



2021年11月1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 2780-3010 (150/0), 江苏 2780-2900 (150/50), 广东 2790-2910 (120/90), 山东鲁南 3050-3100 (-100/-100), 内蒙 2900-3000 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 317-380 (10/10), CFR 中国 (特定来源) 360-380 (10/10) (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, 上周卓创港口库存 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。目前甲醇依旧是成本逻辑, 涨跌基本围绕煤炭波动, 风险较大, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2940 (0), 安徽 3080 (0), 河北 3000 (0), 河南 3055 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场延续疲软下滑运行, 交投气氛明显不佳。原料端成本价格明显走弱, 导致尿素价格大幅回落。供应端装置仍有检修, 日产量减量显著。当前国内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。目前煤价崩塌对尿素等煤化工品种拖累较大, 交易风险较大, 建议观望。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区弱势整理，部分签单平稳，北线地区商谈 2900-3000 元/吨，部分签单顺利；北线评估在 2900-3000 元/吨，南线地区商谈 2950-3000 元/吨，南线评估在 29950-3050 元/吨，出货顺利，内蒙古地区日内评估在 2900-3000 元/吨。

山东地区甲醇重心下移。鲁北地区主力工厂出厂报盘 3300 元/吨，实际部分成交 3030-3300 元/吨；鲁北地区日内招标 2960-3050 元/吨，看空情绪有所修复，鲁北市场商谈评估 2960-3050 元/吨；鲁南地区个别报 3500 元/吨，暂无成交，部分企业商谈 3100 元/吨，鲁南评估 3100 元/吨。山东地区日内综合评估在 2960-3300 元/吨。

江苏现货甲醇市场重心下移，上午，有货者拉高排货，实盘现货成交放量较好；午后逢低补货需求尚可，日内太仓现货打大中单现货成交在 2810-2840 元/吨自提。日内评估 2820-2880 元/吨。

外盘方面，今日少数远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 350-400 美元/吨，远月到港的非伊船货参考商谈在+1.5-3%，远月到港的中东其他区域船货参考商谈在+8-10%，周内少数近月到港的非伊甲醇船货成交在 420 美元/吨（5000 吨），远月到港的非伊船货公式价成交在+1.5%；近期东南亚部分甲醇装置运行不稳定，周内少数人士报盘在 520 美元/吨，但递盘价格偏低。周内参考商谈在 475-520 美元/吨，韩国、印度和中国台湾等地价格全面回撤，买方心里价位下放，报盘相应下行。

2. 尿素现货市场情况

10 月 29 日，国内尿素市场报价疲软下滑，新单交投清淡。复合肥、板材负荷低位，实单补仓意愿低迷。厂家预收订单成交灵活，库存逐步增加。具体区域：山东临沂市场 2900-2950 元/吨，商家采销意愿暂不积极；菏泽市场 2980-2990 元/吨，贸易商逢低小单按需。河北石家庄市场 3000 元/吨左右，省外到货略缓，交投气氛不佳；河南商丘市场 3060 元/吨左右，工业跟进依旧积极；山西大颗粒尿素 2980-2990 元/吨汽提，小颗粒尿素 2920-3020 元/吨汽提，装置继续减量。当前国内尿素市场延续弱势运行，供需双方继续博弈。厂家报价偏弱下滑，贸易商心态异常谨慎，采购意愿低迷。装置减量或检修增加，日产量下滑明显。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续弱势运行，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。