

2021 年 10 月 21 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 3300-3480(-430/-420), 江苏 3300-3460(-430/-375), 广东 3300-3400(-480/-490), 山东鲁南 3790-3790(-180/-210), 内蒙 3600-3600(-50/-200), CFR 中国(全部来源) 377-440(-55/-55), CFR 中国(特定来源) 440-440(-45/-55) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 本周隆众西北待发订单量 13 万吨(-6.9 万吨)快速下滑, 西北厂库 17.3 万吨(-0.1 万吨)。港口方面, 本周隆众港口库存 79.7 万吨(-12 万吨)大幅去库, 主要是长江航运问题导致进口卸港仍慢, 关注今日卓创港口库存。需求方面, 江苏斯尔邦停车; 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。昨日甲醇自身基本面变化不大, 但受政策干预动力煤价格暴跌, 对煤化工品种影响较大, 预计近期甲醇维持震荡偏弱格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 3115(-80), 安徽 3125(20), 河北 3220(60), 河南 3155(0)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场区域分化, 新单趋于谨慎。装置减量或检修增加, 日产量减产明显, 供需两不旺。受原料消息面影响, 业者预期出现分歧, 部分贸易商谨慎观望趋于理性。预计近期国内尿素市场维持高位整理运行, 但期货市场来说, 受煤价下跌影响, 对煤化工品种情绪影响偏空, 预计尿素期价跟随煤价将出现偏弱震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区弱势整理，出货相对一般，北线地区商谈 3650 元/吨，南线地区商谈 3600 元/吨，北线评估在 3650 元/吨，南线评估在 3600 元/吨，内蒙古地区日内在 3600-3650 元/吨。

山东地区下滑。鲁北地区主力工厂出厂报盘 4000-4100 元/吨，小单固定客户成交 4100 元/吨；鲁北地区日内气氛偏空，日内报价陆续下滑，在 3600-3700 元/吨不等，买盘多观望，鲁北市场商谈评估 3580-3650 元/吨；鲁南地区缺少主流报价，个别 4000-4050 元/吨零单成交不符合主流商谈意愿，部分企业出货 3790 元/吨，鲁南评估维持在 3790 元/吨。山东地区日内综合评估在 3580-4100 元/吨。

江苏现货甲醇市场需求孱弱，部分有货者积极降价排货避险，上午少数太仓大单现货成交在 3310-3340 元/吨，上午业者多看少动；午后太仓现货交投气氛依然不温不火，午后少数人士逢低入市采买。整体日内现货成交放量一般。日内评估 3310-3400 元/吨。

外盘方面，缺乏主动递报盘听闻，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈 425-490 美元/吨，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+8.5-11%；随着 CFR 中国价格下跌，和亚洲其它区域套利窗口再度打开，关注近期转口商谈。

2. 尿素现货市场情况

10 月 20 日，国内尿素市场报价涨跌互现，交投气氛一般。部分期现套保出货，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 3100-3150 元/吨，商家采销按需为主；菏泽市场 3080-3100 元/吨，贸易商采购随行就市。河北石家庄市场 3220 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，实单实谈。目前国内尿素市场窄幅整理，新单趋于谨慎。装置减量或检修增加，日产量减产明显。受原料消息面影响，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高位整理运行，关注后续工业跟进情况。

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。