

2021年9月15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

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 2905-3000(-25/-50), 江苏 2905-2950(-25/-65), 广东 2920-2950(0/0), 山东鲁南 2950-2950(0/0), 内蒙 2650-2750(50/100), CFR 中国(全部来源) 325-388(3/3), CFR 中国(特定来源) 375-388(-5/3) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地甲醇价格继续走强, 大唐甲醇及PP兑现9.6全线检修至9.30, 神华榆林烯烃开车甲醇外采。港口方面, 上周卓创港口库存97.4万吨(+4.8万吨), 持续累库; ZPC一套165万吨9.7短停7日。需求方面, 昨日市场公布较多沿海MTO装置检修, 包括: 江苏斯尔邦停车约10天; 浙江兴兴新能源计划9.15停车检修1个月; 南京诚志一期MTO计划9.15检修至11月(亦有长停可能), 二期负荷偏低在6成左右。甲醇基本面看, 上游天然气和煤炭强势格局暂时难有改变, 但也要关注下游MTO装置检修增多, 中线多单可先止盈观望, 待此轮MTO检修利空消化后再进多单。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2575(-25), 安徽 2660(0), 河北 2555(0), 河南 2575(-20)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场涨跌不一, 华北地区价格偏弱整理, 东北、西南地区窄幅上扬。尿素装置停减产情况仍存, 下游工业企业备货偏刚需, 农业少量跟进。预计短期国内尿素市场区间震荡, 建议关注下游开工恢复程度和消息面情况。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北主产区重心上移，整体签单顺利，北线地区商谈 2650-2750 元/吨，南线地区商谈 2700 元/吨，北线评估在 2650-2750 元/吨，南线评估在 2700 元/吨，内蒙古地区日内在 2650-2750 元/吨。

山东地区上涨。鲁北地区主力工厂出厂报盘 3000-3050 元/吨，低端价格小单成交；鲁北地区下游招标 2930-2950 元/吨，更高价格下游抵触，鲁北市场综合评估 2930-2950 元/吨；鲁南地区少数工厂报价 2950 元/吨，此价小单成交，个别有 3030 元/吨的报价但尚无参考成交消息，鲁南评估在 2950 元/吨。山东地区日内综合评估在 2930-3000 元/吨。

江苏地区价格重心回落，上午刚需逢低补货需求尚可，上午太仓大单现货成交在 2925-2935 元/吨自提；午后太仓现货重心延续回落，午后太仓大单现货成交在 2900 元/吨附近自提。日内现货换货成交和逢低补货为主。日内价格评估在 2945-3010 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 350-385 美元/吨，远月到港的中东其它区域船货报盘在+8-8.5%，报盘略有增多，少数远月到港的非伊船货成交在 388 美元/吨。

## 2. 尿素现货市场情况

9月14日，国内尿素市场报价微降，新单跟进略显乏力。企业新单跟进暂不积极，商家出货意愿增强。局部装置检修或减量，导致日产减量明显。企业预收订单略缓，新单跟进略淡。工业复合肥、板材负荷平平，实单采购积极性偏低。具体区域：山东临沂市场 2550-2560 元/吨，省外到货明显增加；菏泽市场 2580-2600 元/吨，工业按部就班跟进为主。河北石家庄市场 2550-2560 元/吨，逢低适量补仓；河南商丘市场 2580 元/吨左右，逢低随行就市跟进；山西大小颗粒尿素 2480-2500 元/吨汽提，新单交投平平。目前国内尿素市场延续偏弱运行，商家采购意愿低迷。厂家新单成交放缓，实单多可商谈。卓创资讯预计近期华北地区尿素市场延续弱势运行，关注后续市场消息面影响及工业采购情况。

## 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。