

2021年4月9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 2425-2510 (0/-10), 江苏 2425-2460 (0/-20), 广东 2480-2505 (-10/-5), 山东鲁南 2280-2300 (-20/-30), 内蒙 2020-2090 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 257-320 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 305-320 (0/0)。(数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 西北继续挺价, 出货平稳, 山东采购有所回落; 本周隆众西北厂库 22.0 万吨 (-1.1 万吨), 再度去库; 西北待发订单量 11.5 万吨 (+0.2 万吨), 待发订单量级仍可。港口方面, 本周卓创港口库存 79.7 万吨 (-4.5 万吨), 长江口封航背景下, 抵港推迟, 港口再度去库, 库存绝对水平低位, 但后续到港仍然集中。外盘装置方面, 特立尼达 MTHL 共 290 万吨装置仍在停车; 文莱 BMC85 万吨仍在重启中; 伊朗 FPC 本周已恢复。受港口去库等影响甲醇目前仍维持窄幅震荡, 但后续外盘装置恢复中, 到港集中, 预计行情将有所转弱, 建议可轻仓逢高沽空。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2160-2160 (0/0), 安徽 2120-2180 (-20/0), 河北 2070-2070 (0/0), 河南 2110-2120 (10/10)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场大稳小涨, 商家意愿略有好转。供应端局部装置短停或转产液氨, 日产量提前略缓。板材和复合肥小单补单, 原料库存尚可。预计近期国内尿素市场横盘整理运行, 期价维持区间震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场涨后整理。节前西北主产区企业签单顺利，库存压力不大，小长假结束后，企业稳步推涨。部分中间商和下游适当补货，加之北方地区运费有所上涨，市场接货成本提升，多地价格开始陆续推涨，内地甲醇市场交投气氛较为积极。周后期，下游接货跟进放缓，内地甲醇市场逐渐归于整理，高端价格开始抵触，局部地区出现零星松动。截至周四，内蒙古本周均价在 2041 元/吨，环比上涨 3.20%，山东均价在 2372 元/吨，环比上涨 2.15%。

本周，沿海甲醇市场延续向上运动。节后，借助期货持续冲高、可售现货资源紧张且货源集中等等有效支撑，有货一族持续控制排货节奏，低价难寻下，实盘成交重心上移，但整体难有量价齐升局面。业者对于高价采买仍显排斥，周内整体现货成交放量有限。截至周四，江苏本周均价在 2429 元/吨，环比上涨 1.88%，华南均价在 2503 元/吨，环比上涨 1.40%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场先抑，周中开始局部趋于稳中探涨。清明假期初归，市场延续弱势行情，各地重心不断向下整理，期间随着行情不断下探，部分工业下游逢低适量补仓，因此生产厂家接单略有好转，加强流通性，少数区域止跌并且报价小涨探市。卓创资讯统计数据 displays，中国大颗粒尿素出厂均价为 2085 元/吨，环比下滑 0.53%，周同比上涨 17.73%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2096 元/吨，环比下跌 1.09%，周同比上涨 21.58%。卓创资讯认为，目前来看，由于局部市场行情止跌且小幅探涨，业者心态略有好转。国内农业仍处于淡季，工业流向为主。卓创认为国内外市场暂无明显利好、利空消息指引，尿素行情或将稳价运行为主，各区域或小幅灵活调整。预计下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 2090 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 2100 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。