沂市场 2170-2180 元/吨，菏泽市场 2130-2150 元/吨，板材、复合肥按部就班采购。河北石家庄市场 2090-2120 元/吨，集港出口进行中，工业新单逢低采购；河南商丘市场 2130 元/吨，商家采销意愿尚可；山西大小颗粒尿素汽提 2020-2040 元/吨，火车价格略高，新单预收稳定。目前国内尿素市场大稳小涨，商家随行就市跟进。厂家多数订单集港进行中，内贸工农业适量采购。卓创资讯认为短期华北尿素市场延续偏强运行，关注后续市场消息面动态。

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。