

2021 年 8 月 25 日 星期三

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 2680-2830 (0/30), 江苏 2680-2760 (0/0), 广东 2710-2750 (30/0), 山东鲁南 2580-2580 (40/40), 内蒙 2180-2280 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 299-362 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 345-362 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 受煤价上涨影响, 内地方面甲醇价格继续坚挺, 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, 昨日消息, 南京诚志一期及二期 MTO 计划 9 月中检修至 11 月, 亦有传闻是一期检修而二期仅为降负, 后续关注 9 月中兑现情况。甲醇基本面的看, 欧美天然气紧张局面持续, 欧洲甲醇价格强势, 煤价大涨提振甲醇价格, 目前利空在于港口 MTO 装置检修影响, 仍需继续跟踪。预计甲醇维持偏强态势, 多单继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2490 (-65), 安徽 2575 (-25), 河北 2470 (-60), 河南 2515 (-40)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场弱势下行, 成交偏刚需。尿素装置停转产情况仍存, 昊源新装置投产, 日产窄幅增加, 下游板材和复合肥企业备货谨慎, 商家按部就班。预计短期国内尿素市场需求增量有限, 价格承压下行, 建议关注工业新单跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区稳中有升，整体出货顺利，北线地区商谈 2250-2280 元/吨，南线地区商谈 2180 元/吨，北线评估在 2250-2280 元/吨，南线评估在 2180 元/吨，内蒙古地区日内在 2180-2280 元/吨。

山东地区小幅上推。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，日内部分下游采购 2460-2490 元/吨，鲁北综合评估 2460-2490 元/吨；鲁南地区部分工厂出厂报价 2590 元/吨，部分成交 2580-2590 元/吨，近期小单成交为主，综合评估在 2580-2590 元/吨。山东地区日内综合评估在 2460-2600 元/吨。

江苏地区稳中偏强，上午有货者挺价惜售，但需求疲弱，实盘现货成交放量一般；午后太仓现货商谈在 2700-2720 元/吨自提，日内刚需补货和换货成交为主。日内在 2670-2690 元/吨。

外盘方面，固定价报盘依然匮乏，少数远月到港的非伊甲醇船货成交在+2.5%。转口商谈气氛略有降温，中国和欧洲等地套利窗口逐步关闭。

2. 尿素现货市场情况

8月24日，国内尿素市场弱势依旧，交投气氛不佳。农业刚需跟进暂缓，工业板材、复合肥开工负荷低位，补单仍不积极。厂家预收订单较为灵活，销售压力与日俱增。具体区域：山东临沂市场 2470-2480 元/吨，省外到货增加；菏泽市场 2500-2510 元/吨，商家按需补仓。河北石家庄市场 2470 元/吨，新单跟进乏力；河南商丘市场 2520 元/吨左右，商家出货意愿增强；山西大颗粒尿素 2390-2415 元/吨汽提，小颗粒尿素 2380-2400 元/吨汽提，交投依旧偏弱。目前国内尿素市场延续偏弱运行，商家跟进明显放缓。厂家报价实时调整，价格一单一谈。卓创资讯预计近期华北地区尿素市场窄幅续降，关注后续尿素装置检修动态及工业实单跟进意愿。

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。