

2020 年 11 月 18 日 星期三

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 2150-2270 (-10/10), 江苏 2150-2205 (-10/5), 华南 2190-2200 (-10/-20), 山东鲁南 2060-2080 (0/0), 内蒙 1830-1850 (10/20), 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, 内地挺价。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, 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, 近期内地部分传统下游抵触高价甲醇, MTO 方面江苏斯尔邦 12 月 2 日停车, 鲁西 MTO 短停 10 天。上周甲醇冲高, 本周情绪消退有所回落, 但目前甲醇基本面仍存向好预期, 建议多单继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1790-1800 (-10/-10), 安徽 1850-1860 (0/0), 河北 1780-1780 (0/0), 河南 1820-1830 (0/0)。

近期国内尿素市场窄幅整理, 商家交投按需跟进。工业采购逢低采购, 跟进意愿尚可。其余地区厂家主发预收, 暂无库存压力。预计短期国内尿素市场或横盘整理运行, 关注后续新单采购动态及装置开工变化。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区稳价出货，部分货源供给烯烃，北线地区参考商谈在 1830-1850 元/吨，南线地区商谈 1850 元/吨，北线评估在 1830-1850 元/吨，南线评估在 1850 元/吨，内蒙地区日内在 1830-1850 元/吨。

山东地区区间震荡。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，日内下游采购 2000-2030 元/吨，运费不同，成交主要集中在低端；鲁南地区工厂报盘在 2060-2080 元/吨，企业基本无让利，小单固定需求成交为主。山东地区日内综合评估在 2000-2150 元/吨。

江苏甲醇市场低端重心上整理。上午太仓甲醇现货报盘在 2150-2160 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。

2. 尿素现货市场情况

11 月 17 日，国内尿素市场整体高位运行，各地生产企业多根据自身情况进行灵活调整。目前以工业需求流向为主，农业已经处于淡季。具体区域：山东临沂市场 1790-1800 元/吨，工业板材开工负荷低位，交投气氛稍显清淡，菏泽市场 1790-1800 元/吨，新单相对谨慎。河北石家庄市场 1780 元/吨左右，个别厂家短停检修，现货供应减量；河南商丘市场 1830 元/吨，省内成交灵活商谈；山西大颗粒 1730 元/吨左右，小颗粒 1710-1720 元/吨，当地市场货源略显紧俏。近日国内尿素市场涨后趋于平稳，暂无明显涨跌，场内业者观望情绪较为浓厚。由于企业整体压力暂时不大，挺价意愿较强，而下游对高价货源开始略有抵触，卓创预计短期市场供需双方或激烈博弈为主，关注淡储任务动态。

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。