

2020 年 11 月 13 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

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 2095-2180 (5/0), 江苏 2095-2125 (5/-10), 华南 2110-2140 (0/10), 山东鲁南 2050-2050 (0/0), 内蒙 1770-1820 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 208-270 (5/5), CFR 中国主港 (特定来源) 266-270 (1/5)。

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, 内地价格上涨明显。港口方面, 本周卓创港口总库存 124.4 (+2.3 万吨), 小幅累库。江苏库存 72.5 万吨 (+3.7 万吨) 再度累库, 从 11 月 13 日至 11 月 29 日中国甲醇进口船货到港量预估在 58 万吨附近, 出现到港放缓的现象, 前期因欧美分流非伊货源造成的中国到港放缓预期或逐步兑现, 近期非伊朗货持续偏紧。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 (0/0), 安徽 1840-1860 (0/0), 河北 1750-1760 (0/0), 河南 1800-1810 (0/0)。

近期国内尿素市场盘整运行, 北方市场延续稳中上涨态势, 复合肥企业适量补货, 工业需求有所提振。南方市场不温不火, 需求表现平平, 厂家新单一般, 且华南市场到货量增加, 价格略降。国际方面交投向好, 加之后期印度或有再次招标预期。整体看, 预计短期国内尿素市场或延续稳中局部微调走势, 期价维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场涨势延续。西北地区新单上涨，整体出货顺利，部分一体化烯烃其 MTO 装置周中陆续开车。山东地区快速跟涨，受成本支撑，市场低价难寻，下游稳步跟进，成交尚可。河南、河北、山西地区重心上移，出货顺利。西南地区周内价格重心提升，外地货源价格上涨，当地下游拿货平稳，交投较为顺利。截至周四，内蒙古本周均价在 1753 元/吨，环比上涨 13.54%，山东均价在 2011 元/吨，环比上涨 8.88%。

本周，沿海甲醇市场加速冲高。现货可流通资源仍显紧俏且内地多数区域涨势迅猛，持货商连日调涨价格，刚需稳固跟进入市采买，刚需现货放量尚可。后半周随着价格持续冲高至 2100 元/吨以上位置，刚需跟进相对谨慎，业者排斥高价意愿增加，高价放量相对吃力。但短线多头信心犹存。截至周四，江苏本周均价在 2052 元/吨，环比上涨 5.50%，华南均价在 2068 元/吨，环比上涨 5.56%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场稳步跟涨，交投气氛向好。局部装置短停增加，加之淡储预期采购；与此同时局部复合肥开工负荷提升，利好商家采购意愿上升。适量按需跟进中。整体市场交投气氛好转，企业库存续降明显。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 1808 元/吨，环比上涨 1.35%，周同比涨 5.12%；中国小颗粒尿素出厂均价为 1772 元/吨，环比上涨 0.91%，周同比涨 5.29%。尿素主力合约 2101 本周震荡整理，受市场消息面影响较大。11 月 6 日开盘 1719 元/吨，最高价 1740 元/吨，最低价 1714 元/吨，收盘 1738 元/吨，持仓量 61267 手，成交量 67303 手；11 月 12 日开盘 1750 元/吨，最高价 1804 元/吨，最低价 1742 元/吨，持仓量 67077 手，成交量 134592 手。卓创认为，下周国内尿素市场在待发充足支撑下，行情维持高位整理，但局部存继续减量预期，不排除局部补涨可能，后期各地走势或存异；与此同时关注国际招标动态。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1820 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1785 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。