

2021 年 12 月 6 日 星期一

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 2690-2800 (-35/-20), 江苏 2690-2750 (-35/-30), 广东 2600-2680 (-45/-20), 山东鲁南 2760-2760 (-60/-60), 内蒙 2300-2350 (0/-50), CFR 中国 (全部来源) 287-350 (-12/-12), CFR 中国 (特定来源) 345-350 (-10/-12) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 四川泸天化, 玖源化工和重庆卡贝乐于 11 月底停车, 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 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, 近期伊朗装置不稳定, 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, 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, 但原料端煤炭仍较弱, 预计甲醇维持震荡, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2450 (0), 安徽 2505 (0), 河北 2410 (0), 河南 2415 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场偏弱整理, 交投气氛清淡。供应端方面, 生产厂家新单接单速度放缓, 日产量变化不大。需求端农需零星跟进, 下游工业企业备货谨慎, 实单跟进迟缓。预计短期需求端观望心态浓郁, 厂商出货压力增加, 价格承压下行。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，整体成交相对一般，北线地区部分商谈 2300-2350 元/吨，南线地区商谈 2300 元/吨，北线评估在 2300-2350 元/吨，南线评估 2300 元/吨，内蒙古地区日内在 2300-2350 元/吨。

山东地区甲醇重心下移。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2850-2900 元/吨，高端价格小单成交；鲁北市场下游招标 2580-2610 元/吨，鲁北市场评估 2580-2610 元/吨；鲁南地区个别企业报盘 2900 元/吨，实际部分成交 2800-2820 元/吨，鲁南市场评估 2800-2820 元/吨。山东地区日内综合评估在 2580-2900 元/吨。

江苏太仓地区重心走高。下午，太仓甲醇市场拉高排货。上午，太仓甲醇报盘在 2740-2750 元/吨自提，下午太仓现货成交在 2740-2750 元/吨自提；午后有货者积极拉高排货，实盘成交平平。日内太仓大中单现货成交在 2700-2740 元/吨自提。日内在 2700-2745 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈+0-1.8%，少数远月到港的非伊甲醇船货报盘在 360 美元/吨，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+5-8.5%，周内仅有少数公式价成交听闻。东南亚和印度等地价格弱势回撤。印度价格参考 395-400 美元/吨，东南亚价格参考在 420-440 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

12 月 3 日，国内尿素行情弱势整理运行，交投气氛逐步转淡。复合肥、板材新单采购多数以销定产。需求端农业刚需跟进放缓，实际操作趋于谨慎。厂家预收订单逐步扫尾，新单成交灵活。具体区域：山东临沂市场 2450-2460 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 2420 元/吨，商家新单趋于短线跟进；河南商丘市场 2460 元/吨左右，复合肥短线跟进为主；山西大颗粒尿素 2440-2450 元/吨汽提，小颗粒尿素 2360-2400 元/吨汽提，新单跟进转淡。目前国内尿素市场延续整理，贸易商跟进趋于谨慎。基层农业采购意愿放缓，复合肥新单以销定产。气头检修推迟，日产量略高于去年同期。卓创资讯认为近期国内尿素市场延续窄幅偏弱运行，持续关注后续下游工业跟进情况。

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。