

2021 年 9 月 16 日 星期四

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 2920-3040 (15/40), 江苏 2920-3020 (15/70), 广东 2930-2965 (10/15), 山东鲁南 2960-2960 (10/10), 内蒙 2650-2750 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 329-392 (4/4), CFR 中国 (特定来源) 380-392 (5/4) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 9 月 15 日榆林 FGW 发布文件, 确保 2021 年度能耗双控目标任务的通知, 对榆林市煤化工企业 9 至 12 月作 50%左右的限产, 其中影响聚烯烃占比较大, 另外亦涉及甲醇企业兖矿榆林 80 万吨、榆林凯越 60 万吨、陕西神木 60 万吨, 煤头甲醇供应有进一步缩减预期。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, 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 MT0 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, 昨日榆林限产消息进一步刺激盘面上涨, 但也需要关注下游 MT0 检修的增加, 前期多单止盈离场, 目前暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2565 (-10), 安徽 2660 (0), 河北 2540 (-15), 河南 2555 (-20)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场涨跌互现, 各地根据自身情况调整价格。国内尿素装置检修和短停情况较多, 下游板材和复合肥企业开工一般, 维持按需备货, 局部农需跟进。预计短期国内尿素市场成交气氛变化不大, 价格起伏有限, 建议关注消息面情况。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，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 3050-3070 元/吨，小单成交 3000-3050 元/吨；鲁北地区缺少主流成交，成本与需求端博弈，市场整体变化不大，部分报 2950 元/吨及以上，但下游跟进一般，鲁北市场综合评估维持 2920-2960 元/吨；鲁南地区少数工厂报价 2960-3000 元/吨，此价小单成交，个别有 3060 元/吨的报价但成交少量，鲁南评估在 2960-3000 元/吨，近期鲁南当地供应减量且下游萎缩，市场缺乏批量成交。山东地区日内综合评估在 2920-3050 元/吨。

江苏地区价格重心提升，早间价格相对偏低，随着期货价格走高，低价消失，现货商谈和成交重心上移。刚需逢低补货需求尚可；午后有货者延续拉高排货，现货商谈重心同步上移。日内价格评估在 2930-3000 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 380-390 美元/吨，低价惜售，远月到港的非伊船货参考商谈在+2.8-3.2%。国外韩国和东南亚区域买家递盘再度拉高至 410-415 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

9月15日，国内尿素市场区间整理，新单跟进略显乏力。企业主供前期预收订单，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。下游工业复合肥、板材负荷平平，实单采购。部分贸易商在持部分货源后，采购积极性略有放缓。具体区域：山东临沂市场 2550 元/吨，省外到货增加；菏泽市场 2580 元/吨，复合肥逢低按需补单。河北石家庄市场 2530-2550 元/吨，交投随行就市；河南商丘市场 2560 元/吨左右，商家短线跟进；山西大颗粒尿素 2480-2500 元/吨，小颗粒尿素 2450-2500 元/吨，主发预收。目前国内尿素市场整理运行，新单刚需短线操作为主。商家询单按需为主，下游高价跟进意愿暂不积极。卓创资讯认为近期华北地区尿素市场窄幅整理运行，关注市场消息面指引。

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。