

2021年9月24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 3015-3200 (45/30), 江苏 3015-3180 (45/100), 广东 3000-3100 (40/100), 山东鲁南 3300-3300 (150/100), 内蒙 2950-3030 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 347-410 (15/15), CFR 中国 (特定来源) 395-410 (10/15) (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, 关注 Q4 的兑现情况。港口方面, 本周卓创港口库存 102.1 万吨 (+1.1)。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; 兴兴新能源计划 9.23 停车检修 1 个月; 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 2765 (5), 安徽 2840 (10), 河北 2780 (40), 河南 2805 (20)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场行情继续跟涨, 多数生产企业暂无较大产销压力, 执行预收订单。下游及贸易商认为后期仍存在不确定因素, 部分有补货意愿, 但是跟进亦有谨慎情绪。预计短期国内市场偏强局面或有延续, 期价维持偏强态势。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场继续上涨。小长假结束，主产区继续推涨，因区域内现货供应依然偏紧，部分 MT0 企业有少量采购以及部分下游在国庆长假前有备货需求，所以主产区新价接单进展顺利。之后商品期货上推带动市场上涨，内地甲醇市场出现不同程度推涨，下游刚需采购，中间商低价出货意愿逐步降低。目前整体来看，内地甲醇现货供应端压力不大。截止周四，内蒙古均价在 2845 元/吨，较上周上涨 9.09%，山东均价在 3200 元/吨，较上周上涨 8.55%。

本周沿海甲醇市场上行明显。本周沿海甲醇市场价格宽幅上涨，周内价格再创年内新高，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，下游虽然存在抵触心态，但小长假期间原料平稳消耗，以及国庆节前备货需求支撑下，买气尚可。截止周四，沿海地区江苏本周均价在 3018 元/吨，环比上涨 1.38%，广东地区均价在 2993 元/吨，环比上涨 1.20%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场报价稳步上涨，短线操作居多。商家刚需按部就班采销，高价跟进意愿暂不积极。周初印度 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、板材负荷低位，实单逢低少量补仓。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2584 元/吨，环比上涨 2.50%，周同比上涨 53.35%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2640 元/吨，环比上涨 3.61%，周同比上涨 59.23%。卓创资讯认为，下周国内尿素延续高位整理，商家基于风险考虑，更多倾向于背靠背采销；及时关注政策方面动态。预计下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 2585 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 2640 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。