

2021年9月23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 2970-3170 (25/70), 江苏 2970-3080 (25/110), 广东 2960-3000 (30/30), 山东鲁南 3150-3200(0/50), 内蒙 2950-3030(300/280), CFR 中国 (全部来源) 332-395 (5/5), CFR 中国 (特定来源) 385-395 (5/5) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 受煤价上涨和限产影响, 节后内地甲醇大幅提价, 此前9月15日榆林FGW发布文件, 对榆林市煤化工企业9至12月作50%左右的限产, 涉及兖矿榆林60万吨、榆林凯越70万吨、陕西神木60万吨。港口方面, 8月甲醇进口量仅在101.98万吨, 大幅不及预期。伊朗ZPC330万吨、busher165万吨、kaveh230万吨装置本周集中短停一周附近。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停车检修但未兑现; 南京诚志一期MTO计划9.15检修, 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, 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, 目前随着价格的冲高风险也在加大, 建议暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2760 (15), 安徽 2830 (100), 河北 2740 (70), 河南 2785 (40)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场行情继续上移, 各地成交氛围良好。由于目前生产企业装置负荷低位, 整体供应压力偏紧, 在一定预收订单支撑下, 多数尿素厂家待涨情绪较为浓厚。21日新一轮印标发布, 对于国内来说形成利好支撑。预计短期国内尿素市场暂无其他明显影响因素刺激下, 多地或将呈现上扬趋势, 期价保持高位震荡。

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 2950-3010 元/吨，南线地区商谈 3000 元/吨，北线评估在 2950-3010 元/吨，南线评估在 3000 元/吨，内蒙古地区日内在 2950-3010 元/吨。

山东地区继续上涨。鲁北地区主力工厂出厂报盘 3200 元/吨，小单成交 3160-3200 元/吨；鲁北地区日内下游采购 3250-3300 元/吨，鲁北市场综合评估 3250-3300 元/吨；鲁南地区少数工厂报价 3150-3200 元/吨，因现货资源偏紧成交暂无让利，鲁南评估在 3150-3200 元/吨。山东地区日内综合评估在 3150-3200 元/吨。

江苏地区价格重心提升，上午刚需补空需求尚可，上午太仓大中单现货成交在 3000-3020 元/吨自提；午后有货者延续拉高排货，低价消失，午后现货商谈和成交重心均上移，午后太仓现货大中单成交在 3045-3055 元/吨自提。日内价格评估在 3000-3060 元/吨。

外盘方面，低价难寻，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在+3-3.5%，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 380-400 美元/吨，高低端差价拓宽，有货者依然低价惜售。

2. 尿素现货市场情况

9月22日，国内尿素市场报价稳步上涨，新单刚需短线操作为主。商家新单按需为主，下游高价跟进意愿暂不积极。印度 RCF 发布新一轮不定量尿素进口招标，船期至 11 月 11 日，利好市场心态。下游工业复合肥、板材负荷依旧低位，实单跟进多数按需。具体区域：山东临沂市场 2770-2780 元/吨，商家按部就班；菏泽市场 2750-2760 元/吨，新单按需采销。河北石家庄市场 2740 元/吨，省外检修导致现货到货明显减少；河南商丘市场 2790 元/吨左右，交投按需为主；山西大颗粒尿素 2640-2660 元/吨汽提，小颗粒尿素 2650 元/吨汽提，主发预收订单。目前国内尿素市场继续跟涨，且多数生产企业暂无较大产销压力，多执行前期预收订单，而下游工业更多基于后期不确定因素，逢低小单补货，高价跟进趋于谨慎。卓创资讯认为短期国内市场延续偏强运行，及时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。