



2021年9月7日 星期二

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 2775-2870 (10/20), 江苏 2775-2820 (10/30), 广东 2790-2810 (20/30), 山东鲁南 2590-2600 (40/50), 内蒙 2300-2300 (50/20), CFR 中国 (全部来源) 305-368 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 355-368 (5/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 昨日煤价继续上涨, 带动内地方面甲醇价格继续坚挺, 上周有关煤化工双控的检修传闻, 大唐甲醇及 PP 兑现 9.6 全线检修至 9.30。港口方面, 上周卓创港口库存 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。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 2530 (-10), 安徽 2600 (-20), 河北 2480 (-5), 河南 2525 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场涨跌互现, 整体成交氛围不温不火, 目前业者采购心态仍十分谨慎。局部装置减产检修增加, 整体供应压力不大, 国内刚需依旧受到抑制, 多数继续按需采购备货, 观望情绪浓厚。预计短期尿素市场或暂稳胶着为主, 局部灵活运行, 各地区运行趋势存异, 关注消息面动态。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区稳中有升，部分签单顺利，北线地区商谈 2300-2330 元/吨，南线地区参考 2180 元/吨，北线评估在 2300-2330 元/吨，南线评估在 2180 元/吨，内蒙古地区日内在 2180-2330 元/吨。

山东地区重心上移。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2620-2650 元/吨，此价固定小单客户成交，日内缺乏主流成交，成本与需求端博弈，市场多观望，商谈暂维持 2460-2485 元/吨，鲁北综合评估 2460-2485 元/吨；鲁南地区工厂多无报价，区域内焦化装置减量但下游需求一般，鲁南商谈评估在 2570-2580 元/吨，个别小单成交反馈 2620 元/吨但主流买盘抵触，所以暂未纳入评估范围。山东地区日内综合评估在 2460-2650 元/吨。

江苏地区稳中上移，虽然上午有货者拉高排货，但高价成交放量受阻，业者抵触高价入市采买；午后太仓现货商谈在 2800-2810 元/吨自提，主动报盘十分有限，日内少数太仓大单现货成交在 2785-2800 元/吨自提。日内价格整体在 2785-2810 元/吨。

外盘方面，今日买家递盘在 368 美元/吨（远月到港的非伊甲醇船货），远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+8-10%，有货者低价惜售，周内少数远月到港的非伊船货成交在+2.8%（10000 吨）；韩国和中国台湾价格仍旧居高不下，参考价格在 400-405 美元/吨，本周印度略有回落。

2. 尿素现货市场情况

9月6日，国内尿素市场报价大稳小动，新单交投按需跟进。农业刚需停滞不前，工业板材、复合肥开工负荷低位，采购意愿低迷。局部装置检修或减产，厂家预收订单尚可。具体区域：山东临沂市场 2550-2560 元/吨，省外到货放缓；菏泽市场 2500-2520 元/吨，下游商家按部就班采购。河北石家庄市场 2480 元/吨左右，省外到货略有放缓；河南商丘市场 2530 元/吨左右，复合肥新单补货意愿暂不积极；山西大颗粒尿素 2460-2480 元/吨汽提，小颗粒尿素 2420-2480 元/吨汽提，主供预收订单。目前国内尿素市场暂稳运行，商家采销按部就班。局部装置检修，厂家新单预收略有好转。卓创资讯认为短期华北地区尿素市场供应压力不大，后续关注市场消息面动态。

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。