

2021年10月8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 3380-3700 (25/70), 江苏 3380-3620 (25/130), 广东 3350-3550 (20/170), 山东鲁南 3580-3580 (30/30), 内蒙 3180-3200 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 402-465 (25/25), CFR 中国 (特定来源) 450-465 (30/25) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 过节期间, 10月2日至10月3日山西连续发布山洪及暴雨预警, 山西汛情导致 27 座煤矿停产, 各地节前已限电缺煤的背景下, 山西暴雨对煤价仍有进一步利好; 此前榆林市煤化工企业 9 至 12 月作 50%左右的限产, 涉及兖矿榆林 60 万吨、榆林凯越 70 万吨、陕西神木 60 万吨, 关注 Q4 的兑现情况。外围方面, 国庆期间, Nymex 天然气 11 月合约最高上冲至 6.466 美元/mmBtu, 10月6日普京意向增加欧洲天然气供给后涨幅有所回吐, 但在全球天然气偏紧背景下, 天然气强势对甲醇的成本支撑仍在。需求方面, 江苏斯尔邦停车; 兴兴新能源计划 9.23 停车检修 1 个月; 南京诚志一期 MTO 计划 9.15 检修, 二期负荷偏低在 6 成左右。甲醇基本面看, 目前上涨逻辑依旧是上游煤炭和天然气的强势, 短期看这一逻辑难以证伪, 虽然甲醇下游开工率下降, 但对行情影响一般, 预计短期甲醇维持偏强态势。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2985 (0), 安徽 2890 (0), 河北 2990 (0), 河南 2950 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

国庆假期期间国内尿素市场偏强整理, 成交谨慎。生产企业开工负荷变化不大, 短停和检修情况仍存, 部分控制接单, 印标消息公布, 支撑厂家涨价信心。下游



复合肥和板材厂家开工一般，商家按需采购。预计近期尿素期现货价格高位震荡，建议关注工农业需求跟进速度。

1. 甲醇现货市场情况

节前一周内地甲醇市场继续上涨。主产区现货资源偏紧，生产企业库存低位，出厂价格继续推涨。国庆长假前部分下游适当备货采购，刚需表现稳定，内地甲醇各地价格也继续不同程度的上推。期间虽有少量沿海地区货源回流内地，但因局部地区装车受限，所以回流数量有限。截止周四，内蒙古均价在 3131 元/吨，较上周上涨 10.05%，山东均价在 35828 元/吨，较上周上涨 10.23%。

节前一周沿海甲醇市场上行明显。本周沿海甲醇市场价格涨幅明显，周内价格继续创年内新高，期货主力合约涨至上市后最高价，成本方面受原料价格上涨影响，继续提升，下游按需拿货，当前沿海地区可售货源偏紧，卖方多数低价惜售。截止周四，沿海地区江苏本周均价在 3324 元/吨，环比上涨 10.13%，广东地区均价在 3275 元/吨，环比上涨 9.43%。

2. 尿素现货市场情况

节前一周国内尿素市场报价大稳小动，商家趋于短线跟进。企业预收订单尚可，新单成交趋于灵活。前期装置检修或减量逐步复产，日度产量逐步提升。工业复合肥、板材负荷依旧低位，个别区域逢低按需小单采购中。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2675 元/吨，环比上涨 2.81%，周同比上涨 59.23%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2769 元/吨，环比上涨 4.22%，周同比上涨 67.41%。卓创资讯认为，下周国内尿素市场延续偏强运行，商家基于风险考虑，短线入市采销为主；及时关注市场消息面动态。预计下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 2685 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 2775 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。