

2021 年 8 月 20 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 2655-2740 (-25/-10), 江苏 2655-2690 (-25/-30), 广东 2650-2680 (-10/10), 山东鲁南 2550-2550 (0/0), 内蒙 2200-2270 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 297-360 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 345-360 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面甲醇价格整体较为坚挺, 出货一般, 本周隆众西北工厂库存 21.9 万吨 (-1.8 万吨), 待发订单量回落至 16.2 万吨 (-1.2 万吨)。港口方面, 卓创港口库存 97.7 万吨 (+6.1 万吨), 到港集中兑现。需求方面, 久泰 MT0 于 8 月上旬复工, 中煤蒙大 MT0 已重启, 南京诚志二期检修中, 但预计月底复工, 中天合创 PE 全线降负, PP 停一条线, 配套甲醇有外销可能。综合甲醇基本面来看, 外盘上涨煤炭坚挺对中线行情有所支撑, 但短期受宏观和原油下跌的影响, 化工品整体回调, 建议可等待回调结束再布局中线多单。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2640 (0), 安徽 2700 (0), 河北 2590 (-15), 河南 2635 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场延续弱势运行, 商家短线按需跟进为主。厂家预收较为灵活, 价格多可商谈。预计近期国内尿素市场延续偏弱运行, 关注后续国际招标动态及工业采购情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周国内尿素行情弱势下滑，下游观望情绪浓厚。供应端日产增加明显，需求端仅限板材、复合肥逢低适量补单，商家短线操作居多。厂家预收订单较为灵活，局部运输受限区域厂家库存略增。国际招标预期仍存，但暂未有新招标公布。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2601 元/吨，环比下滑 2.73%，周同比上涨 52.82%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2622 元/吨，环比下滑 3.36%，周同比上涨 59.13%。卓创资讯认为，下周国内尿素市场依旧延续弱势运行，仍需密切关注接下来国际招标消息发布、后续国内尿素检修计划、工业复合肥、三聚氰胺实际采购意愿；商家基于风险考虑，多数小单补货为主。故下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 2650 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 2700 元/吨左右。

2. 尿素现货市场情况

本周内地甲醇市场区域性震荡上移。周初主产区生产企业稳步上推，但买盘跟进积极性一般，企业签单不太顺畅。因下游采购难以放量，而市场中间商出货意愿增多，所以北方地区下游采购价格波动不大。考虑到市场价格难以推涨，周中期，主产区地区部分转单价格小幅松动。另外，内地多数下游刚需较为稳定，因区域内企业库存低位或外地到货受限，河南、鲁南等地价格稳步上涨。截止周四，内蒙古均价在 2232 元/吨，较上周上涨 1.50%，山东均价在 2525 元/吨，较上周上涨 0.72%。

本周沿海甲醇市场重心上移。本周沿海甲醇市场商谈成交重心整体上涨，周初业者观望为主，商谈气氛不温不火，持货者控制排货节奏，但下游谨慎采购，放量一般，中后期市场内可售货源偏紧缩，卖方报价上推，成交小单为主，整体看周内需求整体不温不火，持货商逢高出货，放量有限。截止周四，沿海地区江苏本周均价在 2677 元/吨，环比上涨 2.16%，广东地区均价在 2646 元/吨，环比上涨 0.99%。

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。