

2021年10月11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 3850-4200(320/440), 江苏 3850-4100(320/350), 广东 3830-4050(330/400), 山东鲁南 3920-3920(120/120), 内蒙 3450-3500(0/0), CFR 中国(全部来源) 402-465(0/0), CFR 中国(特定来源) 450-465(0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 受山西暴雨和内地限产等因素影响, 内地甲醇仍较为强势。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。外围方面, 国际天然气强势, 拉动外盘价格上行。需求方面, 传统下游表现一般, 未见季节性提负荷; MTO 方面, 江苏斯尔邦停车; 兴兴新能源停车检修; 南京诚志一期 MTO 9.15 检修, 二期负荷偏低在 6 成左右。甲醇基本面看, 目前上涨逻辑依旧是上游煤炭和天然气的强势, 短期看这一逻辑难以证伪, 虽然甲醇下游开工率下降, 但对行情影响一般, 预计短期甲醇维持偏强态势。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2970(0), 安徽 2980(0), 河北 3010(0), 河南 2955(0)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场多数在高位徘徊, 生产企业挺价待涨心态依旧浓厚, 而部分下游对高价货源仍有抵触情绪, 观望心态较为明显。但是由于整体对后市预判良好, 且无明显利空或利好消息影响下, 预计短期国内市场或维持高位态势, 局部灵活操作。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区稳中有升，部分签单顺利，北线地区商谈 3450 元/吨，南线地区商谈 3500 元/吨，北线评估在 3450 元/吨，南线评估在 3500 元/吨，内蒙古地区日内在 3450-3500 元/吨。

山东地区继续上涨。鲁北地区主力工厂出厂报盘 4100-4200 元/吨，实际小单成交在 4000-4100 元/吨；鲁北地区下游招标在 4050-4130 元/吨，高端价格少量，鲁北市场评估 4050-4100 元/吨；鲁南地区少数工厂报价 3920-4050 元/吨，高低端均出货顺利，鲁南评估在 3920-4050 元/吨。山东地区日内综合评估在 3920-4100 元/吨。

江苏地区价格重心提升，上午小单现货成交在 3890-4000 元/吨自提，交投气氛活跃，实盘现货成交稳固。上午太仓大中单现货成交在 3890-4000 元/吨自提，午间低价难寻；午后买盘积极，部分大中单现货成交在 4050-4070 元/吨自提，日内贸易商积极入市采购。日内价格评估在 3890-4000 元/吨。

外盘方面，今日远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 470-515 美元/吨，近两日少数远月到港的非伊甲醇船货成交在 470 美元/吨，远月到港的中东其它区域船货商谈在+10-12%，有货者控制排货节奏。

2. 尿素现货市场情况

10月9日，国内尿素市场报价继续跟涨，内贸新单跟进趋于谨慎。商家更多逢低按需跟进。工业复合肥、板材负荷依旧低位，高价采购意愿暂不积极。具体区域：山东临沂市场 2980-3000 元/吨，新单随行就市采销；菏泽市场 2940-2950 元/吨，下游按需采购为主。河北石家庄市场 3010 元/吨，省外陆续到货中，商家采销趋于谨慎；河南商丘市场 2960 元/吨左右，实单一单一谈；山西大颗粒尿素 2830-2850 元/吨汽提，小颗粒尿素 2850-2890 元/吨汽提，主发前期订单。目前国内尿素市场偏强整理运行，部分订单外发集港。多数生产企业预收订单尚可，暂无较大销售压力。原料端及国际延续上涨预期，商家采购趋于短线跟进居多。卓创资讯认为近期华北地区尿素市场大稳小涨运行，密切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。