

2021 年 8 月 30 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 2665-2760 (10/-10), 江苏 2665-2695 (10/-5), 广东 2690-2720 (10/20), 山东鲁南 2560-2560 (-20/-20), 内蒙 2180-2280 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 302-365 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 340-365 (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 19.6 万吨 (-2.3 万吨), 西北待发订单量 16.6 万吨 (+0.4 万吨)。港口方面, 上周卓创港口库存 95.9 万吨 (-1.8 万吨), 港口库存再度回落, 进口船货堵港。需求方面, 上周传闻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, 在 MTO 利润低位背景下, 后续沿海 MTO 装置检修情况有待观察。甲醇基本面看, 欧美天然气紧张局面持续, 欧洲甲醇价格强势, 煤价强势提振甲醇价格, 目前利空在于港口 MTO 装置检修影响, 仍需继续跟踪。预计甲醇中线仍有走强预期, 多单继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2355 (0), 安徽 2460 (0), 河北 2435 (0), 河南 2370 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

上周国内尿素市场需求跟进缓慢, 价格弱势下行。生产厂家开工尚可, 日产量区间整理。下游暂无集中农需, 工业厂家补仓意愿不强, 成交难放量。预计短期国内尿素市场延续弱势运行, 成交趋于灵活, 关注后续尿素装置检修动态及市场消息面动态。

1. 甲醇现货市场情况

8月份，内地甲醇市场震荡上移。月初西北地区生产企业小幅上推且运费维持高位，导致市场接货成本偏高，市场买盘观望情绪较浓，之后生产企业小幅调降，签单情况开始好转，之后叠加部分甲醇装置检修及MTO检修结束重启，主产区甲醇企业持续维持低库存，出货价格也逐步上移。月内除部分北方市场因部分长约货源提货周期到期，市场急于出货而出现短暂下滑外，生产企业库存压力均不大，市场整体成交价格稳步上涨。截至8月27日，内蒙古市场均价为2213元/吨，环比上涨5.07%，同比上涨77.17%；山东市场均价为2520元/吨，环比上涨1.95%，同比上涨59.92%。

8月份，沿海甲醇市场震荡上涨。上旬来看，价格震荡偏弱为主，月期货价格回撤明显，现货商谈重心不断下移，成交放量有限，但随着价格逐步走低，下游逢低采买气氛逐步回暖，中旬来看，市场气氛稳中偏强，价格涨多跌少，低价货源减少，卖方心态较为坚挺，下旬至月底，市场挺价为主，业者低价惜售，成交放量有所减少。截至8月27日，本月华南均价在2655元/吨，环比上涨1.19%，同比上涨56.58%，江苏本月均价在2659元/吨，环比涨1.42%，同比上涨58.76%。

2. 尿素现货市场情况

8月份，中国尿素行情疲软下行，新单跟进逐步放缓。中旬后检修逐步复产或增量，现货供应恢复正常。板材、复合肥开工负荷低位，补仓逢低跟进。厂家预收报价灵活，局部区域库存略增。国际招标预期，但招标时间迟迟未公布。卓创资讯数据显示，截至8月27日，中国大颗粒尿素出厂均价2603元/吨，较上月均价下滑3.19%，较去年同期上涨55.31%；中国小颗粒尿素出厂均价2629元/吨，较上月均价下滑2.95%，较去年同期上涨56.08%。期货方面：尿素主力合约震荡下行。8月2日开盘价2310元/吨，最高价2419元/吨，最低价2355元/吨，收盘2409元/吨，结算价2932元/吨；成交量20079手；8月27日开盘价2188元/吨，最高价2233元/吨，最低价2183元/吨，收盘2220元/吨，结算价2213元/吨，成交量130162手。卓创资讯认为，9月国内尿素价格先抑后扬，抑则因国内交投气氛偏淡，商家采购意愿低迷扬则因接下来国内检修及短停、国际招标、复合肥采购预期。建议根据自身情况，合理采销。预计经过9月份心态逐步修复，10、11月国内尿素行情受气头装置开工，行情存上涨预期。

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。