

2021年11月15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 2700-2900 (-95/-50), 江苏 2700-2830 (-95/-40), 广东 2780-2870 (-40/-50), 山东鲁南 2950-2950 (0/-50), 内蒙 2500-2600 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 302-365 (-10/-10), CFR 中国 (特定来源) 345-365 (-15/-10) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周全国甲醇开工率 63% (-1.5%), 西北开工率 74.5% (-1.4%)。煤头方面, 榆林凯越、新奥、兖矿国宏、山西华昱等煤头装置恢复; 气头方面内蒙远兴 5 成, 关注中下旬停车进展。港口方面, 上周卓创港口总库存 90.1 (+4.9 万吨), 首度重新累库; 外盘装置开工有所回升, 伊朗 ZPC1#恢复、kimiya 恢复, 但 marjarn、kaveh 仍停车中; 特立尼达 M5 恢复; BMC 仍停车。需求方面, 本周卓创 MT0 开工率 68.2% (+4.5%), 斯尔邦 11.8 如预期恢复, 兴兴仍未恢复, 宁波富德 MT0 此前检修计划在 12 月, 南京诚志二期 MT010 月中至年底检修。上周甲醇再度探底, 价差结构也有所改变, 预计短期动力煤下跌对近月合约影响加大, 正套离场, 暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2540 (-5), 安徽 2600 (0), 河北 2530 (0), 河南 2525 (-30)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场窄幅波动, 交投偏刚需。国内尿素装置开工负荷部分恢复, 而下游复合肥和板材企业备货积极性不高, 商家逢低采买, 需求暂未放量。预计短期需求端淡季气氛仍存, 厂家库存压力偏大, 加之煤价下跌成本坍塌, 预计尿素价格近期偏弱运行。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，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。

山东地区甲醇继续下移。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；鲁北地区上午无成交，下午部分下游采购 2700-2750 元/吨，下游采购数量有限，鲁北市场评估 2700-2750 元/吨；鲁南地区个别企业报价 3000 元/吨但暂无成交，部分下游采购商谈围绕 2950 元/吨，鲁南市场评估 2950 元/吨。山东地区日内综合评估在 2700-3300 元/吨。

江苏现货甲醇市场重心下移，下午太仓甲醇现货市场延续下挫。午后太仓小单现货成交在 2710-2740 元/吨自提。心态分化，降价排货、逢低买货和持币观望皆有，日内整体现货成交放量一般。日内评估 2710-2790 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 360-380 美元/吨，远月到港的非伊船货偶有报盘在 375-380 美元/吨，据悉周内少数远月到港的非伊船货成交在+1%，周后期少数远月到港的非伊船货成交在 365 美元/吨。中国和东南亚等地差价依然保持，但可售保税货物有限且滞港费用增加，实盘成交依然有限，本周 FOB 中国参考价格在 380-400 美元/吨，少数人数递盘在 380-385 美元/吨。受到中国价格加速下行影响，中国和亚洲剩余区域差价扩大。本周韩国、东南亚和印度等地价格同样弱势回调。

2. 尿素现货市场情况

11 月 12 日，国内尿素市场延续弱势整理，新单交投气氛不畅。复合肥、板材负荷低位平平，实单随行就市。厂家预收订单报价下滑，部分检修装置复产中。具体区域：山东临沂市场 2530-2560 元/吨，实单交投按部就班；菏泽市场 2520-2530 元/吨，工业逢低小单补仓。河北石家庄市场 2530 元/吨，省外陆续到货中，商家采销意愿暂不积极；河南商丘市场 2560 元/吨左右，下游逢低按需采购；山西大颗粒尿素 2570-2600 元/吨汽提，小颗粒尿素 2410-2550 元/吨汽提，装置逐步复产中。当前国内尿素延续偏弱运行，商家采购意愿暂不积极。下游刚性需求采购按需，难以支撑整体市场走量。贸易商观望心态居多。卓创资讯预计近期国内尿素或仍存回落风险。继续关注复合肥实单采购、尿素装置变化。

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。