

2021 年 10 月 28 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 2780-3210(-270/-50), 江苏 2780-3050(-270/-145), 广东 2840-3000(-280/-200), 山东鲁南 3290-3290(-160/-210), 内蒙 2950-3000(-50/-20), CFR 中国(全部来源) 337-400(-15/-15), CFR 中国(特定来源) 380-400(-30/-15) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 昨日受煤价大幅下挫影响, 内地甲醇价格继续大幅下跌。港口方面, 本周隆众港口库存 76 万吨(-4.1 万吨)再度去库, 卸港延后叠加港口回流内地; 装置方面, 伊朗 kaveh230 万吨 10.24 短停。需求方面, 宁波富德 MT0 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 MT0 已恢复, 二期 MT010 月中至年底检修, 久泰 MT010.11 短停, 复工待定。10 月 27 日价格司动力煤限价会议有提出动力煤坑口价限价标准, 低于市场预期。受会议影响, 煤价继续跌停, 煤化工品种大幅下挫, 目前依旧是成本逻辑, 风险较大, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 3060(0), 安徽 3100(-5), 河北 3100(0), 河南 3105(0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场大稳小跌, 成交僵持。尿素装置开停工情况互现, 日产量低位整理。下游工业企业开工负荷暂未恢复, 备货谨慎, 新单刚需短线操作。基本面上看, 虽然目前供应端减产较多, 减弱下游需求不佳影响, 但煤价崩塌对煤化工品种拖累是近期主逻辑, 近期交易风险较大, 建议观望。

1. 甲醇现货市场情况

10 月份，内地甲醇市场冲高回落。长假结束后，受原料价格上涨带动西北主产区生产企业继续上推，同时市场刚需补货需求支撑，国内甲醇市场交投气氛活跃，整体价格全面上涨。之后期货市场转为跌势，加之原料端价格受政策影响开始下滑，市场情绪转空，部分获利了结，生产企业为促进出货不断降价。至月底，下游买盘依然观望居多，各地交投清淡。截至 10 月 27 日，内蒙古市场均价为 3589 元/吨，环比上涨 33.62%，同比上涨 142.47%；山东市场均价为 3926 元/吨，环比上涨 29.18%，同比上涨 117.35%。

10 月份，沿海甲醇市场先涨后跌。10 月份，沿海甲醇市场冲高回落。上半月，受原料带动，甲醇期货价格屡创阶段性新高，现货商谈重心也不断走高，于中旬附近来到年内高点，下半月原料价格松动，甲醇成本支撑不在，期货价格迅速回落，现货市场买方抵触观望心态明显，成交放量有限，价格重心不断下移。截至 10 月 27 日，本月华南均价在 3637 元/吨，环比上涨 20.80%，同比上涨 88.45%，江苏本月均价在 3613 元/吨，环比涨 19.18%，同比上涨 87.79%。。

2. 尿素现货市场情况

10 月份，中国尿素行情稳步上涨，新单刚需短线操作。装置检修或短停较多，产量减产明显。板材、复合肥开工负荷依旧低位，补仓意愿暂不积极。厂家预收订单成交灵活，厂家库存压力逐步增加。卓创资讯数据显示，10 月 1 日-27 日中国大颗粒尿素出厂均价 2972 元/吨，环比上涨 16.96%，同比上涨 77.12%；中国小颗粒尿素出厂均价 3059 元/吨，环比上涨 19.21%，同比上涨 84.50%。期货方面：尿素主力合约先扬后抑。10 月 1 日开盘价 3170 元/吨，最高价 3170 元/吨，最低价 3076 元/吨，收盘 3098 元/吨，结算价 3137 元/吨；成交量 273108 手；10 月 27 日开盘价 2705 元/吨，最高价 2705 元/吨，最低价 2493 元/吨，收盘 2532 元/吨，结算价 2592 元/吨，成交量 370921 手。卓创资讯认为，进入 11 月国内尿素供应端仍存在检修或减产预期，下游基于价格偏高，淡储及下游工业刚需跟进意愿偏淡，仍存继续推迟采购可能。卓创资讯预计，12 月国内尿素市场价格呈现震荡整理，价格逐渐见底。2022 年 1 月尿素价格大稳小涨，复合肥、淡储备肥开启。尿素价格随着刚需消费跟进预期，交投气氛逐步向好。

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。