

2021年10月29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 2630-3010(-150/-200), 江苏 2630-2850(-150/-200), 广东 2670-2820(-170/-180), 山东鲁南 3150-3200(-140/-90), 内蒙 2900-3000(-50/0), CFR 中国(全部来源) 307-370(-30/-30), CFR 中国(特定来源) 350-370(-30/-30) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 受煤价暴跌影响, 近日内地甲醇价格大幅下调, 整体出货一般。港口方面, 本周卓创港口库存 92.25 万吨(-3.75 万吨)再度去库, 预计 10 月 29 日到 11 月 14 日沿海地区进口船货到港量在 60 万吨左右, 部分于 10 月下旬至月底到港船货再度延迟到 11 月上旬卸货, 11 月上中旬进口船货到港相对集中, 关注实际卸货进度以及部分重要库区罐容情况。装置方面, 伊朗 kaveh 230 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 MT0 10 月中至年底检修, 久泰 MT0 10.11 短停, 复工待定。消息面, 昨日国务院召开经济工作会议, 李克强总理指出, 要实现煤炭资源价格软着陆, 切忌过度调控, 盘中受会议影响煤炭等品种打开跌停板, 价格有所企稳。目前甲醇依旧是成本逻辑, 涨跌基本围绕煤炭波动, 近期政策变动较大, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 3025(-35), 安徽 3085(-15), 河北 3075(-25), 河南 3055(-50)。(数据来源: 卓创资讯)。

近期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

本周内地甲醇市场继续回落。期货市场延续跌势，同时原料市场价格下滑，甲醇市场延续偏空情绪。周初西北主产区生产企业调降，但签单进展并不理想，少数生产企业执行保价出货策略。另外期货下跌影响下沿海地区市场价格不断下跌，与内地套利窗口打开，吸引部分沿海货源流入内地。周内整体交易偏淡。本周内蒙均价在 3070 元/吨，较上周下降 18.13%，山东均价在 3384 元/吨，降幅 15.59%。

本周沿海甲醇市场明显下移。本周沿海甲醇市场成交价格持续下跌，原料端调控密集出台落地，甲醇期货价格重心不断下挫，沿海市场买气清淡，下游多观望，刚需补货有限，市场参与者心态整体偏空。本周太仓均价在 3042 元/吨，较上周降 15.90%，广东地区均价 3093 元/吨，较上周下降 15.93%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场报价大稳小涨，刚需短线跟进。企业预收订单尚可，现货主供前期预收。装置减产及检修增加，日产量减量显著。工业复合肥、板材负荷低位，补单意愿暂不积极。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 3020 元/吨，环比上涨 0.30%，周同比上涨 74.67%；中国小颗粒尿素出厂均价为 3096 元/吨，环比上涨 0.36%，周同比上涨 82.12%。期货：尿素 2201 合约震荡偏弱。10 月 22 日开盘价 2910 元/吨，最高价 2922 元/吨，最低价 2761 元/吨，收盘 2786 元/吨，结算价 2808 元/吨。2201 持仓量 54957 手；10 月 28 日开盘价 2443 元/吨，最高价 2688 元/吨，最低价 2402 元/吨，收盘 2590 元/吨，结算价 2513 元/吨。2201 持仓量 49204 手。卓创资讯认为，下周国内尿素市场延续弱势运行，新单交投趋于谨慎。成本价格明显走弱，供应端关注后续装置动态。贸易商多根据自身情况灵活跟进，关注运输费用变化及市场消息面动态。

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。