

2021 年 4 月 13 日 星期二

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 2370-2450 (-50/-70), 江苏 2370-2415 (-50/-45), 广东 2430-2480 (-40/-20), 山东鲁南 2240-2270 (-30/-40), 内蒙 2020-2090 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 252-315 (-10/-10), CFR 中国 (特定来源) 295-315 (-10/-10)。(数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 近期山西地区部分装置检修, 包括山西同煤、山西华昱、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 万吨推迟至 4 月下旬产出合格品。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, 主要由于长江口封航, 但后续到港量较前期大幅回升。考虑到目前春检力度有限, 以及后续到港量激增, 预计甲醇行情将有所转弱, 建议空单可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2160-2160 (0/0), 安徽 2120-2180 (0/0), 河北 2060-2060 (-10/-30), 河南 2130-2140 (10/10)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场震荡微调, 各地行情存异。整体供应压力不大, 多数生产企业继续挺价为主, 发运待发订单居多, 新单跟进相对偏缓。农业寥寥, 各地维持工业流向为主, 下游多按需采购备货。目前市场暂无明显利好利空消息指引, 预计短期国内尿素市场主流趋稳运行, 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，周初市场缺乏明确成交，意向商谈为主，北线地区商谈 2080-2090 元/吨，南线地区商谈 2020 元/吨，内蒙地区日内综合评估在 2020-2090 元/吨。

山东地区重心松动。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2420-2470 元/吨，个别小单成交，日内缺乏有效成交，鉴于主产区稳价，商谈暂围绕 2270 元/吨左右；鲁南地区部分工厂报盘在 2280 元/吨，下游买盘不积极，企业出货有限，少量商谈在 2250-2270 元/吨。山东地区日内综合评估在 2250-2470 元/吨。

江苏地区重心下移，上午，有货者低价惜售，期现货换货需求增量，上午太仓中大单现货成交在 2370-2410 元/吨自提，中低端成交放量增多；下午，现货成交放量尚可。交易日内江苏甲醇收于 2370-2410 元/吨自提。

外盘方面，主动报盘稀少，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 315-335 美元/吨，中东其它区域船货一单一谈为主。虽然少数人士仍存出口或者转口意向，但买家还盘在 300-310 美元/吨 FOB 中国，暂时缺乏实盘成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

4月12日，国内尿素市场延续窄幅微调，个别区域省外到货增加；新单交投气氛转淡，商家采购趋于谨慎。前期短停或检修装置陆续复产，日产量缓慢提升中。厂家集港发运陆续进入扫尾阶段，商家按需跟进为主。目前新单预收一般，成交灵活调整。下游板材、复合肥装置负荷微降，逢低小单跟进中。具体区域：山东临沂市场 2150-2160 元/吨，菏泽市场 2120-2130 元/吨。河北石家庄市场 2060 元/吨左右，工业随行就市跟进，商家备肥趋于理性；河南商丘市场 2140 元/吨，复合肥根据情况低价补货；山西大颗粒尿素汽提 2000-2030 元/吨，小颗粒尿素 1980-2040 元/吨，主供前期预收。目前国内尿素市场窄幅微降，商家采购趋于理性。农需采购扫尾，板材和复合肥逢低适量跟进中，多数逢低跟进中。卓创资讯认为短期华北尿素市场整理运行，关注后续工业跟进及国内尿素装置动态。

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。