

2021年11月19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 2610-2730 (-20/-50), 江苏 2610-2670 (-20/-20), 广东 2610-2690 (-40/-10), 山东鲁南 2620-2620 (-30/-80), 内蒙 2250-2400 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 287-350 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 330-350 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 本周隆众西北工厂库存 20.6 万吨 (-4.1 万吨), 然而西北待发订单量回落至 10.2 万吨 (-7.5 万吨), 内地延续回落, 后续观察气头装置停车情况。港口方面, 本周卓创港口库存 95.1 万吨 (+5 万吨), 预计 11 月 19 日到 12 月 5 日沿海地区进口船货到港量 48 万吨, 到港量级开始回落; 装置上, 伊朗 ZPC1#短停, 2#低负荷运行; kimiya 恢复, 但 marjarn、kaveh 仍停车中; 特立尼达 M5 恢复; BMC 仍停车, 近期伊朗装置变动值得关注。需求方面, 富德计划 12.3 检修 45 天, 斯尔邦 11.8 如预期恢复, 兴兴仍未恢复, 南京诚志二期 MT010 月中至年底检修。目前随着动力煤价格进一步下跌, 煤化工品种成本坍塌仍是近期主逻辑, 预计近期甲醇维持偏弱震荡, 建议观望。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2415 (-75), 安徽 2505 (-35), 河北 2370 (-60), 河南 2455 (-60)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场行情依旧向下, 交投清淡。华北地区装置陆续复产, 日产量回升。下游备货积极性相对低迷, 实单偏刚需。整体信心不足, 预计短期国内尿素市场刚需备货为主, 价格弱势延续, 关注后续尿素装置变化。

## 1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场继续下滑。西北主产区企业周初顺势调降，但买盘跟进不积极，企业签单并不理想。之后山东市场价格明显下滑，西北部分生产企业为促进出货进行二次调降，部分中间商补单接货。周内下游多维持观望姿态，按需采购为主，整体交投气氛较为清淡，各地生产企业虽陆续下调，但整体去库效果并不理想。本周内蒙均价在 2410 元/吨，较上周下降 6.01%，山东均价在 2877 元/吨，较上周下降 6.50%。

本周沿海甲醇市场弱势下移。周内期货价格重心下行，市场心态略显偏空，卖方虽低价惜售，但高价出货不畅，整体成交放量一般，周内港口到货量有限，但市场货源相对充裕，下游逢低适量采买，整体商谈气氛偏弱。本周太仓均价在 2692 元/吨，较上周下降 6.38%，广东地区均价 2739 元/吨，较上周下降 5.94%。

## 2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场延续弱势运行，新单跟进较为清淡。供应端前期检修装置逐步复产，日产增量明显。需求端处于农业需求淡季，基层零星采购；复合肥、板材多数短线以销定产，实单跟进略缓。厂家新单预收价格续降，库存继续增加。卓创资讯统计数据显示，卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2722 元/吨，环比下滑 3.88%，周同比上涨 48.49%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2558 元/吨，环比下滑 2.63%，周同比上涨 43.06%。期货：尿素 2201 合约震荡偏弱。11 月 12 日开盘价 2306 元/吨，最高价 2316 元/吨，最低价 2257 元/吨，收盘 2263 元/吨，结算价 2284 元/吨。2201 持仓量 68272 手；11 月 18 日开盘价 2270 元/吨，最高价 2295 元/吨，最低价 2206 元/吨，收盘 2217 元/吨，结算价 2249 元/吨。2201 持仓量 71563 手。卓创资讯认为，下周国内尿素行情弱势依旧，新单采购仍不积极。工业刚性需求采购趋于短线居多，难以支撑整体市场止跌。故贸易商心态多数持币观市。卓创资讯预计下周国内尿素市场或继续回落风险。继续关注复合肥实单采购、尿素装置动态。

## 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。