

2020年11月17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 2160-2260 (45/30), 江苏 2160-2200 (45/20), 华南 2200-2220 (60/20), 山东鲁南 2060-2080 (10/30), 内蒙 1820-1830 (50/10), CFR 中国主港 (所有来源) 208-270 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 270-270 (0/0)。

从基本面来看, 取暖季到来, 西北地区气头甲醇如青海中浩、内蒙博源等纷纷停车, 山西部分焦炉气装置停车, 预计后续气头和焦炉气甲醇装置仍有停车预期。港口方面, 上周卓创沿海库存 124.34 万吨(+2.16 万吨), 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, 较前期有所减少。装置方面, 昨日卓创公布上周五宣布停车两周的伊朗卡维 230 万吨装置已恢复正常, 实际情况仍需跟进。需求方面, 江苏斯尔邦 12 月 2 日停车, 近日鲁西 MTO 短停 10 天。上周甲醇冲高, 本周初情绪消退有所回落, 但目前甲醇基本面仍较好, 建议多单继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1800-1810 (0/-20), 安徽 1850-1860 (0/0), 河北 1780-1780 (30/20), 河南 1820-1830 (10/20)。

当前国内尿素市场震荡整理, 局部工业需求受限气, 商家跟进略显乏力, 但基于淡储任务执行, 采购依旧进行中。预计短期尿素市场行情继续整理运行, 期价维持震荡, 继续关注淡储及装置检修动态。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区新单上涨，出货有待观察，北线地区参考商谈在 1830 元/吨，南线地区商谈 1850 元/吨，北线评估在 1830 元/吨，南线评估在 1850 元/吨，内蒙地区日内在 1830-1850 元/吨。

山东地区区间内局部重心上移。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，日内市场有效成交匮乏，买卖商谈暂围绕 2040 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2060-2080 元/吨，外地货源暂时不多，当地货源小单商谈暂围绕此价。山东地区日内综合评估在 2040-2150 元/吨。

今日，江苏甲醇市场低端重心上移。上午太仓甲醇现货报盘在 2170-2180 元/吨自提，刚需适量补货，太仓大中单现货成交在 2160-2165 元/吨自提；午后江苏甲醇市场趋稳运行，午后现货成交在 2165-2170 元/吨自提。交易日内江苏甲醇市场收于 2160-2170 元/吨自提。

外盘方面，近期少数远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 266-275 美元/吨，远月到港的中东其他区域货物公式价参考商谈在+11-13%，少数远月到港的非伊甲醇公式价报盘在+3-4%，暂时缺乏实盘成交听闻。交易日内 CFR 中国收于 215-270 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

11 月 16 日，国内尿素新单报价窄幅整理，局部受大气污染治理影响，板材停工。故新单跟进谨慎，商家出货意愿增强，导致价格微降。具体区域：山东临沂市场 1800 元/吨左右，工业板材停工受限显著，交投气氛转淡，菏泽市场 1800-1810 元/吨，新单趋于谨慎。河北石家庄市场 1780 元/吨，个别厂家短停检修，现货供应减量；河南商丘市场 1830 元/吨，省内成交按需；山西大颗粒 1730-1740 元/吨，小颗粒 1710-1720 元/吨，汽运依旧受限。当前国内尿素市场震荡整理，局部工业需求受限气，商家跟进略显乏力，但基于淡储任务执行，采购依旧进行中。短期华北尿素市场行情继续整理运行，继续关注淡储跟进及装置检修动态。

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。