

2020年11月23日 星期一

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 2200-2300 (0/-20), 江苏 2200-2265 (0/0), 华南 2210-2240 (-10/0), 山东鲁南 2030-2050 (0/0), 内蒙 1830-1850 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 218-280 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 280-280 (5/0)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率整体持稳, 上周全国甲醇开工率 71% (0%), 西北甲醇开工率 80% (1%), 西北地区气头甲醇如青海中浩、内蒙博源等纷纷停车, 但西南气头装置停车时间较晚, 目前处于取暖季, 预计后续气头和焦炉气甲醇装置仍有停车预期, 内地价格整体坚挺。港口方面, 上周卓创沿海库存 117.62 万吨 (-6.72 万吨), 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。装置方面, 伊朗 ZPC 一套装置临时停车, 卡维 230 万吨装置检修两周, 印尼 KMI 停车检修, 目前外盘非伊朗货源整体有限, 伊朗装置又频繁检修。需求方面, 传统需求小幅下滑, 近期内地部分传统下游开始抵制甲醇价格上涨, 但影响范围目前有限, MTO 开工率稳在 84% (0%), 上周虽然鲁西化工 MTO 装置停车, 但中天合创另外一套 CTO 装置重启恢复, 另斯尔邦 12.2 日开始检修。目前总体来说, 甲醇基本面前期利好有所消化, 但外盘偏紧和港口去库依旧能够支撑行情, 建议多单继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1810-1820 (-20/-20), 安徽 1850-1860 (0/0), 河北 1780-1790 (0/0), 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

西北主产区稳价出货，周内多数货源供给烯烃，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，日内成交有限，少数下游招商商谈价格在 1970-1980 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2060 元/吨，企业基本无让利，商谈围绕 2050-2060 元/吨。山东地区日内综合评估在 1970-2150 元/吨。

江苏甲醇市场略有推涨。上午太仓甲醇现货报盘 2220 元/吨自提，多以小单现货成交为主；午后太仓现货报盘在 2225-2230 元/吨自提，午后小单放量为主，有货者多控量排货，买盘相对积极。交易日江苏市场收于 2215-2225 元/吨

少数远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在+2-4%（非伊价格作为基准），少数远月到港的非伊甲醇船货报盘在+4-5%（非伊价格作为基准），周内 12 月份到港的非伊甲醇船货成交在+2-2.5%（15000 吨附近），本周中东其他区域货物中标价格同样居高不下，远月到港的中东其他货物参考商谈在 +11-12%。交易日 CFR 中国收于 220-275 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

11 月 20 日，国内尿素新单淡稳续市，局部受减量影响，现货供应微降，商家采购按需跟进中。各省走势略有分化，企业多根据自身情况进行灵活调整，整体行情处于高位水平。工业流向居多，农业少量储备。具体区域：山东临沂市场 183-1840 元/吨左右，菏泽市场 1820 元/吨，新单按部就班。河北石家庄市场 1780-1790 元/吨，个别厂家短停，现货供应微降；河南商丘市场 1830 元/吨，省内成交气氛尚可；山西大颗粒 1740-1750 元/吨，小颗粒 1720-1740 元/吨，局部减量，现货依旧偏紧。目前国内尿素市场高位运行，供需双方仍处博弈中，加之多数生产厂家预收订单尚可，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。卓创预计短期华北尿素市场或将维持高位盘整，关注新单后续提货情况。

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。