

2021年9月30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 3355-3630 (5/100), 江苏 3355-3490 (5/10), 广东 3330-3380 (40/-10), 山东鲁南 3550-3550 (90/30), 内蒙 3180-3200 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 377-440 (10/10), CFR 中国 (特定来源) 420-440 (0/10) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 受煤价继续上涨影响, 内地甲醇价格坚挺, 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, 近期各地能耗双控限产较多, 关注 Q4 的兑现情况。港口方面, 本周隆众港口库存 81.8 万吨(+1.5), 卸港仍缓慢。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, 近期甲醇上涨逻辑还是在于原料端, 煤炭和天然气价格暴涨, 虽然下游开工率也有所下降, 但短期依旧原料端为主交易逻辑, 但考虑长假将至, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2760 (30), 安徽 2785 (10), 河北 2840 (0), 河南 2785 (-20)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场涨跌互现, 部分呈区域分化走势。局部地区稍有好转, 厂家挺价待涨意愿依旧偏强; 而部分由于市场刚需有限, 商家对于目前高位价仍持谨慎态度, 对于行情上扬难以形成动力。临近国庆假期, 预计短期市场受多方因素影响较大, 整体以偏稳行情运行为主, 继续关注消息面动态。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理，出货执行合同为主，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。

山东地区高位运行。鲁北地区主力工厂出厂报盘 3650-3670 元/吨，小单成交 3650 元/吨；鲁北地区缺乏主流成交，少数中间商报价 3530 元/吨，结合买卖盘意向，鲁北市场评估 3520-3530 元/吨；鲁南地区个别主力工厂报价 3550 元/吨，实际出货仍无让利，鲁南评估在 3550 元/吨。山东地区日内综合评估在 3520-3650 元/吨。

江苏地区价格重心松动，下午太仓现货报盘在 3380-3400 元/吨自提，现货小单成交在 3380-3395 元/吨自提。需求疲弱，上午现货实盘成交十分有限；午后依然缺乏明显成交放量。受到江苏少数重要库区不能提货影响，日内现货成交放量受限。日内价格评估在 3350-3430 元/吨。

外盘方面，近日少数远月到港的非伊甲醇船货成交在 420 美元/吨，近期远月到港的非伊船货商谈在 400-445 美元/吨，远月到港的非伊船货公式价商谈在+3-3.5%。

2. 尿素现货市场情况

9月29日，国内尿素市场报价大稳小动，商家跟进多数短线。企业主发前期预收订单，新单预收较为灵活。前期局部装置检修或减量逐步复产，日度产量增加至 15 万吨左右。工业复合肥、板材负荷依旧低位，个别区域逢低按需小单采购中。具体区域：山东临沂市场 2770-2780 元/吨，省外到货一般；菏泽市场 2740-2750 元/吨，工业按部就班根据。河北石家庄市场 2830-2850 元/吨，个别贸易商报价略低；河南商丘市场 2790 元/吨左右，商家跟进趋于谨慎；山西大颗粒尿素 2680-2720 元/吨汽提，小颗粒尿素 2690-2720 元/吨汽提，主供前期预收订单为主。目前国内尿素市场高位整理，个别报价灵活预收国庆假期订单。厂家暂无明显库存压力，实单多可商谈。卓创资讯预计近期国内尿素市场高位谨慎操作居多，局部灵活可谈。

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。