

2021 年 11 月 25 日 星期四

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: 兴证甲醇: 现货报价, 华东 2820-2950 (50/50), 江苏 2820-2880 (50/40), 广东 2730-2800 (20/30), 山东鲁南 2880-2900 (100/80), 内蒙 2370-2430 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 307-370 (10/10), CFR 中国 (特定来源) 360-370 (10/10) (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 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, 本周隆众港口库存 76.7 万吨 (+2.9 万吨), 卸港逐步兑现, 提货量有所回落。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%), 兴证仍未恢复, 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 2390 (15), 安徽 2425 (0), 河北 2385 (25), 河南 2365 (10)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场延续整理运行, 少数区域止跌企稳。多为农需适量备肥、部分贸易商短线采购。装置方



面气头检修推迟到月底，日产供应相对充裕。近期国内尿素市场窄幅整理运行，厂家主供预收合同为主。重点关注后续气头装置检修动态、冬储跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，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。

山东地区甲醇重心上移。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2800-2850 元/吨，成交在 2800-2850 元/吨；鲁北市场缺乏有效成交，多执行订单合同，少数商谈维持 2690-2720 元/吨，鲁北市场评估 2690-2720 元/吨；鲁南地区部分企业报盘 2880-2920 元/吨，高端成交少量，低端出货顺利，主流成交集中在 2880-2900 元/吨，鲁南市场评估 2880-2900 元/吨。山东地区日内综合评估在 2690-2900 元/吨。

江苏太仓地区重心提升。午后太仓小单现货成交在 2830-2850 元/吨自提。上午有货者积极拉高排货，但买方谨慎观望，高价成交放量受阻；午后需求依然不温不火，日内整体以中小单现货成交为主，相对昨日缩量。日内在 2825-2860 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 350-370 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+8-10%，低价难觅，据悉少数远月到港的中东其它区域成交点数走高。转口方面，近日部分买家意向采买中国货物转口，买方递盘价格在 385-390 美元/吨 FOB 中国，虽然近期东南亚价格略有下滑，但和中国差价依然宽泛。

2. 尿素现货市场情况

11 月 24 日，国内尿素市场弱势整理，部分区域止跌企稳。多数尿素厂家低价收款走量，新单成交氛围略有好转。供应端气头装置检修暂未开始，日产量供应充裕。农业刚需零星跟进，工业刚需实单短线采销。具体区域：山东临沂市场 2400-2420 元/吨，商家跟进意愿暂不积极；菏泽市场 2360 元/吨左右，复合肥补单意愿低迷。河北石家庄市场 2380-2390 元/吨左右，省外陆续到货，商家跟进趋于谨慎；河南商丘市场 2370 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 2250-2280 元/吨汽提，商家谨慎采销。目前国内尿素市场大势趋弱，少数区域适量跟进。卓创资讯预计近期国内尿素市场窄幅整理运行，局部市场小幅探涨。重点关注后续气头装置检修及下游复合肥实际跟单情况。

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。