

2021 年 11 月 11 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 2770-2890(-110/-90), 江苏 2770-2860(-110/-90), 广东 2780-2920(-80/-40), 山东鲁南 3000-3000(-80/-100), 内蒙 2500-2600(0/-30), CFR 中国(全部来源) 312-375(0/0), CFR 中国(特定来源) 360-375(0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 近期气头装置开始降负荷, 本周隆众西北厂库 24.7 万吨(+0.8 万吨), 西北待发订单量 17.7 万吨(+4.5 万吨)有所回升。港口方面, 本周隆众港口库存 76.7(+7.5 万吨)万吨, 11 月到港集中, 但 12 月有进口减少预期; 外盘装置方面, 上周伊朗 marjarn165 万吨短停, Kimiya 短停, 本周初 Kimiya 恢复。需求方面, 斯尔邦 11.8 如预期恢复; 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。南京诚志二期 MT010 月中至年底检修, 计划 12 月重启。周二动力煤下跌带动甲醇下行, 近期单边操作风险仍较大, 甲醇自身基本面 11-12 月去库预期下, 正套可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2570(-40), 安徽 2665(0), 河北 2585(-15), 河南 2605(-20)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内部分尿素市场整体震荡偏弱, 成交偏刚需。国内需求呈疲态运行, 贸易商备货积极性偏弱, 心态趋于谨慎。近期部分装置恢复, 加之部分贸易商出货积极性有所提升, 各地供应情况相对稳健。暂无明确消息指引, 市场信心不足, 预计短期市场震荡盘整为主, 建议观望。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区弱势松动，部分出货一般，北线地区商谈 2500-2520 元/吨，南线地区商谈 2520-2550 元/吨，北线评估在 2500-2520 元/吨，南线评估 2520-2550 元/吨，内蒙古地区日内在 2500-2550 元/吨。

山东地区甲醇弱势松动。鲁北地区主力工厂出厂报盘 3100-3300 元/吨，高端价格固定客户小单成交；鲁北地区日内缺少主流商谈成交，少数中间商报盘 2850 元/吨，部分地区零单成交 2900 元/吨，结合运费及批量成交让利因素，鲁北市场评估 2850-2880 元/吨；鲁南地区缺少主流报价，部分下游采购商谈围绕 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下移，截止下午收盘，太仓甲醇市场低价惜售。午后太仓小单现货成交在 2840-2860 元/吨自提。上午太仓小单现货成交在 2770-2840 元/吨自提。低端成交放量较好；午后太仓现货低价难寻，有货者挺价惜售，日内中大单现货成交放量增多。日内评估 2770-2860 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 360-385 美元/吨，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+7-10%，主动递报盘匮乏。

2. 尿素现货市场情况

11 月 10 日，国内尿素市场报价继续下降，新单成交气氛不佳。复合肥、板材负荷依旧低位，实单趋于谨慎。厂家预收订单报价灵活，部分检修装置逐步复产。具体区域：山东临沂市场 2560-2580 元/吨，下游实单交投趋于谨慎；菏泽市场 2560-2580 元/吨，工业逢低短线补仓。河北石家庄市场 2580-2590 元/吨，省外到货放缓，商家按部就班采销；河南商丘市场 2610 元/吨左右，新单补单意愿暂不积极；山西大颗粒尿素 2600 元/吨汽提，小颗粒尿素 2480-2600 元/吨汽提，新单成交重心下移。国内尿素市场延续弱势偏弱运行，贸易商心态异常谨慎，采购意愿略有放缓，跟进暂不积极。装置复产增加，日产量逐步增量。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。