

2021 年 12 月 3 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 2725-2820 (-25/-50), 江苏 2725-2780 (-25/-20), 广东 2645-2700 (-35/-30), 山东鲁南 2820-2820 (-30/-30), 内蒙 2300-2400 (-50/0), CFR 中国 (全部来源) 299-362 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 355-362 (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, 本周卓创港口库存 85.1 万吨 (-7.7 万吨) 再度快速下滑, 一方面是转口船货增多, 一方面卸货仍然缓慢。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 MT0 10 月中至年底检修。近期甲醇基本面有一定利好, 国内气头开始停车, 伊朗开工率低, 港口库存下降, 但盘面来看整体并未有反映, 预计近期甲醇整体仍看原料端, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2470 (-10), 安徽 2525 (-10), 河北 2440 (-15), 河南 2495 (-10)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内部分尿素市场主流延续偏淡, 局部价格略有松动, 下游观望情绪进一步加重。供应面来看, 近期开工小幅提升, 而下游市场刚需支撑偏弱, 农业处于传统淡季, 而工业需求仅按需跟进为主, 供需相对失衡, 市场信心整体欠佳。预计短期市场或继续承压阴跌。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场震荡下跌。周初西北主产区生产企业暂稳整理，但整体签单并不顺利，之后企业陆续二次调降，部分刚需接货。近期下游维持刚需为主，采购积极性不高，部分中间商为促进出货而开始让利，部分地区交易重心下移。当前运费维持高位，生产企业为缓解出货压力而有不同调整幅度。本周内蒙均价在 2364 元/吨，较上周下降 0.88%，山东均价在 2783 元/吨，较上周上涨 1.05%。

本周沿海甲醇市场稳中偏弱。周内期货主力合约震荡走低，沿海地区现货商谈气氛不温不火，下游周初刚需补货为主，卖方虽低价惜售，但高价询盘较少，出货遇阻，周内整体成交放量有限，多为下游刚需补货操作，商谈重心稳中走低。本周太仓均价在 2758 元/吨，较上周下滑 0.86%，广东地区均价 2713 元/吨，较上周下跌 1.67%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大势趋稳，新单交投逐步放缓。供应端装置日产增量显著，气头检修不及预期。需求端工业开工负荷低位，商家采购积极放缓。厂家新单预收报价暗降，下游跟进暂不积极。卓创资讯统计数据 displays，中国大颗粒尿素出厂均价为 2570 元/吨，环比下滑 1.42%，周同比上涨 38.25%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2494 元/吨，环比上涨 2.76%，周同比上涨 38.33%。期货：尿素 2201 合约震荡偏弱。11 月 26 日开盘价 2350 元/吨，最高价 2394 元/吨，最低价 2336 元/吨，收盘 2366 元/吨，结算 2363 元/吨。2201 持仓量 62884 手；12 月 2 日开盘价 2327 元/吨，最高价 2345 元/吨，最低价 2281 元/吨，收盘 2307 元/吨，结算价 2312 元/吨。2201 持仓量 54965 手。卓创资讯认为，下周国内尿素行情延续弱势下滑，复合肥、板材采购放缓。农业刚性需求采购暂缓，商家新单产销理性。气头检修预期推迟且不集中，导致新单跟进乏力。关注后续工业跟进情况及尿素装置动态。

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。