



2021年4月28日 星期三

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 2485-2620 (0/70), 江苏 2485-2570 (0/30), 广东 2600-2700 (-40/-10), 山东鲁南 2520-2550 (80/35), 内蒙 2180-2220 (30/20), CFR 中国 (全部来源) 267-330 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 310-330 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 近期内地出货整体顺畅, 价格坚挺, 山东河南等地价格上涨明显, 西北小涨。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。近期 4 月下港口纸货存在挤仓风险, 因而盘面价格受到一定支撑, 但供需看整体仍处于震荡格局, 建议观望, 关注 4 月下纸货挤仓风险解除后的做空机会。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2165 (-5), 安徽 2190 (0), 河北 2100 (0), 河南 2155 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场涨跌仍存, 局部存在明稳暗降现象。临近假期, 部分生产企业接单积极性有所提升, 而由于近期价格连续上涨, 下游用户采购逐渐谨慎, 风险意识渐渐浓厚, 工业需求占据主流, 农业稍显薄弱, 终端心态不稳。昨晚印度再次发布新一轮招标消息, 对内贸或有消息面利好, 预计受印标影响, 短期国内尿素市场或有稳中探涨, 期价或将震荡偏强。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区稳中有升，部分签单顺利，北线地区商谈 2180-2200 元/吨，南线地区商谈 2200 元/吨，北线评估在 2180-2200 元/吨，南线评估在 2200 元/吨，内蒙地区日内在 2180-2200 元/吨。

山东地区继续上涨。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，日内下游采购 2400-2430 元/吨；鲁南地区部分工厂报盘在 2520-2530 元/吨，买盘积极，实际成交主流在 2520-2550 元/吨。山东地区日内综合评估在 2400-2580 元/吨。

江苏地区重心提升，上午少数有货者延续拉高排货，上午太仓大中单现货成交在 2545-2550 元/吨自提；下午，午后太仓现货报盘在 2505-2510 元/吨自提，午后需求转弱，有货者调低排货价格，日内太仓中大单现货成交在 2505-2550 元/吨自提。交易日内太仓甲醇收于 2505-2550 元/吨自提。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货商谈在+1-2.5%，远月到港的非伊船货固定价商谈在 320-335 美元/吨，近期少数远月到港的非伊船货以公式价成交；近期东南亚需求转弱。目前马来西亚等地处于传统假期当中，需求转弱，商谈气氛清淡。

2. 尿素现货市场情况

4月27日，国内尿素市场报价大稳小动，新单按需采购中。局部装置短停或检修装置仍存，日产量提升略缓。集港出口进入尾声，厂家预收逐步扫尾。板材、复合肥开工尚可，新单交投气氛一般。新一轮印度发布招标，利好内贸成交心态。具体区域：山东临沂市场 2170 元/吨左右，菏泽市场 2160 元/吨左右；板材、复合肥库存低位，仍有补单意愿。河北石家庄市场 2100 元/吨左右，商家采购趋于理性；河南商丘市场 2160 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 2040-2090 元/吨，新单大稳小动。目前国内尿素市场暂稳整理运行，商家按部就班跟进。印度招标数量和价格仍是业内关注重点。卓创资讯认为短期华北尿素市场维持整理运行，关注后续国内工业新单跟进情况及尿素装置动态。

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。