

2021年9月27日 星期一

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 3190-3500(110/300), 江苏 3190-3350(110/175), 广东 3150-3200(110/80), 山东鲁南 3450-3450(0/0), 内蒙 2950-3030(0/0), CFR 中国(全部来源) 347-410(0/0), CFR 中国(特定来源) 395-410(0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 受煤价上涨和限产影响, 内地继续大幅提价, 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, 上周卓创港口库存 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 万吨装置短停中。需求方面, 下游开工率下降, 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, 原料端强势和能耗双控成为近期交易主题, 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 2750(-40), 安徽 2820(-30), 河北 2840(-50), 河南 2815(-20)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场主流区域稳中偏淡, 新单交投气氛转淡。随着价格处于高位, 且消息面影响制约下, 商家新单采购意愿放缓, 整体谨慎观望心态趋于浓厚。多数厂家持有预收订单, 暂无较大产销压力, 而部分商家变现意愿有所提高。预计短期市场区间震荡为主, 局部松动维持成交, 继续关注消息面影响和国际动态。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，多执行前期合同，北线地区商谈 2950-3050 元/吨，南线地区商谈 2960-3100 元/吨，北线评估在 2950-3050 元/吨，南线评估在 2960-3100 元/吨，内蒙古地区日内在 2950-3100 元/吨。

山东地区震荡。鲁北地区主力工厂出厂报盘 3500-3550 元/吨，小单成交 3500 元/吨；鲁北地区缺少主流成交，个别着急采购的下游有高于 3450 元/吨以上价格听闻，综合主流买卖盘意向，鲁北市场评估维持 3380-3420 元/吨；鲁南地区少数工厂报价 3450 元/吨，小单成交为主暂无让利，鲁南评估在 3450 元/吨。山东地区日内综合评估在 3380-3500 元/吨。

江苏地区价格重心提升，实盘现货成交寥寥无几；午后现货商谈气氛清淡，仅有少数现货成交听闻。受到江苏少数重要提货受限等等影响，今日常州、南通和张家港等价格积极上涨，成交极为活跃。日内价格评估在 3180-3250 元/吨。

外盘方面，买方参考递盘在 390-410 美元/吨，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在+3-4%，买家递盘在+8%（中东其它区域船货），暂时缺乏实盘成交动态；本周印度参考价格在 440-445 美元/吨，韩国价格参考 420-430 美元/吨，低价难寻。

2. 尿素现货市场情况

9月26日，国内尿素市场报价弱势下滑，新单交投气氛转淡。商家新单采购意愿放缓，下游谨慎观望。下游工业复合肥、板材负荷依旧低位，实单跟进按需为主。具体区域：山东临沂市场 2750-2760 元/吨，商家跟进意愿放缓；菏泽市场 2740 元/吨，下游采购趋于谨慎。河北石家庄市场 2830-2850 元/吨，省外检修逐步复产，新单随行就市居多；河南商丘市场 2820 元/吨左右，交投气氛不佳；山西大颗粒尿素 2700-2720 元/吨汽提，新单跟进放缓。目前国内尿素市场延续窄幅整理运行，商家采购趋于谨慎。厂家新单多数一单一谈，出货略有放缓。卓创资讯预计近期华北地区尿素市场整理运行，关注后续尿素装置检修动态及市场消息面动态。

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。