

2021年11月8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 2855-2940 (5/-40), 江苏 2855-2940 (5/10), 广东 2810-2960 (-15/10), 山东鲁南 3000-3020(0/-20), 内蒙 2550-2620(-50/0), CFR 中国 (全部来源) 322-385 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 365-385 (-10/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周卓创全国甲醇开工率 64.4% (-0.9%), 西北开工率 76% (+0.1%), 供应开始回落; 煤头方面, 河南、山东、内蒙检修复工仍慢, 山西煤头仍在检修; 气头方面青海中浩停车, 远兴降至 5 成; 西北待发订单量 13.2 万吨 (+1.4 万吨), 回升较慢。港口方面, 上周卓创港口库存 85.2 万吨 (-7.1 万吨) 再度延续去库, 提货量较高以及回流内地支撑; 预计 11 月 5 日到 11 月 21 日沿海地区进口船货到港量在 51 万吨, 到港量级回落; 近期外盘装置开工有所回落, 伊朗 kaveh 仍停车, marjarn 短停; 特立尼达 M5 短停; BMC 仍停车。需求方面, 本周卓创 MT0 开工率 63.7% (-1%); 宁波富德 MT0 检修推迟至 12 月, 斯尔邦及兴复复工仍待定, 南京诚志二期 MT0 10 月中至年底检修。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 2660 (0), 安徽 2645 (0), 河北 2605 (0), 河南 2625 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

近期国内尿素市场报价窄幅继续下滑, 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。商家短线按需跟进主, 伴随着近期价格降幅较大, 部分业者入市询单



跟进。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。

山东地区甲醇震荡。鲁北地区主力工厂出厂报盘 3200-3300 元/吨，实际小单成交；鲁北地区日内下游采购 2850-2900 元/吨，鲁北市场评估 2850-2900 元/吨；鲁南地区缺少主流报盘，少数企业商谈在 3000 元/吨，鲁南市场评估 3000 元/吨。山东地区日内综合评估在 2850-3300 元/吨。

江苏现货甲醇市场重心稳中提升上午刚需逢低入市采买，上午太仓大中单现货成交在 2890-2900 元/吨自提；下午刚需入市补货需求稳固，现货成交放量尚可。日内整体太仓大单现货成交在 2880-2900 元/吨自提。日内评估 2855-2920 元/吨。

外盘方面，周后期，远月到港的非伊甲醇船货报盘在 400-430 美元/吨，远月到港的非伊甲醇船货商谈+1.2-2.5%，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+5-8.5%，周内少数远月到港的非伊船货成交在+1.2%，少数远月到港的非伊船货成交在 392 美元/吨。周后期远月报盘略有增多，但考虑到滞港费用等等问题，主动买盘极少。转口方面，同样考虑到滞港等等因素，转口实盘成交极少。周内参考商谈在 385-400 FOB 中国；本周东南亚和韩国等地价格积极下挫。少数报盘回落至 470-480 美元/吨，但下游工厂原料库存充裕，多看少动，暂缺乏实盘成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

11月5日，国内尿素市场报价大稳小涨，交投气氛按需。复合肥、板材负荷微增，实单逢低补单。厂家预收订单价格，库存压力与日俱增。具体区域：山东临沂市场 2660-2680 元/吨，商家新单按需跟进；菏泽市场 2640-2640 元/吨，复合肥小单补仓。河北石家庄市场 2600-2620 元/吨，省外到货运费上涨；河南商丘市场 2630 元/吨左右，新单随行就市；山西大颗粒尿素 2600 元/吨汽提，小颗粒尿素 2530-2600 元/吨汽提，装置负荷略有增量。目前国内尿素市场延续整理运行，商家适量低价补单。部分业者入市询单跟进，交投气氛尚可。卓创资讯预计近期国内尿素市场或趋于整理，局部区域灵活。

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。