

2021 年 12 月 2 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: 现货报价, 华东 2750-2870 (30/50), 江苏 2750-2800 (30/35), 广东 2680-2730 (30/20), 山东鲁南 2850-2850 (-10/-20), 内蒙 2350-2400 (-30/0), CFR 中国 (全部来源) 299-362 (2/2), CFR 中国 (特定来源) 355-362 (5/2) (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, 本周隆众港口库存 67.8 万吨 (-9 万吨) 快速下滑。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 MT0 计划 12.2 检修 45 天, 南京诚志二期 MT010 月中至年底检修。近期甲醇仍然跟随原料端波动, 煤炭和原油波动较大, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2480 (-10), 安徽 2525 (-10), 河北 2455 (0), 河南 2505 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内部分尿素市场继续承压运行, 各地成交氛围降温。虽然部分在产装置有所减量, 但是内需支撑偏弱影响下, 整体供应相对充足, 业者信心不足。目前来看, 多数厂家挺价, 部分实单成交灵活, 中间商整体出货意愿良好, 预计短期市场震荡偏弱运行为主。

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 2350 元/吨，南线地区参考 2300 元/吨，北线评估在 2350 元/吨，南线评估 2300 元/吨，内蒙古地区日内在 2300-2350 元/吨。

山东地区甲醇偏弱震荡。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2900 元/吨，实际出货 2770-2900 元/吨不等；鲁北市场缺乏主流成交，个别下游招标 2630 元/吨，结合运费差距，鲁北市场评估 2630-2650 元/吨；鲁南地区少数企业报盘 2880-2900 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 2630-2900 元/吨。

江苏太仓地区重心走高。太仓甲醇市场高位整理。太仓现货报盘在 2790-2800 元/吨自提，午后太仓小单现货成交在 2780-2800 元/吨自提。上午需求一般，刚需成交放量尚可；午后现货报盘上移，买气尚可。日内少数太仓大中单现货成交在 2755-2780 元/吨自提。日内在 2755-2790 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

12 月 1 日，国内尿素行情延续盘整运行，新单交投趋于谨慎。下游工业采购多数以销定产。需求端农业刚需跟进逐步谨慎，板材、复合肥小单逢低跟进，实际短线操作为主。厂家预收订单逐步扫尾，新单跟进可谈。具体区域：山东临沂市场 2480-2500 元/吨，下游按部就班跟进；菏泽市场 2460 元/吨左右，交投气氛略淡。河北石家庄市场 2450-2460 元/吨，商家新单趋于短线跟进；河南商丘市场 2510 元/吨左右，复合肥短线跟进为主；山西大颗粒尿素 2500-2510 元/吨汽提，小颗粒尿素 2400-2450 元/吨汽提，新单跟进略缓。目前国内尿素市场新单成交降温，终端农需跟进逐步放缓。下游采销趋于谨慎，市场信心略显不足。气头检修预期推迟且不集中，导致新单乏力。卓创资讯预计近期国内尿素市场延续弱势整理运行，关注后续工业跟进情况。

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。