

2021年5月6日 星期四

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 2475-2570 (-5/0), 江苏 2475-2510 (-5/-5), 广东 2610-2670 (10/0), 山东鲁南 2470-2470(-20/-20), 内蒙 2180-2220(0/0), 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, 上周隆众西北库存 19 万吨(-0.4 万吨)再度回落, 然而偏高价格背景下, 下游部分观望, 西北待发订单量 13.2 万吨(-1.3 万吨)也小幅回落; 近期动力煤期现货价格上涨明显, 对甲醇成本支撑有所增强。港口方面, 上周卓创港口库存 74.4 万吨(+0.5 万吨)小幅累库, 上周长江口封航以及长江江苏段短暂封航导致到港卸货再度延后, 因而本期累库幅度有限, 5 月上半月到港压力仍在, 关注后续到港实际兑现情况。五一假期期间, 外盘原油走强, 预计对今日化工品盘面有一定支撑, 但从供需面看仍不支持大幅反弹, 建议继续观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2160 (0), 安徽 2190 (0), 河北 2110 (0), 河南 2155 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

假期国内尿素市场主流地区暂稳续市, 个别区域灵活微调。工业板材、复合肥逢低按需跟进, 农业仅限零星刚需, 商家对高价货源持谨慎态度。生产企业产销暂无压力, 预收订单尚可; 印度招标东海岸最低价为 Ameropa 报价 356.99 美元/吨 CFR。由于印标利好有限, 预计短期尿素价格以震荡为主。

1. 甲醇现货市场情况

4月份内地甲醇市场震荡上涨。月内部分甲醇装置检修，生产企业整体库存维持低位，加之部分煤制烯烃企业外采甲醇，导致主产区供需面持续偏紧。下旬沿海地区因部分船货到港延期引发现货补空需求，部分参与者加大对内地货源采购力度，加重内地甲醇市场现货资源偏紧的局面，各地市场价格持续上涨。月末，买盘抵触高价，各地交投逐步降温，局部高端价格回落。截至月底，内蒙古市场均价为2115元/吨，环比上涨9.82%，同比上涨48.17%；山东市场均价为2422元/吨，环比上涨5.77%，同比上涨46.73%。

4月份沿海甲醇市场整体震荡上移，上半月上涨为主，下半月涨势放缓。上旬，借助期货积极走高，港口可售货源偏紧等因素，持货商持续控制排货节奏，市场内低价难寻。中旬附近，国外装置检修等利好消息刺激期货上涨，刚需补货业者拿货平稳，整体沿海地区可流通货源依然较为紧张，故价格整体易涨难跌，下旬至月底价格上行动力不足，买方心态渐有抵触，成交节奏有所放缓，价格重心理性回调。另外月内华南价格依然升水华东，当地货源持续偏紧，库存连续降低。截至月底，本月华南均价在2614元/吨，环比上涨4.12%，同比上涨58.55%，江苏本月均价在2454元/吨，环比上涨1.30%，同比上涨48.90%。

2. 尿素现货市场情况

4月份，中国尿素市场高位震荡整理，新单逢低按需采购。本月国内尿素装置短停或检修情况频发，现货供应减量明显。农业需求零星补单，板材及复合肥开工原料库存低位，小单持续跟进中。临近月底印标发布，利好后内贸价格托底。卓创资讯数据显示，4月中国大颗粒尿素出厂均价2095元/吨，月环比持平，月同比上涨20.06%；中国小颗粒尿素出厂均价2104元/吨，月环比上涨0.14%，月同比上涨22.39%。期货方面：主力合约2105换月2107行情震荡上行，4月1日开盘价1940元/吨，最高价1947元/吨，最低价1915元/吨，收盘1958元/吨，结算价1926元/吨。2105持仓量123878手。4月30日开盘价2115元/吨，最高价2130元/吨，最低价2099元/吨，收盘2129元/吨，结算价2112元/吨。2107持仓量94854手。

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。