

2021年9月3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

王其强

从业资格编号: F03087180

投资咨询编号: Z0016577

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 2730-2830 (60/60), 江苏 2730-2770 (60/30), 广东 2760-2790 (30/30), 山东鲁南 2510-2510 (-20/-30), 内蒙 2250-2280 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 299-362 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 345-362 (5/0) (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, 本周隆众西北厂家库存 18.5 万吨 (-1.2 万吨), 西北待发订单量 16.7 万吨 (+0.1 万吨)。港口方面, 本周卓创港口库存 92.6 万吨 (-3.3 万吨), 延续去库。需求方面, 南京诚志一期 MTO 计划 9 月中检修至 11 月, 二期有降负或检修计划, 在 MTO 利润低位背景下, 后续沿海 MTO 装置检修情况有待观察。消息面, 因能耗双控影响, 下述煤化工装置存在检修减产预期: 神华榆林 180 万吨甲醇+60 万吨聚烯烃, 9 月 7 号重启后甲醇计划降负至年底, 后续关注实际兑现情况, 及烯烃对应负荷情况, 是否有甲醇外采预期。鄂能化 100 万吨甲醇设备问题短期降负。大唐多伦 168 万吨甲醇+46 万吨聚烯烃, 9 月 1 日起全线停车 1 个月, 目前仍未停, 关注后续兑现情况, 后续关停概率较大。甲醇基本面看, 欧美天然气紧张局面持续, 煤价强势提振甲醇价格, 加之内地减产, 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 2525 (20), 安徽 2600 (0), 河北 2475 (5), 河南 2525 (10)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场稳步上涨, 受局部商家跟进和国际招标利好预期。厂家新单跟进好转, 加之局部检修来



袭，现货成交逐步好转。预计近期国内尿素市场稳步探涨，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

本周内地甲醇市场区间震荡。周初主产区指导价格与上周持平，但受消息面影响期货上涨导致心态有所波动，部分生产企业报价较上周上涨。然终端下游买盘跟进一般，加上上周签单后部分中间商出货意愿较高，所以消费市场价格出现小幅松动，西北主产区部分企业也开始让利出货。内地其余市场僵持为主，局部地区窄幅涨跌波动，但整体交投氛围持续不温不火。截止周四，内蒙古均价在 2239 元/吨，较上周上涨 0.49%，山东均价在 2544 元/吨，较上周上涨 0.47%。

本周沿海甲醇市场震荡偏弱。本周沿海甲醇市场价格波动不大，周初期货回落，现货市场弱势运行，气氛僵持，谨慎观望为主，随着价格走低商谈好转，成交放量，刚需补空为主，中后期供应端预期收紧消息影响期货市场心态，价格上涨，沿海地区现货商谈随之走高。截止周四，沿海地区江苏本周均价在 2706 元/吨，环比 chip，广东地区均价在 2743 元/吨，环比上涨 0.86%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素行情延续整理，交投随行就市跟进。供应端检修略增，现货供应明显减量。板材、复合肥开工负荷低位，逢低按需跟进。厂家预收订单尚可，商家采购趋于谨慎。整体厂家库存小幅增量，工业逢低采购。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2477 元/吨，环比持平，周同比上涨 48.50%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2447 元/吨，环比下滑 2.78%，周同比上涨 46.18%。尿素 2201 合约稳步上涨。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；9 月 2 日开盘价 2360 元/吨，最高价 2380 元/吨，最低价 2335 元/吨，收盘 2372 元/吨，结算价 2358 元/吨，成交量 130988 手。卓创资讯认为，下周国内尿素市场趋于整理运行，关注下游复合肥、板材新单采购、尿素检修计划、国际招标动态；商家多数倾向于短线操作为主。故下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 2450 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 2440 元/吨左右。

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。