

2021年10月18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 3655-3920(-95/-30), 江苏 3655-3800(-95/-90), 广东 3690-3800(-10/-100), 山东鲁南 3950-3950(-370/-370), 内蒙 3950-4000(0/0), CFR 中国(全部来源) 427-490(-10/-10), CFR 中国(特定来源) 480-490(-10/-10) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周下半周内地价格有所松动, 上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), 近期随着煤化工品种盘面集体走弱, 市场担忧在保供政策下, 能化双控限产对上游的影响边际放缓。港口方面, 上周卓创港口库存 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, 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 3060(0), 安徽 3065(0), 河北 3080(0), 河南 3055(0)。(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, 近日尿素调整较大, 总体是对前期涨幅



的修复，近期煤价波动加大，尿素等煤化工品种风险加大，建议观望。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，部分签单顺利，北线地区商谈 3950-4000 元/吨，南线地区商谈 3950 元/吨，北线评估在 3950-4000 元/吨，南线评估在 3950 元/吨，内蒙古地区日内在 3950-4000 元/吨。

山东地区下滑。鲁北地区主力工厂出厂报盘 4500 元/吨，此价小单固定客户成交；鲁北地区日内少数下游招标在 3890-3920 元/吨，下游招标有限，期货下跌及供应增量预期导致场内心态偏空，鲁北市场评估 3890-3920 元/吨；鲁南地区少数工厂报价 4320 元/吨，此价无成交，区域内个别企业出货 3950 元/吨，鲁南评估维持在 3950-4000 元/吨。山东地区日内综合评估在 3890-4500 元/吨。

江苏地区价格重心松动，下午太仓小单现货成交在 4058-4130 元/吨自提。刚需补货需求稳固，日内太仓中大单现货成交在 4050-4096 元/吨自提，批量大单现货成交放量增多。日内价格评估在 3700-3800 元/吨。

外盘方面，少数远月到港的非伊甲醇船货参考商谈 480-530 美元/吨，周内少数 11 月份到港的非伊船货成交在 530 美元/吨 (5000 吨)，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+10-12%。东南亚方面，周内参考价格在 520-530 美元/吨，韩国价格参考在 520-540 美元/吨，亚洲部分区域存在一定缺口。

2. 尿素现货市场情况

10 月 15 日，国内尿素市场报价窄幅下滑，交投气氛略淡。内贸商家短线背靠背操作居多，跟进意愿放缓。工业复合肥、板材负荷依旧低位，依旧按需采购。厂家预收主供前期订单，新单渐显压力。具体区域：山东临沂市场 3000 元/吨左右，商家采销趋于谨慎；菏泽市场 3000 元/吨左右，贸易商采购越发谨慎。河北石家庄市场 3080 元/吨左右，省外陆续到货尚可，商家短线随行就市是；河南商丘市场 3060 元/吨左右，下游跟进暂不积极；山西大颗粒尿素 3010-3050 元/吨汽提，小颗粒尿素 3000-3050 元/吨汽提，新单略缓。目前国内尿素市场延续整理运行，局部市场价格略降。受消息面影响部分业内人士谨慎观望情绪增加，多挺价观望。卓创资讯认为近期国内尿素市场维持高位整理运行，价格受原料涨价影响或调整有限。

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。