

2021年5月21日 星期五

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

联系人

林玲

电话: 0591-38117682

邮箱:

linling@xzfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 华东 2610-2730(-100/-100), 江苏 2610-2675(-100/-75), 广东 2860-2930(0/-20), 山东鲁南 2650-2650(-50/-60), 内蒙 2370-2380(0/0), CFR 中国(全部来源) 282-345(-5/-5), CFR 中国(特定来源) 335-345(-5/-5) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 西北挺价, 出货一般, 山东河南等地开始降价排库, 本周隆众西北库存 20 万吨(+0.7 万吨)小幅回升, 待发订单量 10.2 万吨(+0.1 万吨)小幅反弹, 暂无压力, 关注广西华谊 180 万吨甲醇 6 月中下旬投产情况。港口方面, 本周卓创港口库存 80.8 万吨(+1.1 万吨), 小幅累库, 南美委内瑞拉 Super Methanol 甲醇装置与 Metor 装置同步均停车, 停车原因为天然气供应问题。近日国家层面关注大宗商品期现货异常交易, 动力煤黑色系等回落明显, 甲醇的操作风险加大, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2345(15), 安徽 2375(0), 河北 2290(0), 河南 2355(0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素现货市场延续上行走势, 各地企业涨价意愿偏强, 预收充裕, 待发订单较多。下游按需采购备货, 但是受价格高位制约, 部分下游业者观望情绪随之增加, 不敢贸然进行大量备货。由于生产企业供应依旧偏紧, 因此预计短期尿素现货市场或仍有窄幅偏强预期, 但目前煤炭期货跌幅较大, 或将对煤化工品种有影响, 建议观望。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场逐渐转为跌势。周初，主产区生产企业因库存压力不大而报价仍有推涨，但周内新签单情况进展不太理想，部分转单价格低于企业报价。期货回落影响交易心态，买盘观望情绪较浓，部分中间商出货意愿增强，周内各地成交价格陆续回撤，但交投氛围清淡。截至周四，内蒙古本周均价在 2375 元/吨，环比上涨 2.15%，山东均价在 2677 元/吨，环比上涨 3.69%。

本周，沿海甲醇市场高位逐步回落。前期由于成本等因素期现货价格上涨较快，随着价格来到年内高位，下游买盘情绪渐显抵触，周中后期，随着期货价格重心下移，沿海地区买方递盘价格逐步下移，刚需补货者以低价小单成交为主，市场内看空情绪开始显现。截至周四，江苏本周均价在 2765 元/吨，环比上涨 3.33%，华南均价在 2914 元/吨，环比上涨 5.17%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场主流上涨，期间虽有局部疲态，但是受印标等利好消息影响，市场继续震荡向上运行。下游采购意愿按需为主，多数短线跟进。整体供应相对平稳，部分商家对于高端价格采购趋于谨慎，观望气氛渐起。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2269 元/吨，环比上周上涨 4.9%，周同比上涨 40.8%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2263 元/吨，周环比上涨 5.2%，周同比上涨 37.9%。卓创资讯认为，预计下周国内尿素市场供应暂无明显波动，局部货源偏紧局面难以改善，而多地生产企业预收相对充裕，卓创资讯认为在无明确利空消息下，下周行情或仍有探涨空间，关注印标动态以及消息面影响。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 2310 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 2300 元/吨左右。

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。