

2021年5月24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

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 2590-2700 (-20/-30), 江苏 2590-2655 (-20/-20), 广东 2850-2900 (-10/-30), 山东鲁南 2600-2600 (-50/-50), 内蒙 2370-2380 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 277-340 (-5/-5), CFR 中国 (特定来源) 330-340 (-5/-5) (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变化不大, 上周全国甲醇开工率 75% (0), 西北甲醇开工率 83% (1%)。本周动力煤价格转跌, 对煤化工品种情绪有一定利空影响, 西北方面仍在挺价, 但其他内地地区已开始降价排库。港口方面, 上周卓创沿海库存 80.8 万吨 (1.1 万吨), 小幅累库, 预计 5 月 21 日到 6 月 6 日沿海地区到港在 57 万吨。外盘装置方面, 上周南美洲 Metor 和 Supermetanol 3 套共计 250 万吨装置临时停车。需求方面, 传统需求上周变化不大, MT0 开工率下降至 87% (1%), 主要青海盐湖 MT0 装置恢复至半负荷生产。上周主要受李克强总理召开国务院会议, 强调加强大宗商品期现货市场联动监管, 排查异常交易和恶意炒作, 动力煤、黑色等商品下跌明显, 甲醇等煤化工品种也受到拖累, 近期操作风险加大, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2350 (5), 安徽 2390 (15), 河北 2320 (0), 河南 2355 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

目前国内尿素市场偏强整理, 下游采购意愿小单跟进, 多数背靠背为主。目前整体供应相对平稳, 高端价格采购越发谨慎。从基本面来看, 近期国内尿素市场或高位运行, 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

西北主产区弱势整理，签单有限，北线地区商谈 2370-2380 元/吨，南线地区商谈 2380 元/吨，北线评估在 2370-2380 元/吨，南线评估在 2380 元/吨，内蒙地区日内在 2370-2380 元/吨。

山东地区继续下滑。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2800 元/吨，此价固定小单客户成交，日内下游采购 2450-2490 元/吨；鲁南地区工厂日内部分报盘在 2660 元/吨，部分商谈在 2600 元/吨。山东地区日内综合评估在 2450-2800 元/吨。

江苏地区重心下滑，上午有货者象征性报盘，但需求不温不火，上午现货小单成交为主；午后有货者拉高排货，现货成交尚可，太仓日内大中单现货成交在 2615-2630 元/吨自提，中下游刚需入市补空。日内整体在 2615-2620 元/吨自提。

外盘方面，买家递盘在 330-350 美元/吨，有货低价惜售。周内远月到港的美金船货成交在 340-352 美元/吨，周内另有少数远月到港的非伊甲醇船货成交在+2.25%。东南亚今日报盘在 355-365 美元/吨，周内听闻少数成交在 365 美元/吨。当地供应稳定，需求不温不火。

2. 尿素现货市场情况

5月21日，国内尿素市场报价继续跟涨，商家逢低按需采购。下游板材、复合肥采购逐渐谨慎，小单适量补仓。目前尿素企业预收订单充足，暂无无明显库存压力。具体区域：山东临沂市场 2350 元/吨左右，菏泽市场 2350-2360 元/吨。河北石家庄市场 2320 元/吨，省外到货价格偏高，商家采购按部就班；河南商丘市场 2350 元/吨，整体供应尚可，新单仍按需跟进为主。山西大颗粒尿素 2280-2300 元/吨，小颗粒尿素 2280-2290 元/吨，大势趋稳。目前国内尿素市场偏强整理，下游采购意愿小单跟进，多数背靠背为主。目前整体供应相对平稳，高端价格采购越发谨慎。卓创资讯认为近期华北尿素市场或高位运行，关注后续农需及国际招标动态。

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。