

2021 年 9 月 22 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 2945-3010 (20/0), 江苏 2945-2970 (20/-55), 广东 2930-2970 (10/-40), 山东鲁南 3150-3150 (50/50), 内蒙 2650-2750 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 337-400 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 385-400 (0/0) (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, 卓创港口库存上周 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 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 MT0 检修的增加, 目前暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2745 (0), 安徽 2730 (0), 河北 2670 (0), 河南 2745 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

近期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, 整体震荡为主, 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。

山东地区重心上移。鲁北地区主力工厂出厂报盘 3200 元/吨，少数小单成交；鲁北地区日内缺少主流成交，局部高端地区小单有报 3100 元/吨，但成交可商谈，考虑市场出货意愿有所增强且买盘有所抵触，鲁北市场综合评估 3060-3080 元/吨；鲁南地区少数工厂报价 3150 元/吨，因现货资源偏紧成交暂无让利，鲁南评估在 3150 元/吨。山东地区日内综合评估在 3060-3200 元/吨。

江苏地区价格重心回落，上午小单现货成交在 2950-2960 元/吨自提。逢低补货和换货成交为主；午后有货者象征性报盘，但零星小单成交放量。日内价格评估在 2950-2960 元/吨。

外盘方面，商谈气氛清冷，缺乏主动递报盘以及成交听闻，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈 380-390 美元/吨，中东其它区域船货参考商谈在 +8-8.5%。

2. 尿素现货市场情况

9月18日，受消息面和供应端减少支撑，新单成交重心上移。国内尿素市场报价续涨，新单交投气氛略好。企业主供前期预收订单，商家刚需按部就班。局部装置检修或减量，导致日产减量显著。工业复合肥、板材负荷低位，逢低小单跟进。具体区域：山东临沂市场 2700 元/吨，省外到货减少；菏泽市场 2630-2640 元/吨，新单按需采销。河北石家庄市场 2630 元/吨，省外检修较多，导致现货到货减少；河南商丘市场 2680 元/吨左右，商家短线跟进；山西大颗粒尿素 2520-2535 元/吨汽提，小颗粒尿素 2520-2570 元/吨汽提，主发预收订单。目前国内尿素报价继续上涨，周边需求多数短线跟进。厂家产销无压力，且局部维持货紧局面。卓创资讯认为近期华北地区尿素市场延续探涨运行，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。