

2021年11月12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 2795-2950 (25/60), 江苏 2795-2870 (25/10), 广东 2820-2920 (40/0), 山东鲁南 2950-3000 (-50/0), 内蒙 2500-2600 (0/0), 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, 内地方面, 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, 本周国内甲醇开工率 62.95% (-1.47%), 西北甲醇开工率 74.53% (1.43%)。港口方面, 本周卓创港口库存 90.1 万吨 (+4.9 万吨), 预计 11 月下旬到港量 47 万吨左右; 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。目前甲醇跟随动力煤仍呈现偏弱状态, 单边风险较大, 正套可继续持有。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2550 (-20), 安徽 2600 (-65), 河北 2580 (-5), 河南 2585 (-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

本周内地甲醇市场继续回落。期货市场震荡下行，场内偏空观望情绪一直存在。周初西北主产区企业调整不大，但签单情况一直不太理想。受天气因素影响近期运费上涨，而山东等地需求市场表现一直不温不火，周中西北主产区下调，但签单改善并不明显。期间内地多数甲醇市场为促进成交均有不同程度的下调，整体供需面依然偏弱。本周内蒙均价在 2564 元/吨，较上周下降 4.79%，山东均价在 3077 元/吨，较上周下降 0.77%。

本周沿海甲醇市场继续弱势松动，周内期货走势僵持，市场心态不一，卖方多低价惜售，买方逢低买入，整体成交放量尚可，周内港口到货相对集中，市场供应充足，市场商谈重心波动不大，整体较上周窄幅下行。本周太仓均价在 2875 元/吨，较上周下降 0.21%，广东地区均价 2912 元/吨，较上周下降 0.92%。

## 2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场延续偏弱运行，交投气氛略显低迷。供应端前期检修装置逐步复产，日产缓慢增量中。需求端处于农业需求淡季，基层停滞不前；工业多数以销定产，实单跟进意愿暂不积极。厂家新单预收较为灵活，库存继续增加。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2832 元/吨，环比下滑 1.91%，周同比上涨 56.98%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2627 元/吨，环比下滑 4.96%，周同比上涨 48.42%。

## 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。