

2020年11月10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

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

孙振宇

从业资格编号: F3068628

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 1990-2060 (35/10), 江苏 1990-2025 (35/5), 华南 2000-2030 (30/20), 山东鲁南 1950-1970 (60/70), 内蒙 1720-1780 (190/180), CFR 中国主港 (所有来源) 195-257 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 252-257 (0/0)。

从基本面来看, 西北气头限产兑现, 山西部分焦炉气检修, 内地价格大幅推涨。港口方面, 上周卓创沿海库存 122.18 万吨 (-12.04 万吨), 有所去库, 从 11 月 6 日至 11 月 22 日中国甲醇进口船货到港量预估在 70 万吨左右。装置方面, 上周伊朗 ZPC 一套装置临时停车, 卡维 230 万吨装置开工不高, 印尼 KMI 停车检修, 特巴一套 180 万吨装置预计 11 月重启, 但外盘非伊朗货源整体有限。需求方面, 中天合创检修中, 江苏斯尔邦 12.2 检修。目前处于取暖季, 且甲醇整体价格仍偏低, 加之昨夜宏观利好刺激, 预计甲醇价格重心或将缓慢上移, 多单可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1780-1830 (0/30), 安徽 1840-1860 (0/0), 河北 1740-1750 (0/0), 河南 1800-1810 (0/-10)。

目前国内尿素市场横盘整理, 厂家预收逐步扫尾, 新单预收逐步开展, 商家谨慎采销。局部限产供应微降, 市场交投按需跟进。我们预计近期国内尿素市场或整理运行, 期价整体震荡。

1. 甲醇现货市场情况

价格方面，西北主产区新单积极推涨，下游刚需采购为主，北线地区参考商谈在 1770-1780 元/吨，南线地区商谈 1820 元/吨，北线评估在 1770-1780 元/吨，南线评估在 1820 元/吨，内蒙地区日内在 1770-1820 元/吨。

山东地区持续推涨。鲁北地区主力工厂出厂执行 2020 元/吨，小单固定客户成交，日内市场缺乏主流成交，但考虑主产区企业推涨明显，市场接货成本提升，买卖商谈意向暂在 1930-1950 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 1950-1970 元/吨，周边市场涨势带动，企业挺价，成交也多维持在此范围。山东地区日内综合评估在 1930-2020 元/吨。

江苏甲醇市场现货高位僵持。可售货物集中且紧缩，太仓甲醇现货报盘在 2000 元/吨附近自提，上午太仓现货小单成交在 1995-2005 元/吨自提。少数中大单现货成交在 1995-2005 元/吨自提，午后市场重心延续上行。报盘推高至 2015-2020 元/吨自提，午后小单现货小单成交在 2010-2020 元/吨自提，有货者控制排货节奏，低价难寻，午后少数小单现货成交在 2010-2015 元/吨自提。交易日江苏价格收于 1995-2015 元/吨自提。

外盘方面，今日远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 250-260 美元/吨，递报盘差距较大，暂时缺乏实盘成交听闻。交易日内 CFR 中国收于 195-255 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

11 月 9 日，国内尿素新单报价大稳小动，商家按需跟进中。局部装置检修，现货供应减量明显。具体区域：山东临沂市场 1810-1830 元/吨，板材按需采购，菏泽市场 1780-1790 元/吨，板材开工微降，商家采购积极性转淡。河北石家庄市场 1740 元/吨，商家出货意愿增强；河南商丘市场 1810 元/吨，新单微降；山西大颗粒 1740 元/吨，小颗粒 1730-1740 元/吨，部分装置检修。目前国内尿素市场横盘整理，厂家预收逐步扫尾，新单预收逐步开展，商家谨慎采销。局部限产供应微降，市场交投按需跟进。卓创预计近期华北尿素市场或存整理运行，关注后续新单提货流向。

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。