

2020 年 11 月 20 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 2200-2320 (50/50), 江苏 2200-2265 (50/80), 华南 2220-2240 (40/40), 山东鲁南 2030-2050 (-20/-20), 内蒙 1830-1850 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 218-280 (5/5), CFR 中国主港 (特定来源) 275-280 (5/5)。

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, 本周卓创港口库存 117.6 万吨 (-6.7), 江苏港口库存 62.9 万吨 (-9.7), 一方面是提货量的快速回升, 另一方面是出口船货的增多。而后续到港方面, 从 11 月 20 日至 12 月 6 日中国甲醇进口船货到港量预估在 61 万吨附近, 相比从 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, 未有进一步到港更加放缓的迹象。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 1800-1830 (10/20), 安徽 1850-1860 (0/0), 河北 1780-1790 (0/10), 河南 1820-1830 (0/0)。

近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

本周，内地甲醇市场窄幅波动。西北地区新单上涨，多数货源供给烯烃，部分新增烯烃少量外采。山东地区弱势僵持，局部松动，持货商随行就市，下游刚需采购，成交平稳。河南、河北、山西地区波动不大，出货平稳。西南地区本周价格重心有所上行，下游面对高价略显抵触，但整体交投尚可。截至周四，内蒙古本周均价在 1832 元/吨，环比上涨 4.51%，山东均价在 2081 元/吨，环比上涨 3.48%。

本周，沿海甲醇市场涨势依然“热烈”。现货流通资源紧俏，下游部分刚需支撑延续，有货者继续拉高排货，高端价格连日上调。中下游工厂逢低适量入市补货后，后半周低价缓慢消失，部分贸易商高位套现意愿增加，价格继续冲高，但业者对于高价明显抵触和迟疑，后半周高价排货受阻，低端适量小单现货成交放量。截至周四，江苏本周均价在 2174 元/吨，环比上涨 5.92%，华南均价在 2207 元/吨，环比上涨 6.72%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大稳小涨，商家交投按需跟进。局部装置短停增加，导致整体现货供应微降；工业复合肥、板材开工负荷提升，促进新单交投跟进。商家适量按需跟进中，企业库存续降。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 1842 元/吨，环比上涨 1.88%，周同比上涨 7.22%；中国小颗粒尿素出厂均价为 1791 元/吨，环比上涨 1.07%，周同比上涨 6.67%。尿素主力合约 2101 本周先扬后抑，现货大稳小涨。11 月 13 日开盘 1792 元/吨，最高价 1813 元/吨，最低价 1780 元/吨，收盘 1801 元/吨，持仓量 95861 手，成交量 63242 手；11 月 19 日开盘 1816 元/吨，最高价 1822 元/吨，最低价 1785 元/吨，收盘 1808 元/吨，持仓量 60063 手，成交量 101991 手。卓创认为，下周国内尿素市场延续淡稳微涨，局部检修导致各区域特点突显，与此同时关注国际招标动态价格和新单提货流向，预计下周内贸或维持高位运行。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1850 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1800 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。