

2021年4月30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

刘倡

从业资格编号: F3024149

投资咨询编号: Z0013691

赵奕

从业资格编号: F3057989

投资咨询编号: Z0016284

联系人

林玲

电话: 0591-88560882

邮箱:

linling@xzfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 华东 2480-2570 (30/20), 江苏 2480-2515 (30/5), 广东 2600-2670 (0/-10), 山东鲁南 2490-2490 (-30/-50), 内蒙 2180-2220 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 267-330 (3/3), CFR 中国 (特定来源) 310-330 (0/3) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 本周隆众西北库存 19 万吨 (-0.4 万吨) 再度回落, 然而偏高价格背景下, 下游部分观望, 西北待发订单量 13.2 万吨 (-1.3 万吨) 小幅回落, 但近期动力煤价格上涨明显, 对甲醇成本支撑有所增强。港口方面, 本周卓创港口库存 74.4 万吨 (+0.5 万吨) 小幅累库, 上周末长江口封航以及周三长江江苏段短暂封航, 到港卸货再度延后, 5 月上半月到港压力仍在, 关注后续到港实际兑现情况。目前甲醇整体仍处于震荡格局, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2160 (0), 安徽 2190 (0), 河北 2110 (10), 河南 2155 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场主流地区表现坚挺, 个别区域灵活微调。临近假期, 国内市场行情整体高位运行, 工业依旧按需跟进居多, 农业仅逢低适量拿货, 商家对高价货源仍相对谨慎。目前当地生产企业产销暂无压力, 发运基本正常, 预计短期尿素期现货市场或将继续以高位盘整为主。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场呈现区域化走势，整体成交重心实现上移。主产区生产企业因库存低位而继续挺价，但周内新签单情况一般。山东地区走势分化，鲁北地区刚需备货及成本支撑，成交重心窄幅上移；鲁南生产企业库存低位加之沿海地区补空需求带动，周内价格上涨明显，周后期高价出现抵触而窄幅松动。河南市场呈上行走势，周后期略有回调，山西市场小幅下跌，整体波动空间不大。截至周四，内蒙古本周均价在 2183 元/吨，环比上涨 1.32%，山东均价在 2481 元/吨，环比上涨 1.30%。

本周，沿海甲醇市场整体上涨为主。周初受可售货源偏紧等刺激，期货盘面走高，现货部分买家刚需补货跟进，成交重心上移，周中后期，持货商虽低价惜售，但随着下游备货意向逐步走低，成交氛围有转淡，商谈称成交价格略有下滑。临近假期业者逐步休市，波动相对有限。截至周四，江苏本周均价在 2490 元/吨，环比上涨 0.54%，华南均价在 2659 元/吨，环比下跌 4.17%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场延续偏强运行，交投气氛好转。商家谨慎补仓，实单按部就班跟进中。厂家预收订单充裕，多数无库存压力。板材、复合肥原料库存低位，小单持续采购中。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2114 元/吨，环比上涨 1.19%，周同比上涨 23.48%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2127 元/吨，环比上涨 1.24%，周同比上涨 25.19%。期货：尿素主力合约 2107 高位整理，4 月 23 日开盘 2101 元/吨，最高价 2102 元/吨，最低价 2080 元/吨，收盘 2092 元/吨，结算价 2090 元/吨；4 月 29 日开盘价 2115 元/吨，最高价 2117 元/吨，最低价 2094 元/吨，收盘 2115 元/吨，结算价 2109 元/吨。卓创资讯认为，预计下周国内尿素市场延续暂稳运行，商家谨慎采销。关注后续国内装置检修动态及国际招标最新情况。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 2120 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 2130 元/吨左右。

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。