

2021 年 10 月 22 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 3280-3570 (-20/90), 江苏 3280-3500 (-20/-40), 广东 3350-3550 (50/150), 山东鲁南 3800-3800 (10/10), 内蒙 3600-3600 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 377-440 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 440-440 (0/0) (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, 本周卓创港口库存 96 万吨 (-11.7 万吨) 大幅去库, 卸港延后叠加港口回流内地。需求方面, 江苏斯尔邦停车; 南京诚志一期 MTO 9.15 检修至 10 月中下, 二期 10 月中检修至年底; 宁波富德计划 11 月检修至年底。近日甲醇自身基本面变化不大, 但前期上涨更多走成本逻辑, 目前动力煤下跌对煤化工品种拖累较大, 预计甲醇近期维持震荡偏弱格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 3145 (30), 安徽 3140 (15), 河北 3220 (0), 河南 3205 (50)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场稍显僵持, 多地呈区域性分化。本周装置减量检修增加明显, 国内供应面形成支撑点, 部分业者心态利好。国内刚性需求暂时稍显疲态, 下游储备积极性略有差异。但近期煤价下跌对煤化工品种形成较大压制, 预计尿素近期维持偏弱震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场继续回落。继上周期货回调对参与者心态造成一定影响后，下游买盘跟进节奏逐步放缓。周初主产区少数生产企业降价出货但整体签单进展一般，而随后受原料端政策消息影响，商品期货的下跌走势进一步加重市场看空情绪，部分中间商获利了结，生产企业也陆续降价出货。周内各地交投气氛均较为清淡，下游多观望。截止周四，内蒙古均价在 3750 元/吨，较上周下降 0.84%，山东均价在 4009 元/吨，较上周下降 4.38%。

本周沿海甲醇市场重心下挫。本周沿海甲醇市场成交价格下滑为主，前期价格高位，下游抵触情绪滋生，周内主力合约受原料政策影响，高位回落，影响现货市场交投心态，下游观望居多，逢低小单采买，整体成交放量有限，成交重心逐步松动。截止周四，沿海地区江苏本周均价在 3617 元/吨，较上周下降 8.23%，广东地区均价在 3679 元/吨，较上周下跌 6.01%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场报价继续跟涨，交投逢低按需为主。企业预收订单尚可，现货主供刚需逢低采购。装置减产及检修增加，日产量减量明显。工业复合肥、板材负荷平平，逢低按需采购。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 3011 元/吨，环比上涨 3.97%，周同比上涨 76.59%；中国小颗粒尿素出厂均价为 3083 元/吨，环比上涨 2.77%，周同比上涨 84.72%。卓创资讯认为，下周国内尿素市场受成本支撑依旧延续高位整理，继续关注后续装置减产动态。贸易商多根据自身情况进行短线操作，关注省外到货情况。关注后续复合肥实单跟进情况。

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。