

2021年9月28日 星期二

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 3300-3450(110/-50), 江苏 3300-3380(110/30), 广东 3250-3300(100/100), 山东鲁南 3450-3500(0/50), 内蒙 3180-3200(230/170), CFR 中国(全部来源) 362-425(20/20), CFR 中国(特定来源) 415-425(20/20) (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)。伊朗 ZPC330 万吨、busher165 万吨、kaveh230 万吨装置经过上周短停后正逐步重启。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 2710(-40), 安徽 2800(-20), 河北 2840(0), 河南 2805(-10)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场涨跌互现, 部分新单跟进。随着近日价格有所下调, 部分商家补货采购意愿增加, 市场流通性有所提升。由于部分市场因素仍存利好支撑, 业者信心逐渐恢复, 因此有低价惜售现象。预计短期市场或高位运行居多, 局部稍显灵活, 继续关注消息面影响和国际动态。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北主产区新单上涨，出货有待观察，北线地区商谈 3180-3200 元/吨，南线地区部分商谈 3180 元/吨，北线评估在 3180-3200 元/吨，南线评估在 3180 元/吨，内蒙古地区日内在 3180-3200 元/吨。

山东地区稳中上移。鲁北地区主力工厂出厂报盘 3500-3550 元/吨，小单成交 3500 元/吨；鲁北地区个别下游招标在 3530-3550 元/吨，鉴于主产区推涨增加接货成本及下游刚需备货，市场推涨意愿较高，鲁北市场评估 3530-3550 元/吨；鲁南地区多无明确报盘，少数工厂报价 3450-3500 元/吨，实际出货仍无让利，鲁南评估在 3450-3500 元/吨。山东地区日内综合评估在 3450-3550 元/吨。

江苏地区价格重心提升，上午刚需补货略有增多，实盘成交放量较好，上午太仓大中单现货成交在 3320-3350 元/吨自提；午后现货成交在 3305-3320 元/吨自提。日内整体刚需放量稳固。日内价格评估在 3305-3355 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在+3-4%，少数远月到港非伊船货成交在+3%，远月到港的非伊船货参考商谈在 410-430 美元/吨，远月到港的中东其它区域船货商谈在+9-11%；东南亚等地价格延续推涨，少数递盘延续追涨。

## 2. 尿素现货市场情况

9月27日，国内尿素市场报价窄幅整理，实单跟进趋于谨慎。商家采购按部就班，新单谨慎观望。下游工业复合肥、板材负荷低位，逢低按需采购。具体区域：山东临沂市场 2700-2720 元/吨，商家随行就市；菏泽市场 2700-2720 元/吨，下游采购积极性放缓。河北石家庄市场 2830-2850 元/吨，省外陆续到货中；河南商丘市场 2810 元/吨左右，下游以销定产，逢低小单补仓；山西大颗粒尿素 2685-2720 元/吨汽提，小颗粒尿素 2690-2720 元/吨汽提，新单交投略缓。国庆假期来临，多数生产企业预收假期订单。部分商家出货意愿略有增强，导致新单成交重心略有下移。卓创资讯认为短期国内市场延续整理运行，局部订单灵活多变。

## 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。