

2021年8月23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 2650-2740 (-5/0), 江苏 2650-2705 (-5/15), 广东 2650-2680 (0/0), 山东鲁南 2540-2540 (-10/-10), 内蒙 2200-2270 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 299-362 (2/2), CFR 中国 (特定来源) 340-362 (-5/2) (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, 上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, 上周卓创港口库存 97.7 万吨 (+6.1 万吨), 到港集中兑现。需求方面, 久泰 MTO 于 8 月上旬复工, 中煤蒙大 MTO 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, 上周五夜盘煤炭强势上涨, 甲醇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 2625 (0), 安徽 2675 (0), 河北 2570 (0), 河南 2610 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场延续弱势, 新单跟进偏缓。供应端日产变化不大, 局部低价货源流入, 需求端工业企业备货积极性一般, 实单偏刚需, 商家按需备货。预计短期国内尿素市场价格偏弱整理, 建议关注工业新单跟进情况和国际招标消息。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北主产区窄幅波动，北线地区商谈 2220-2270 元/吨，南线地区商谈 2200-2220 元/吨，北线评估在 2220-2270 元/吨，南线评估在 2200-2220 元/吨，内蒙古地区日内在 2200-2270 元/吨。

山东地区走势略有分化。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2570-2600 元/吨，此价固定小单客户成交，日内下游招标 2420-2440 元/吨，下游采购需求不多且中间商出货意愿高，市场下滑，鲁北综合评估 2420-2440 元/吨；鲁南地区部分工厂出厂报价 2550 元/吨，部分成交 2530-2550 元/吨，周边地区挺价及区域内企业库存低位，刚需采购稳定，综合评估在 2530-2550 元/吨。山东地区日内综合评估在 2420-2600 元/吨。

江苏地区稳中偏强，太仓甲醇现货报盘在 2685-2690 元/吨自提，太仓小单现货成交在 2680-2690 元/吨自提。需求不温不火，上午太仓现货成交放量平平；下午低价难寻，太仓现货商谈在 2680-2690 元/吨自提，日内太仓大中单现货成交在 2665-2685 元/吨自提，中下游用户刚需入市补货。日内在 2670-2690 元/吨。

外盘方面，近两日少数远月到港的非伊甲醇船货成交在 362 美元/吨（5000 吨），周内仍有少数远月到港的非伊船货成交在+2.5-2.8%，少数远月到港的中东其它区域船货成交在+8-8.5%；虽然商家仍有意向从中国转口套利，但报盘居高不下，周内参考商谈在 360-380 美元/吨 FOB 中国；随着中国和中东其它区域部分船货陆续抵达印度，阶段性的供应紧张问题得到一定缓解，本周印度价格参考在 405-415 美元/吨，较前期价格回撤。

## 2. 尿素现货市场情况

8月20日，国内尿素市场延续偏弱运行，交投气氛不畅。农业需求清淡，工业板材、复合肥开工负荷低位，跟进意愿低迷。厂家预收订单灵活，销售压力渐增。具体区域：山东临沂市场 2630-2640 元/吨，商家补仓意愿放缓；菏泽市场 2610-2620 元/吨，工业跟进逢低为主。河北石家庄市场 2580 元/吨作用域，省外陆续到货增加；河南商丘市场 2620 元/吨左右，局部厂家运输受限明显；山西大颗粒尿素 2500-2525 元/吨汽提，小颗粒尿素 2480-2525 元/吨汽提，交投气氛略淡。目前国内尿素市场延续偏弱运行，商家按需跟进为主。厂家新单成交放缓，实单多可商谈。卓创资讯预计近期华北地区尿素市场延续弱势运行，关注后续市场消息面影响及工业采购情况。

## 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。