

2021年10月15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 3750-3950(-70/-170), 江苏 3750-3890(-70/-165), 广东 3700-3900(-130/-80), 山东鲁南 4320-4320(0/0), 内蒙 3950-4000(0/0), CFR 中国(全部来源) 437-500(-10/-10), CFR 中国(特定来源) 490-500(-20/-10)(数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 西北昨日价格暂稳, 本周隆众西北企业待发订单量 19.9 万吨(+4.6 万吨), 西北工厂库存 17.4 万吨(+1.5 万吨)。港口方面, 卓创港口库存 107.7 万吨(+8)快速累库, 卸港逐步兑现。需求方面, 江苏斯尔邦停车; 兴兴新能源 10 月 6 日复工; 南京诚志一期 MTO 9.15 检修, 二期负荷偏低在 6 成左右计划 10 月中旬停车; 宁波富德 11 月停止外采, 预计 12 月检修, 久泰 MTO 短停。甲醇基本面看, 近日煤化工品种集体回调, 预计是对前期涨幅过大的修复, 目前政府保供背景下, 煤价波动加大, 注意防范煤化工品种交易风险, 暂观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 3080(0), 安徽 3065(0), 河北 3080(0), 河南 3055(-30)。(数据来源: 卓创资讯)。

国内尿素市场受各方消息面影响, 贸易商心态分歧较大, 多根据自身情况进行短线操作。后续国内尿素装置开工负荷预期减量或检修, 导致多数生产企业挺价待涨心态浓厚。现货来看, 近期国内尿素市场偏强整理运行, 但期货看, 近两日尿素调整较大, 总体是对前期涨幅的修复, 但在煤价坚挺的前提下, 预计尿素期价整体仍将维持高位震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场涨后回落。长假结束后，西北地区在原料上涨推动下少数企业试探推涨且签单顺利，之后多数企业出货价格继续上涨，同时下游刚需补货，国内甲醇市场低价出货减少，各地成交价格稳步上推。周后期期货市场下跌利空心态，部分中间商获利兑现开始让利出货，部分地区成交价格下滑，下游买盘转为观望，各地交投降温。截止周四，内蒙古均价在 3782 元/吨，较节前一周上涨 20.79%，山东均价在 4193 元/吨，较节前一周上涨 18.85%。

本周沿海甲醇市场上推明显。本周沿海甲醇市场价格重心宽幅上行，周内价格突破 4000 元/吨，来到近十年的高位，期货主力合约屡次刷新上市最高价，成本方面受原料价格上涨影响，继续提升，到货预期偏少，卖方多数低价惜售，周后期下游抵触心态渐显，价格出现松动。截止周四，沿海地区江苏本周均价在 3937 元/吨，较节前一周上涨 18.44%，广东地区均价在 3914 元/吨，较节前一周上涨 19.51%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场报价稳步跟涨，新单集港及外发东北区域。企业预收订单尚可，商家新单按部就班采销。部分装置检修或减量陆续复产，日度产量逐步正常。工业复合肥、板材负荷平平，逢低小单跟进。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2896 元/吨，环比节前一周上涨 7.94%，周同比上涨 71.77%；中国小颗粒尿素出厂均价为 3000 元/吨，环比节前一周上涨 8.34%，周同比上涨 81.49%。卓创资讯认为，下周国内贸易商多根据自身情况进行短线操作。后续仍存部分装置开工负荷预期减量或检修，导致多数生产企业挺价待涨心态浓厚。卓创资讯认为下周国内尿素市场高位整理运行，局部灵活操作。密切关注后续复合肥实单跟进及装置检修动态。

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。