

2021年10月25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 3105-3400(-175/-170), 江苏 3105-3350(-175/-150), 广东 3150-3300(-200/-250), 山东鲁南 3500-3700(-300/-100), 内蒙 3250-3600(-350/0), CFR 中国(全部来源) 367-430(-10/-10), CFR 中国(特定来源) 410-430(-30/-10) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周卓创甲醇开工率 66% (+1.1%), 西北开工率 75.7% (+4.9%), 供应仍在回升, 能耗双控限产对西北甲醇的进一步降负预期落空, 但本周仍有荣信 180 万吨短停 3-5 天, 新增山西华昱 90 万吨检修; 气头方面关注 11 月份西南及青海的降负停车进度。港口方面, 上周卓创港口总库存 107.7 (+8 万吨), 快速累库。到港量来看, 预计 10 月 22 日到 11 月 7 日沿海地区进口船货到港量在 61 万吨, 到港压力仍高, 但关注实际卸港速率兑现情况。外盘装置方面, 马油 242 万吨 10 月中旬已恢复, ZPC 一条 165 万吨 10.18 短停一周, 中南美一套 100 万吨装置兑现检修。需求方面, 本周卓创 MTO 开工率 66.1% (+3%)。宁波富德 MTO 检修计划 11 月停至年底。斯尔邦 9.16 停产, 复工延后至月底。南京诚志一期 MTO 已恢复, 二期 MTO 10 月中至年底检修。久泰 MTO 10.11 短停, 复工待定。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, 等待动力煤止跌企稳后再观察甲醇的情况。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2990(0), 安徽 3140(0), 河北 3140(0), 河南 3155(0)。(数据来源:

卓创资讯)。

周末国内尿素市场交投气氛偏淡，实单偏刚需。供应端装置停减产情况尚未缓解，原料价格高位，支撑业者高位稳价心态。下游复合肥和板材厂家备货积极性不高，商家按需采买，农业少量跟进。预计短期国内尿素现货市场维持高位震荡，期货市场跟随煤价震荡偏弱，关注后续煤价变化。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区弱势整理，整体出货一般，北线地区商谈 3250-3350 元/吨，南线地区商谈 3600 元/吨，北线评估在 3250-3350 元/吨，南线评估 3600 元/吨，内蒙古地区日内在 3250-3600 元/吨。

山东地区下滑。鲁北地区主力工厂出厂报盘 3800-3900 元/吨，小单固定客户成交 3900 元/吨；鲁北地区日内少数招标 3300-3330 元/吨，买盘有限，鲁北市场商谈评估 3300-3330 元/吨；鲁南地区个别报 3800 元/吨，零星成交不符合主流商谈意愿，部分企业商谈出货 3700 元/吨，鲁南评估 3700 元/吨。山东地区日内综合评估在 3300-3900 元/吨。

江苏现货甲醇市场重心下移，上午有货者让利排货避险，但买涨不买跌心态作祟下，实盘成交放量欠佳；午后刚需适量入市采买，午后太仓现货中单成交在 3170-3250 元/吨自提。日内评估 3170-3260 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 420-490 美元/吨，固定价报盘匮乏，周内少数 11 月份到港的中东非伊船货成交在 495（5000 吨），周内少数远月到港的非伊船货成交在+1.5%，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+8.5-10%，少数买家意向采买价格在+8-8.5%；周初东南亚 2 套整体 242 万吨/年甲醇装置基本恢复稳定运行，跟随中国价格，东南亚价格延续回落至 510-530 美元/吨，少数递报盘价格回落。

2. 尿素现货市场情况

10 月 22 日，国内尿素市场报价持稳，市场较为混乱。部分期现套保出货意愿增强，内贸商家跟进明显转淡。工业复合肥、板材负荷依旧低位，实单采购备肥按需。厂家预收主供前期订单，装置减量明显。具体区域：山东临沂市场 2900-3100 元/吨，商家采销按需为主；菏泽市场 3100 元/吨，贸易商采购随行就市。河北石家庄市场 3140 元/吨左右，省外陆续到货，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 3020-3050 元/吨汽提，小颗粒尿素 3050-3070 元/吨汽提，新单按需。目前国内尿素市场延续整理，新单趋于谨慎。装置减量或检修增加，日产量减产显著。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延续窄幅整理运行，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。