

2021年11月26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 2780-2900(-40/-50), 江苏 2780-2865(-40/-15), 广东 2720-2780(-10/-20), 山东鲁南 2880-2900(0/0), 内蒙 2370-2430(0/0), CFR 中国(全部来源) 307-370(0/0), CFR 中国(特定来源) 360-370(0/0) (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%)。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, 本周卓创港口库存 92.8 万吨(-2.3 万吨), 预计 11 月 26 日到 12 月 12 日沿海地区进口船货到港量 50 万吨, 仍关注后期到港量何时兑现减少。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, 兴兴 11.25 终于恢复, 常州富德传闻 12 月恢复, 港口需求预期提振。近期甲醇依旧整体跟随煤价波动, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2410(20), 安徽 2455(30), 河北 2400(15), 河南 2395(30)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场大稳小涨, 交投气氛略好。装置气头检修略有推迟, 日产量供应充足。需求端农业需求淡季, 基层部分备肥; 复合肥、板材开工负荷低位, 仍短线以销定产为主。厂家预收好转, 企业库存微降。预计近期国内尿素行情趋于整理运行, 关注气头装置动态。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场止跌反弹。在补单需求带动下，周初西北主产区低价反弹且签单进展顺利，市场交投活跃度明显回升。同时内地其余地区企业出货情况也均有不同程度的好转，价格顺势推涨。企业出货价格抬升及运费上涨导致市场接货成本增加，周内山东等主要消费市场的成交价格也稳步推升，下游刚需补货跟进稳定。因本周高端价格反弹空间相对有限，所以周均价仍有窄幅下滑。本周内蒙均价在 2385 元/吨，较上周下降 1.04%，山东均价在 2754 元/吨，较上周下降 4.28%。

本周沿海甲醇市场稳中上行。周内期货价格震荡上移，市场心态略有恢复，卖方多低价惜售，买方逐步跟进，整体成交放量尚可，周内港口到货量较上周增加，市场货源相对充裕，下游按需采买为主，整体商谈气氛不温不火。本周太仓均价在 2782 元/吨，较上周上涨 3.34%，广东地区均价 2759 元/吨，较上周上涨 0.73%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场弱势整理，新单交投气氛偏淡。供应端煤头装置复产顺利，日产增量较为显著。需求端农业需求淡季，基层周中部分备肥；复合肥、板材开工负荷低位，仍短线以销定产为主。临近周末厂家新单预收好转，库存略有减少。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2607 元/吨，环比下滑 4.22%，周同比上涨 40.16%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2427 元/吨，环比下滑 5.12%，周同比上涨 35.06%。卓创资讯认为，下周国内尿素行情延续窄幅整理，复合肥高端价格采购仍持谨慎态度。农业刚性需求少量跟进，难以支撑整体市场整体反转。故商家仍短线操作居多。后续关注复合肥实单采购、气头尿素装置动态变化。

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。