

2021年4月26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

投资咨询编号: Z0016284

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 2470-2530 (35/0), 江苏 2470-2495 (35/20), 广东 2620-2720 (-60/-60), 山东鲁南 2390-2435 (20/65), 内蒙 2150-2200 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 近期国内甲醇开工率小幅上涨, 上周全国甲醇开工率 74% (+2%), 西北甲醇开工率 83% (+1%)。近期内地出货整体顺畅, 虽然开工小幅回升, 但价格坚挺。港口方面, 上周卓创沿海库存 73.95 万吨 (+2.19 万吨), 近期首度出现累库, 预计 4 月 23 日到 5 月 9 日沿海地区到港 74 万吨, 到港量回升, 预计港口或将进入累库周期。外盘装置方面, 马油 72 万吨预计 4 月底重启, 特立尼达的梅赛尼斯 85 万吨装置检修中, 文莱 BMC85 万吨重启中, 伊朗 Kaveh 230 万吨重启中, 外盘整体开工回升。需求方面, 传统需求上周变化不大, MT0 开工率维持在 89% (0%) 高位。目前甲醇基本面在内地强势和港口转弱的矛盾中, 整体仍处于震荡格局, 建议观望。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2180 (0), 安徽 2190 (15), 河北 2100 (10), 河南 2175 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场仍旧延续偏强走势, 整体市场以工业流向为主, 农业选择逢低跟进。受国内装置短停或临时减产等因素影响, 市场供应压力暂时不大, 且企业持有一定预收, 挺价待涨意愿仍存。部分下游对高价货源开始逐渐谨慎, 预计短期尿素期现货市场或以高位运行为主, 快速上涨走势放缓。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，签单顺利，北线地区商谈 2180-2200 元/吨，南线地区商谈 2150-2170 元/吨，北线评估在 2180-2200 元/吨，南线评估在 2150-2170 元/吨，内蒙地区日内在 2150-2200 元/吨。

山东地区整理。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2580 元/吨，此价固定小单客户成交，日内缺乏成交，商谈 2360-2380 元/吨；鲁南地区部分工厂报盘在 2410-2420 元/吨，受部分下游节前采购支撑，部分成交在 2390-2435 元/吨。山东地区日内综合评估在 2360-2580 元/吨。

江苏地区重心松动，上午，有货者惯性拉高排货，但实盘现货多以小单成交为主；下午，可售资源紧张，午后太仓中单现货成交在 2490-2495 元/吨自提。交易日内太仓甲醇收于 2480-2490 元/吨自提。

外盘方面，今日少有人士递盘，但主动报盘匮乏，远月到港的非伊船货参考商谈在 320-330 美元/吨。

## 2. 尿素现货市场情况

4月25日，国内尿素市场报价暂稳整理，个别区域市场批发价因省外到货增加，导致接货价格微降 10-20 元/吨，导致部分商家出货意愿增强。局部装置短停或检修装置陆续复产，日产量逐步提升。集港出口进入尾声，厂家新单预收尚可。板材、复合肥开工负荷低位，新单高价略显排斥。具体区域：山东临沂市场 2190 元/吨，菏泽市场 2170 元/吨左右；省外到货增加。河北石家庄市场 2100 元/吨左右，省外到货缓慢增加；河南商丘市场 2170-2180 元/吨，省内现货多数自用为主；山西大颗粒尿素汽提 2040-2080 元/吨，小颗粒尿素 2050-2100 元/吨，稳中向好。目前国内尿素市场延续窄幅整理运行，商家出货意愿增强。板材、复合肥开工低位，高价跟进速度放缓。卓创资讯认为短期华北尿素市场整理运行，关注后续国内工业新单跟进情况及消息面动态。

## 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。