

2021 年 9 月 17 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 3030-3170(110/130), 江苏 3030-3090(110/70), 广东 3010-3050(80/85), 山东鲁南 3060-3060(100/100), 内蒙 2650-2750(0/0), CFR 中国(全部来源) 337-400(8/8), CFR 中国(特定来源) 385-400(5/8) (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, 卓创港口库存本周100.98万吨(+3.5万吨), 再度小幅累库。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。甲醇基本来看, 上游天然气和煤炭强势格局暂时难有改变, 近期榆林限产消息进一步刺激盘面上涨, 但也需要关注下游MTO检修的增加, 目前暂以观望为宜。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2610(45), 安徽 2660(0), 河北 2565(25), 河南 2605(-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

本周内地甲醇市场继续上涨。本周初主产区价格上涨较为明显，因部分装置负荷略有下降，整体现货供应压力不大，同时区域内部分 MTO 企业外采，主产区企业新价签单进展顺利。随后期货上涨带动参与者心态，小长假前部分下游适当采货，中间商低价出货意愿降低后陆续上推，内地甲醇各地成交价格均有不同程度的上涨。截止周四，内蒙古均价在 2608 元/吨，较上周上涨 14.09%，山东均价在 2948 元/吨，较上周上涨 12.65%。

本周沿海甲醇市场重心走高。本周沿海甲醇市场价格涨幅明显，周内价格达到年内新高，期货主力合约涨幅明显，成本方面受原料价格上涨影响，继续稳固支撑，下游虽然抵触高价，但节前备货以及刚需较为平稳，故成交放量尚可，成交重心逐步上移。截止周四，沿海地区江苏本周均价在 2977 元/吨，环比上涨 3.89%，广东地区均价在 2957 元/吨，环比上涨 3.25%。

## 2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场稳步上扬，新单跟进短线居多。企业主供前期预收订单，商家出货意愿略好。各地装置检修或减量，导致日产降至历年低位。临近周末厂家预收明显好转，国内市场成交重心有所上移。下游工业复合肥、板材负荷平平，实单跟进按需。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2521 元/吨，环比上涨 1.12%，周同比上涨 50.96%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2548 元/吨，环比上涨 2.08%，周同比上涨 54.24%。期货：尿素 2201 合约高位整理。9 月 10 日开盘价 2605 元/吨，最高价 2637 元/吨，最低价 2522 元/吨，收盘 2551 元/吨，结算价 2579 元/吨。2201 持仓量 81386 手；9 月 16 日开盘价 2620 元/吨，最高价 2667 元/吨，最低价 2620 元/吨，收盘 2667 元/吨，结算价 2660 元/吨。2201 持仓量 91869 手。卓创资讯认为，下周国内尿素仍有探涨预期，一方面原料产品价格对尿素生产成本支撑明显，另一方面供应端短时多区域装置减量明显，加之新一轮印标招标预期仍存，预计下周国内尿素市场或延续小涨运行。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 2530 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 2550 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。