

2021年9月10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 2935-3060 (45/60), 江苏 2900-2950 (50/40), 广东 2900-2950 (20/40), 山东鲁南 2760-2780 (30/30), 内蒙 2300-2330 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 317-380 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 375-380 (5/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 近日煤价持续上涨, 带动内地甲醇价格继续走强, 上周有关煤化工双控的检修传闻逐步兑现, 大唐甲醇及 PP 兑现 9.6 全线检修至 9.30, 神华榆林甲醇继续停车而烯烃开车, 有外采需求。港口方面, 本周卓创港口库存 97.4 万吨 (+4.8 万吨), 持续累库。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; 昨日山东联泓 MTO 负荷下调到 7 成。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 2600 (25), 安徽 2620 (20), 河北 2505 (5), 河南 2575 (20)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场多地继续窄幅上涨。随着原料产品价格支撑强劲以及厂家产销压力不大等利好下, 部分业者心态好转, 中间商采购备肥积极性提升。装置减产检修增加, 供应面得到涨价支撑, 下游刚需一般。预计短期尿素市场报盘仍有小涨空间, 局部成交灵活, 关注消息面动态。

## 1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场上涨。周初主产区价格上涨后接单顺利，多数企业停售，期间部分烯烃企业外采甲醇的消息提振气氛，中下游稳步跟进。加之期货上涨、山东南部地区多数焦炉气甲醇装置停车或者降负导致区域内供应减量，内地甲醇市场低价出货意愿减少并陆续跟涨，山西、河南等地出货价格稳步上推。截止周四，内蒙古均价在 2286 元/吨，较上周上涨 2.10%，山东均价在 2617 元/吨，较上周上涨 2.87%。

本周沿海甲醇市场重心上移。本周沿海甲醇市场价格上涨较为明显，目前价格已是近三年高位，周内期货主力合约涨幅较大，原料价格上涨继续对成本面提供支撑，下游虽然抵触高价，但刚需补货需求较为稳固，周内成交小单为主。截止周四，沿海地区江苏本周均价在 2866 元/吨，环比上涨 5.91%，广东地区均价在 2864 元/吨，环比上涨 4.43%。

## 2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素行情先抑后扬，交投氛围逐渐好转。供应端来看，局部装置检修增加，现货供应缩量，利好市场行情反弹。农业刚需受限，但是部分商家对后市预期好转，因此适价采购储备，下游板材、复合肥开工负荷平平，整体按需跟进居多。厂家接单有所好转，国内市场成交重心有所上移。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2493 元/吨，环比涨 0.72%，周同比上涨 49.01%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2496 元/吨，环比涨 1.88%，周同比上涨 50.45%。尿素 2201 合约行情上扬。9 月 3 日开盘价 2371 元/吨，最高价 2426 元/吨，最低价 2355 元/吨，收盘 2412 元/吨，结算价 2391 元/吨。2201 持仓量 78941 手；9 月 9 日开盘价 2481 元/吨，最高价 2608 元/吨，最低价 2481 元/吨，收盘 2608 元/吨，结算价 2565 元/吨。2201 持仓量 89301 手。卓创资讯认为，目前原料产品价格对尿素生产成本亦有一定支撑，供应暂无明显增量，部分业者仍在等待新一轮印标利好消息释放，预计下周国内尿素市场或仍有小幅反弹可能，但因刚需抑制，幅度将受限。

## 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。