

2021 年 4 月 12 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 2420-2520 (-5/10), 江苏 2420-2460 (-5/0), 广东 2470-2500 (-10/-5), 山东鲁南 2270-2310 (-10/10), 内蒙 2020-2090 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 262-325 (5/5), CFR 中国 (特定来源) 305-325 (0/5)。(数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率整体走平, 上周全国甲醇开工率 72% (0), 西北甲醇开工率 81% (0), 近期山西地区部分装置检修, 包括山西同煤、山西华显、大土河等, 但同时西南西北气头复工, 包括重庆川维、内蒙博源等, 因而整体开工变化不大。中煤鄂能化 100 万吨装置也在试车中, 预计 4 月中产出合格品, 后续继续关注内地开工情况。港口方面, 上周卓创沿海库存 79.75 万吨 (-4.5 万吨), 继续小幅去库, 主要由于本周长江口封航。预计 4 月 9 日到 4 月 25 日沿海地区到港量在 75 万吨左右, 较前期大幅回升。外盘装置方面, 特立尼达 MTHL3 套共 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, Kaveh 230 万吨装置预计也将于近期恢复。需求方面, 传统需求上周变化不大, 醋酸开工上周下降较多, MTO 开工率维持在 89% (0%) 高位。上周甲醇受港口去库等因素影响, 继续小幅上行, 但上周去库多由于长江口封航, 且后续到港量较为集中, 预计甲醇行情将有所转弱, 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 (0/0), 河北 2070-2090 (0/20), 河南 2120-2130 (10/10)。(数据来源: 卓创资讯)。

近期国内尿素市场趋于稳定, 商家采购意愿略有好转。农需采购零星, 板材、复合肥跟进积极好转, 多数小单逢低采购为主。预计短期国内尿素市场暂稳整理运行, 期价维持区间震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区暂稳整理，出货平稳为主，部分货源供给烯烃，北线地区商谈 2080-2090 元/吨，南线地区商谈 2020 元/吨，北线评估在 2080-2090 元/吨，南线评估在 2020 元/吨，内蒙地区日内在 2020-2090 元/吨。

山东地区窄幅回落。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2420-2470 元/吨，日内东营部分下游招标 2270，考虑运费差距，综合评估为 2270-2280 元/吨；鲁南地区部分工厂报盘在 2300-2320 元/吨，成交有限，部分商谈 2280-2300 元/吨。山东地区日内综合评估在 2270-2470 元/吨。

江苏地区窄幅上移，上午，有货者随行就市调低排货价格，上午大中单现货成交在 2420-2430 元/吨自提；下午，太仓大单现货报盘在 2455-2460 元/吨自提，但依然缺乏批量大单现货成交，适量小单成交放量。交易日内江苏甲醇收于 2420-2450 元/吨自提。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 315-330 美元/吨，买家递盘在 315-325 美元/吨，近期少数远月到港的中东其它区域甲醇船货成交在 +5%附近（低端中东其它区域船货价格，高端非伊船货价格），周内远月到港的非伊船货成交十分有限。

2. 尿素现货市场情况

4月9日，国内尿素市场窄幅微涨运行，商家逢低适量跟进中。部分区域装置短停或者检修，日产提升缓慢。厂家部分订单仍集港发运中，板材、复合肥逢低小单跟进中。目前新单预收尚可，厂家暂无库存压力。具体区域：山东临沂市场 2160-2170 元/吨，菏泽市场 2130-2140 元/吨，山东省内供应微降或转产液氨，现货供应偏紧。河北石家庄市场 2070-2090 元/吨，工业随行就市跟进，商家采购趋于谨慎；河南商丘市场 2120-2130 元/吨，复合肥逢低小单补货；山西大颗粒尿素汽提 1990-2030 元/吨，小颗粒尿素 1980-2040 元/吨，区域不同略有差异。目前国内尿素市场趋于稳定，商家采购意愿略有好转。农需采购零星，板材、复合肥跟进积极好转，多数小单逢低采购为主。卓创资讯认为短期华北尿素市场暂稳整理运行，关注后续工业跟进及消息面动态。

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。