

2021 年 10 月 20 日 星期三

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 3730-3900 (10/-30), 江苏 3730-3835 (10/-65), 广东 3780-3890 (100/-10), 山东鲁南 3970-4000 (0/30), 内蒙 3650-3800 (-150/-50), CFR 中国 (全部来源) 432-495 (5/5), CFR 中国 (特定来源) 485-495 (-5/5) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 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)。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 MT0 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 MT0 短停。昨日甲醇自身基本面变化不大, 但昨日下午, 发改委组织重点煤炭企业、中国煤炭工业协会、中国电力企业联合会召开今冬明春能源保供工作机制煤炭专题座谈会, 研究依法对煤炭价格实施干预措施。政策干预忧虑发酵, 夜盘动力煤封跌停板, 带动甲醇等煤化工品种快速走弱, 近期煤价波动加大, 相关品种单边操作难度加大, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 3195 (60), 安徽 3105 (30), 河北 3160 (40), 河南 3155 (100)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素现货市场上行走势未改, 企业提涨积极性偏强。受消息面利好支撑, 部分商家仍持看涨预期, 因此近期逢低继续采购备货。而亦有部分下游认为目前处于需求淡季, 后期不确定性较强, 心态维持谨慎。但昨日下午, 发改委组织重点煤炭企业、中国煤炭工业协



会、中国电力企业联合会召开今冬明春能源保供工作机制煤炭专题座谈会，研究依法对煤炭价格实施干预措施。政策干预忧虑发酵，昨夜盘动力煤封跌停板，预计近期煤价将出现大幅回调，今日尿素跌停概率较大。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区弱势松动，出货有待观察，北线地区商谈 3650-3800 元/吨，南线地区商谈 3600 元/吨，北线评估在 3650-3800 元/吨，南线评估在 3600 元/吨，内蒙古地区日内在 3650-3800 元/吨。

山东地区震荡下移。鲁北地区主力工厂出厂报盘 4300 元/吨，小单客户成交 3960-4300 元/吨不等；鲁北地区日内部分下游招标在 3810-3840 元/吨，鲁北市场评估 3810-3840 元/吨；鲁南地区缺少主流报价，个别竞拍 4050 元/吨无成交，部分企业出货 3970 元/吨，鲁南评估维持在 3970-4000 元/吨。山东地区日内综合评估在 3810-4300 元/吨。

江苏地区价格窄幅下滑，太仓甲醇市场窄幅调整。下午太仓现货甲醇报盘在 3745-3830 元/吨自提，太仓小单现货成交在 3745-3830 元/吨自提。整体现货成交放量一般；午后太仓现货报盘窄幅调整，但高价成交放量仍显一般。日内价格评估在 3745-3830 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈 470-505 美元/吨，主动买盘谨慎，暂时缺乏实盘成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

10 月 19 日，国内尿素市场报价大稳小涨，新单交投气氛好转。部分期现套保进场，内贸商家短线背靠背按需跟进。工业复合肥、板材负荷依旧低位，实单采购意愿暂不积极。厂家预收主供前期订单，原料端支撑强劲。具体区域：山东临沂市场 3200-3240 元/吨，商家采销按需为主；菏泽市场 3150-3160 元/吨，贸易商采购随行就市。河北石家庄市场 3160 元/吨左右，省外陆续到货放缓，商家新单短线跟进；河南商丘市场 3160 元/吨左右，下游跟进暂不积极；山西大颗粒尿素 3030-3050 元/吨汽提，小颗粒尿素 3030-3060 元/吨汽提，新单逐步向好。目前国内尿素市场受原料调整频繁，尿素报价水涨船高。局部尿素装置减量或检修，日产量减少。受消息面影响，多数部分贸易商谨慎观望趋于理性。卓创资讯认为近期国内尿素市场维持偏强运行，关注后续尿素装置运行。

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。