

2021 年 4 月 2 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 2370-2460 (0/-20), 江苏 2370-2400 (0/-15), 广东 2450-2470 (-10/-20), 山东鲁南 2260-2260 (-10/-30), 内蒙 1950-2000 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 261-324 (4/4), CFR 中国 (特定来源) 300-324 (0/4)。(数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 近期西北地区特别是内蒙出货较好, 价格坚挺, 本周隆众西北厂库 23.1 万吨(-0.9 万吨), 再度去库; 装置方面, 西北地区煤头装置陆续春检, 但同时也有气头复产和新装置试车, 3 月底 4 月初内蒙博源复产, 青海中浩 60 万吨于 3 月 28 日点火, 预计 4 月初产出产品, 中煤鄂能化预计 4 月上中旬出合格品。港口方面, 本周卓创港口库存 84.2 万吨 (-1.4 万吨), 其中江苏 47.2 万吨 (-1.9 万吨), 再度去库。外盘装置方面, 委内瑞拉 2 套共 170 万吨装置重启。近期甲醇基本面有一定支撑, 国内春检加之港口去库, 但内地也有气头复产, 预计甲醇整体依旧维持区间震荡, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2160-2160 (-10/-10), 安徽 2200-2220 (0/0), 河北 2070-2080 (-20/-20), 河南 2170-2170 (0/-10)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素行情趋于平稳, 局部逐渐灵活, 由于内需支撑欠佳, 厂家新单有所放缓, 多数执行预收订单, 发运相对平稳。国际消息面形成利空影响, 且国际市场成交亦表现偏淡, 业者心态有所转弱。整体看, 国内供应或将逐渐增量, 而刚需平平, 因此预计短期市场将有所承压, 期价转为偏弱格局。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场震荡上涨。周初主产区生产企业提涨明显，适逢中下游在假期前适当补仓，企业签单进展顺利。成本支撑且下游需求稳健，市场看多心态增加，多地市场成交价格稳步上推。临近周末，下游库存有所累积，对继续推涨有所抵触，内地甲醇市场整体交投气氛逐步降温，各地陆续进入震荡整理走势。截至周四，内蒙古本周均价在 1978 元/吨，环比上涨 4.38%，山东均价在 2322 元/吨，环比上涨 3.06%。

本周，沿海甲醇市场先涨后跌。周初，随着期货低开高走，持货商捂货惜售情绪凸显，但买方多做询盘问价的表面文章，实盘现货成交放量难有增量。周后期，随着期货高开低走弱势下滑和业者谨慎心态加重等等利空影响，市场价格再度回撤，业者多看少动，实盘现货成交萎缩。纸货方面，业者换货、单边逢低采买和逢高操作皆有。截至周四，江苏本周均价在 2384 元/吨，环比上涨 2.08%，华南均价在 2468 元/吨，环比上涨 1.23%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大稳小涨，商家新单随行就市。农需陆续扫尾，下游板材、复合肥开工负荷尚可，新单逢低按需跟进中。印度 RCF 最终确认 80.25 万吨，中国实际供货量减少，心态利空新单成交。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2096 元/吨，环比上涨 0.96%，周同比上涨 15.23%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2119 元/吨，环比上涨 1.15%，周同比上涨 21.09%。尿素主力合约 2105 本周先扬后抑，3 月 26 日开盘 1981 元/吨，最高价 2021 元/吨，最低价 1967 元/吨，收盘 2020 元/吨，结算价 1989 元/吨；4 月 1 日开盘价 1940 元/吨，最高价 1947 元/吨，最低价 1915 元/吨，收盘 1958 元/吨，结算价 1926 元/吨。卓创资讯认为，下周国内尿素市场窄幅微降，商家新单采购意愿放缓。随着供应量陆续增加，市场观望情绪加剧，预计下周国内部分厂家或适量降价收单。重点关注市场消息面影响。预计下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 2070 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 2090 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。