兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究·甲醇&尿素

兴证期货.研发产品系列

甲醇&尿素日度报告

2021 年 12 月 1 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 2720-2820（10/0），江苏 2720-2765（10/-20），广东 2650-2700（-30/-20），山东鲁南 2860-2870（-20/-30），内蒙 2380-2400（0/0），CFR 中国（全部来源）297-360（0/0），CFR 中国（特定来源）350-360（0/0）（数据来源：安迅思）。

从基本面来看，内地方面，卡贝乐 85 万吨 11 月 30 日兑现停车，关注后续西北和西南气头停车情况。港口方面，上周卓创港口库存 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。装置方面，周初再度传出伊朗装置检修降负消息，ZPC 仍停一条线而另一条线低负荷运行；Marjarn Busher 仍然低负荷运行，关注 marjarn 后续有检修可能，伊朗装置负荷仍低，后续进口量级有下调预期。需求方面，兴兴于 11.25 恢复，传闻常州富德亦有复工计划；宁波富德 MTO 计划 12.2 检修 45 天，南京诚志二期 MTO10 月中至年底检修。近期甲醇仍然跟随原料端波动，近期煤炭和原油波动较大，建议观望。

兴证尿素：现货报价，山东 2490（-10），安徽 2535（55），河北 2455（0），河南 2505（0）。（数据来源：卓创资讯）。

近日国内尿素市场稳中偏淡，整体市场成交氛围有所降温。多数生产企业以执行预收订单为主，由于对后市信心不足，下游用户跟进意愿减弱。部分装置减产检修，但是内需偏弱下利好有限。预计近期国内尿素行情依旧窄幅偏淡，关注接下来气头尿素装置动态和复合肥跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区弱势松动，出货有待观察，北线地区部分商谈 2400 元/吨，南线地区参考 2350 元/吨，北线评估在 2400 元/吨，南线评估 2350 元/吨，内蒙古地区日内在 2350-2400 元/吨。

山东地区甲醇重心下移。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2900 元/吨，此价小单固定客户成交；鲁北市场下游招标 2650-2680 元/吨，鲁北市场评估 2650-2680 元/吨；鲁南地区少数企业报盘 2900 元/吨，实际部分成交 2870 元/吨，鲁南市场评估 2870 元/吨。山东地区日内综合评估在 2650-2900 元/吨。

江苏太仓地区重心下行。下午，太仓甲醇市场偏弱运行。午后太仓小单现货成交在 2725-2730 元/吨自提。上午需求一般，刚需成交放量尚可；午后报盘下滑，但买气不足，日内中小单现货成交为主。日内在 2725-2745 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈+1-2%，固定价报盘极为有限，由于近期美金仍处于倒挂状态，买盘极为谨慎，转口商谈在 380-390 美元/吨 FOB 中国，部分转口和出口仍在商谈中。

2. 尿素现货市场情况

11 月 30 日，国内尿素行情大稳小动，下游采购再度回归观望。供应端尿素日产 14.88 万吨，同比去年同期上涨 3.11%。需求端农业刚需跟进趋于谨慎，板材、复合肥多数以销定产补单，实际采购短线为主。新单交投气氛略淡，厂家预收订单逐步扫尾。具体区域：山东临沂市场 2500 元/吨左右，商家跟进按需；菏泽市场 2480 元/吨左右，复合肥短线补单。河北石家庄市场 2450-2460 元/吨左右，省外陆续到货，商家跟进趋于短线；河南商丘市场 2510 元/吨左右，复合肥多数以销定产跟进；山西大颗粒尿素 2500-2510 元/吨汽提，小颗粒尿素 2420-2450 元/吨汽提，商家新单按部就班。目前国内尿素市场弱稳盘整，商家跟进趋于谨慎。下游复合肥、板材刚性需求小单逢低，实单短线操作。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续偏弱运行，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。