



2021 年 10 月 12 日 星期二

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 3965-4200 (115/0), 江苏 3965-4150 (115/50), 广东 3950-4120 (120/70), 山东鲁南 4150-4150 (230/230), 内蒙 3950-4000 (500/500), CFR 中国 (全部来源) 447-510 (45/45), CFR 中国 (特定来源) 510-510 (45/45) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 在动力煤偏紧背景下, 西北双控限产, 内地甲醇价格持续大幅调涨。港口方面, 国际天然气强势, 拉动外盘价格上行, 同时卸港缓慢导致进口船货增加未实际兑现, 而内地高价导致内地至华东物流也有所减少。需求方面, 传统下游表现一般, 未见季节性提负荷; MTO 方面, 江苏斯尔邦停车; 兴兴新能源停车检修; 南京诚志一期 MTO 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, 关注原料端价格变化。

兴证尿素: 现货报价, 山东 3015 (45), 安徽 3025 (45), 河北 3060 (50), 河南 3005 (50)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素行情高位整理, 新单按需采销中。供应端日产逐步增量, 需求端工业多数随用随采, 商家采购趋于谨慎, 交投气氛尚可。受动力煤带动, 近期尿素期现货价格维持偏强走势, 关注市场消息面动态及接下来复合肥新单跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区新单上涨，部分签单顺利，北线地区商谈 3950-4000 元/吨，南线地区商谈 3950 元/吨，北线评估在 3950-4000 元/吨，南线评估在 3950 元/吨，内蒙古地区日内在 3950-4000 元/吨。

山东地区继续上涨。鲁北地区主力工厂出厂报盘 4200-4500 元/吨，小单均有成交；鲁北地区个别下游招标在 4230 元/吨，部分略高，综合运费因素，鲁北市场评估 4230-4250 元/吨；鲁南地区少数工厂报价 4150-4500 元/吨，低端不对外销售，成交集中高端，鲁南评估在 4500 元/吨。山东地区日内综合评估在 4230-4500 元/吨。

江苏地区价格重心提升，下午太仓小单现货成交在 4058-4130 元/吨自提。刚需补货需求稳固，日内太仓中大单现货成交在 4050-4096 元/吨自提，批量大单现货成交放量增多。日内价格评估在 4010-4120 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 470-520 美元/吨，低价惜售，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+10-12%。

2. 尿素现货市场情况

10月11日，国内尿素市场报价大稳小涨，内贸交投气氛一般。商家刚需逢低跟进。工业复合肥、板材负荷依旧低位，实单采购意愿暂不积极。厂家预收外发较多，暂无明显库存压力，具体区域：山东临沂市场 3030-3050 元/吨，新单随行就市；菏泽市场 2980 元/吨左右，下游采购趋于谨慎。河北石家庄市场 3010 元/吨，省外陆续到货放缓，商家短线采购；河南商丘市场 3010 元/吨左右，实单多可商谈；山西大颗粒尿素 2880-2900 元/吨汽提，小颗粒尿素 2900-2910 元/吨汽提，主发前期预收。目前国内尿素市场延续偏强运行，受原料、国际利好消息带动，市场贸易商信心向好，实单采购多数按需为主，商家短线按需跟进。部分下游对目前高价货源采购趋于谨慎，卓创资讯预计近期国内市场或延续稳中向好态势居多，局部灵活操作。

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。