

2020 年 11 月 12 日 星期四

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 2090-2180 (45/60), 江苏 2090-2135 (45/60), 华南 2110-2130 (50/30), 山东鲁南 2050-2050 (30/20), 内蒙 1770-1820 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 203-265 (3/3), CFR 中国主港 (特定来源) 265-265 (3/3)。

从基本面来看, 西北气头限产兑现, 本周西北库存快速下降, 山西部分焦炉气检修, 内地价格继续大幅推涨。港口方面, 本周隆众港口库存 114.3 万吨 (-2.4) 小幅回落, 然而江苏港口库存 73.4 万吨 (+1.6) 再度回升。装置方面, 上周伊朗 ZPC 一套装置临时停车, 昨日重启, 卡维 230 万吨装置开工不高, 印尼 KMI 停车检修, 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, 近期甲醇内外盘价格均明显上涨, 加之近期宏观和原油利好刺激, 预计甲醇价格重心或将继续上移, 多单可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1800-1840 (10/10), 安徽 1840-1860 (0/0), 河北 1750-1760 (0/10), 河南 1800-1810 (0/0)。

近期国内尿素市场价格稳中微涨, 北方市场交投尚可, 下游适量补货, 企业陆续补充预收订单。南方市场整体成交氛围平平, 华南市场到货预期增加, 下游观望心态浓厚。预计短期国内尿素市场尚无压力, 价格涨跌幅度或均较有限, 期价预计维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

价格方面，西北主产区整理运行，多数执行周初合同，北线地区参考商谈在 1780-1800 元/吨，南线地区商谈 1820 元/吨，北线评估在 1780-1800 元/吨，南线评估在 1820 元/吨，内蒙地区日内在 1780-1820 元/吨。

山东地区重心继续上移。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2150 元/吨，少数小单有固定客户成交，主产区挺价支撑市场让利操作有限，日内缺少有效成交，买卖盘意向商谈在 2000-2010 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2040-2050 元/吨，虽买盘有所抵触，但工厂让利有限，此价格区间有少数小单刚需成交。山东地区日内综合评估在 2000-2150 元/吨。

今日，江苏甲醇市场趋弱运行。上午太仓大单现货报盘在 2120-2130 元/吨自提，上午太仓少数中大单现货成交在 2100 元/吨自提，小单现货成交在 2110-2125 元/吨自提；午后太仓现货报盘在 2090-2100 元/吨自提，午后太仓现货大中单成交在 2090-2100 元/吨自提。重心略有回落。交易日内江苏市场收于 2090-2120 元/吨。

外盘方面，少数买家非伊甲醇递盘在 262-265 美元/吨，有货者意向排货价格偏高，中东其他区域甲醇货物参考商谈在+10.5-12%附近，今日少数远月到港的非伊甲醇船货成交在 265 美元/吨（10000 吨）。交易日内 CFR 中国收于 210-265 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

11 月 11 日，国内尿素市场报价继续跟涨，交投气氛尚可。内贸商家按需跟进，工业复合肥开工负荷略有提升，省外到货减少。局部装置短停货检修，现货供应减量。具体区域：山东临沂市场 1830-1840 元/吨，菏泽市场 1800-1810 元/吨，板材按部就班，山西、内蒙古预收较好，近来到货放缓。河北石家庄市场 1750-1760 元/吨，省外到货水涨船高；河南商丘市场 1810 元/吨，商家适量跟进；山西大颗粒 1730-1740 元/吨，小颗粒 1710-1720 元/吨，新单主发预收。目前受局部淡储跟进叠加复合肥适量采购，整体交投气氛好转。工业复合肥开工负荷提升，消耗量明显增加。因此多数贸易商谨慎跟进为主，关注后续消息面动态，卓创认为华北地区尿素市场偏强运行，及时跟进装置动态。

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。