

2021 年 11 月 4 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 2825-2970 (125/40), 江苏 2825-2960 (125/60), 广东 2820-3000 (85/100), 山东鲁南 3080-3080 (-50/-70), 内蒙 2600-2720 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 322-385 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 375-385 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 西北价格持续低位, 本周隆众西北工厂库存 23.9 万吨 (+2.5 万吨), 西北待发订单量 13.2 万吨 (+1.4 万吨), 回升较慢。港口方面, 本周隆众港口库存 69.2 万吨 (-6.8 万吨) 再度延续去库, 提货量较高以及回流内地支撑。周二特立尼达 MHTL5 号装置短停。需求方面, 兴兴目前仍是复工待定; 宁波富德 MT0 原计划 11 月初检修, 目前推迟至 11 月底检修。斯尔邦 9.16 停产, 复工延后至 10 月底, 然而仍未恢复, 关注 11 月上中恢复进度。南京诚志二期 MT010 月中至年底检修, 计划 12 月重启。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, 单边不建议操作, 可适当正套参与。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2575 (50), 安徽 2625 (-45), 河北 2540 (10), 河南 2605 (-50)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场弱势趋稳, 新单询盘略有好转。复合肥、板材负荷低位, 实单补仓意愿尚可。厂家预收订单价格灵活, 库存压力略增。当前成交氛围偏淡, 下游采销趋于谨慎。预计近期尿素市场依旧是成本逻辑为主, 或延续偏弱整理运行。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区弱势整理，部分出货顺利，北线地区商谈 2600-2630 元/吨，南线地区商谈 2550-2600 元/吨，北线评估在 2600-2630 元/吨，南线评估 2550-2600 元/吨，内蒙古地区日内在 2550-2630 元/吨。

山东地区甲醇局部松动。鲁北地区主力工厂出厂报盘 3200-3300 元/吨，实际小单成交；鲁北地区日内缺少有效成交，部分报盘 2860-2920 元/吨，高端成交有限，鲁北市场评估 2860-2900 元/吨；鲁南地区缺少主流报盘，少数企业出货在 3000-3080 元/吨，考虑低端有运费差距因素，鲁南市场评估 3080 元/吨。山东地区日内综合评估在 2860-3300 元/吨。

江苏现货甲醇市场重心稳中提升，上午太仓少数中单现货成交在 2800-2820 元/吨自提，逢低补货需求尚可；下午价格重心走高，但高价成交放量受阻。日内评估 2850-2940 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货商谈+1.5-3%，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+6-9.5%，但暂时缺乏实盘成交听闻，部分转口货物仍在商谈当中；东南亚少数报盘在 470-475 美元/吨，但同样缺乏实盘成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

11 月 3 日，国内尿素市场报价继续下滑，新单交投按需为主。复合肥、板材负荷低位，实单逢低小单跟进。厂家预收订单价格灵活，库存压力略显压力。具体区域：山东临沂市场 2600 元/吨，商家采销趋于谨慎；菏泽市场 2550 元/吨，贸易商跟进异常谨慎。河北石家庄市场 2540 元/吨左右，省外到货尚可；河南商丘市场 2610 元/吨左右，下游补仓意愿暂不积极；山西大颗粒尿素 2600 元/吨汽提，小颗粒尿素 2350-2600 元/吨汽提，装置负荷低位。目前国内尿素市场延续偏弱运行，商家短线按需跟进为主。伴随着近期价格降幅较大，部分业者入市询单跟进。卓创资讯预计近期华北地区尿素市场或偏弱运行，降幅或收窄。

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。