

2021 年 11 月 22 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 2640-2810 (30/80), 江苏 2640-2730 (30/60), 广东 2650-2740 (40/50), 山东鲁南 2600-2630 (-20/10), 内蒙 2250-2400 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 287-350 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 340-350 (10/0) (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 65% (+2%), 西北开工率 77.1% (+2.6%)。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, 内蒙博源 5 成 (计划 11 月中旬开始限气停车), 西南气头装置仍未兑现兑现限气停车 (关注 11 月底 12 月初进度)。港口方面, 上周卓创港口库存 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; 外盘装置开工仍偏低, 伊朗 ZPC1# 周内传出故障 (计划周末恢复)、kimiya 和 busher 仍低负荷, marjarn、kaveh 仍停车中; 马油低负荷、BMC 仍停车。需求方面, 上周卓创 MT0 开工率 67.8% (-0.4%), 兴兴仍未恢复, 关注下旬进度, 宁波富德 MT0 计划 12.2 检修 45 天, 南京诚志二期 MT0 10 月中至年底检修。近期甲醇仍是成本坍塌和四季度去库预期的支撑, 目前成本扰动仍为主要, 预计甲醇维持震荡偏弱, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2390 (0), 安徽 2475 (0), 河北 2370 (0), 河南 2425 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场行情弱势整理, 商家短线按需跟进。局部区域略有企稳迹象, 新单采购多为短线刚需。复合肥、板材开工仍未明显改观, 市场补货谨慎为主。预计近期国内尿素市场刚需备货为上, 价格弱势延续。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，出货不温不火，北线地区商谈 2250-2300 元/吨，南线地区商谈 2400 元/吨，北线评估在 2250-2300 元/吨，南线评估 2400 元/吨，内蒙古地区日内在 2250-2400 元/吨。

山东地区甲醇区间震荡。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2700-2900 元/吨，高端价格固定客户小单成交；鲁北地区低价惜售，市场重心上移，部分下游招标 2520-2570 元/吨，鲁北市场评估 2520-2570 元/吨；鲁南地区部分企业报盘 2650 元/吨，实际出货成交 2600-2650 元/吨，气氛有所好转，鲁南市场评估 2600-2650 元/吨。山东地区日内综合评估在 2520-2900 元/吨。

太仓地区稳中有升，太仓甲醇市场捂货惜售。午后太仓现货报盘在 2720-2730 元/吨自提，太仓小单现货成交在 2700-2720 元/吨自提。上午太仓大中单现货成交在 2630-2640 元/吨自提，上午虽然价格上行，但高价成交放量受阻；午后太仓大单现货参考商谈在 2700-2720 元/吨自提，日内太仓大中单现货成交在 2650-2670 元/吨自提，多集中在上午，午后高价小单成交为主。日内在 2650-2720 元/吨。

外盘方面，周后期，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 330-355 美元/吨，远月到港的非伊船货公式价参考商谈在+0-1%，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+6-8.5%，周内少数远月到港的非伊甲醇船货成交在 350 美元/吨（20000 吨）。中国和亚洲其它国家套利空间再度扩大，周内买家递盘 375-380 美元/吨 FOB 中国，买卖双方拉锯价格为主；除去中国以外，亚洲其它国家基本稳定运行，东南亚参考价格在 440-450 美元/吨，韩国参考价格在 450-460 美元/吨，印度参考价格在 430-440 美元/吨，中国台湾和印度成交相对较好。

2. 尿素现货市场情况

11 月 19 日，国内尿素市场弱势下滑，新单成交气氛偏淡。复合肥、板材负荷低位平平，实单跟进意愿暂不积极。厂家预收订报价一单一谈，销售压力渐显。具体区域：山东临沂市场 2390-2400 元/吨，下游跟进意愿略缓；菏泽市场 2380-2400 元/吨左右，复合肥小单逢低采购。河北石家庄市场 2370 元/吨，省外到货增加，市场交投低迷；河南商丘市场 2430 元/吨左右，复合肥跟进暂不积极；山西大颗粒尿素 2450-2460 元/吨汽提，小颗粒尿素 2330-2400 元/吨汽提，成交重心下移。目前国内尿素延续偏弱运行，市场交投气氛低迷。工业复合肥、板材刚性需求补单意愿放缓，实单

逢低短线操作。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续弱势运行，关注后续尿素装置变化。

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。