

2021 年 11 月 24 日 星期三

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 2770-2900 (40/60), 江苏 2770-2840 (40/50), 广东 2710-2770 (10/10), 山东鲁南 2780-2820 (60/100), 内蒙 2370-2430 (0/30), CFR 中国 (全部来源) 297-360 (5/5), CFR 中国 (特定来源) 350-360 (10/5) (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%)。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); 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。近期甲醇基本逻辑仍是动力煤下跌带来的成本坍塌和自身四季度去库存预期带来的支撑, 目前成本扰动仍为主要因素, 预计甲醇维持震荡, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2375 (-5), 安徽 2425 (-25), 河北 2360 (-5), 河南 2355 (20)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素延续弱势整理, 下游补单意愿略缓。装置负荷逐步提升, 日产增量较为显著。局部区域农需适量跟进, 厂家预收略有好转。预计近期国内尿素市场延续整理, 关注后续气头尿素装置检修动态。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区稳中有升，出货顺利，北线地区商谈 2430 元/吨，南线地区商谈 2380 元/吨，北线评估在 2430 元/吨，南线评估 2380 元/吨，内蒙古地区日内在 2380-2430 元/吨。

山东地区甲醇继续上涨。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2800 元/吨，高端价格固定客户小单成交，另有企业拍卖成交 2780-290 元/吨；补空需求及主产区推涨带动，鲁北地区上涨，日内下游招标 2690-2720 元/吨，鲁北市场评估 2690-2720 元/吨；鲁南地区部分企业报盘 2780 元/吨，此价出货尚可，鲁南市场评估 2780 元/吨。山东地区日内综合评估在 2690-2800 元/吨。

太仓地区重心提升，下午，太仓甲醇市场稳中整理。太仓现货报盘在 2810-2820 元/吨自提。午后太仓小单现货成交在 2815-2825 元/吨自提。上午，有货者控制排货节奏，实盘成交重心上移；午后太仓大单现货报盘在 2820-2830 元/吨自提，批量现货成交重心上行。日内在 2785-825 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 340-365 美元/吨，远月到港的非伊船货公式价参考商谈在+0-1%，参考成交在+0.2-0.5%。

2. 尿素现货市场情况

11 月 23 日，国内尿素市场延续弱势运行，新单跟进一般。农业刚需零星采购，工业刚需实单逢低按需补单。厂家预收订单灵活，销售压力渐增。具体区域：山东临沂市场 2390-2400 元/吨，商家跟进意愿暂不积极；菏泽市场 2350 元/吨左右，复合肥补单意愿低迷。河北石家庄市场 2360 元/吨左右，省外陆续到货，商家跟进趋于谨慎；河南商丘市场 2360 元/吨左右，复合肥补单以销定产；山西大颗粒尿素 2350-2400 元/吨汽提，小颗粒尿素 2250 元/吨汽提，商家谨慎采销。目前国内尿素延续偏弱运行，下游补单意愿略缓。装置负荷逐步提升，日产增量较为显著。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续疲态，关注后续气头尿素装置检修动态。

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。