

2020 年 11 月 19 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 2150-2270 (0/0), 江苏 2150-2185 (0/-20), 华南 2180-2200 (-10/0), 山东鲁南 2050-2070 (-10/-10), 内蒙 1830-1850 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 213-275 (5/5), CFR 中国主港 (特定来源) 270-275 (0/5)。

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, 本周隆众港口库存 111.7 万吨 (-2.5), 江苏港口库存 65.5 万吨 (-7.9)。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。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 1790-1810 (0/10), 安徽 1850-1860 (0/0), 河北 1780-1780 (0/0), 河南 1820-1830 (0/0)。

昨日国内尿素市场延续大稳小动, 新单交投按需跟进。工业板材按部就班, 复合肥开工负荷略有提升。当前厂家主发预收, 暂无库存压力。预计短期国内尿素市场或整理运行, 期价维持震荡, 关注后续复合肥新单采购动态及装置变化。

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。

山东地区震荡整理。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，日内缺乏有效成交，鉴于成本支撑，少量商谈围绕 2000-2030 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2060-2080 元/吨，企业基本无让利，此价散单成交为主。山东地区日内综合评估在 2000-2150 元/吨。

江苏甲醇市场低价惜售。上午，太仓甲醇现货报盘在 2175-2180 元/吨自提，上午太仓大单现货报盘在 2175-2180 元/吨自提，太仓少数大中单现货成交在 2170 元/吨附近自提；午后太仓大单现货报盘继续追高至 2185 元/吨自提，但需求跟进有限，太仓午后现货放量一般。江苏日内收于 2170-2180 元/吨自提。

外盘方面，近两日少数远月到港的非伊甲醇船货公式价成交在+2.5-3%（非伊价格作为基准），多为 12 月份到港船货，公式价格商谈重心继续走高。整体价格区间整体抬升中，后期到港成本相应提升中。交易日内 CFR 中国收于 215-278 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

11 月 18 日，国内尿素市场走势略有分化，各地生产企业多根据自身情况进行灵活调整，但整体行情处于高位水平。市场工业流向居多，农业少量储备。具体区域：山东临沂市场 1800-1810 元/吨，大气治理略有宽松，工业需求有所回升，市场业者心态略好，菏泽市场 1790-1800 元/吨，市场不温不火。河北石家庄市场 1780 元/吨左右，厂家装置负荷不高，现货供应压力不大；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，个别装置恢复中，当地市场货源维持紧俏，发运相对平稳。目前国内尿素市场涨跌均受限，供需双方博弈激烈，由于多数生产厂家持有一定预收，挺价意愿较强；而下游对高价货源略显谨慎，大量采购积极性一般。卓创预计短期市场或将维持高位盘整。

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。