

2020 年 11 月 24 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 2200-2300 (0/0), 江苏 2200-2265 (0/0), 华南 2210-2250 (0/10), 山东鲁南 2050-2070 (20/20), 内蒙 1800-1850 (-30/0), CFR 中国主港 (所有来源) 218-280 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 280-280 (0/0)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率整体持稳, 除了西北部分装置检修, 整体开工未见进一步下降。港口方面, 上周卓创沿海库存 117.62 万吨 (-6.72 万吨), 小幅去库, 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, MTO 开工率稳在 84% (0%), 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, 预计近期期价转入震荡, 建议多单可逐步止盈离场。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1800-1800 (-10/-20), 安徽 1850-1860 (0/0), 河北 1780-1790 (0/0), 河南 1820-1830 (0/0)。

昨日国内尿素市场止涨, 局部行情有所松动, 对部分业者心态有所影响, 局部下游观望情绪越加浓厚, 供需成交多随行就市。东北等区域受降雪天气影响, 发运不畅, 成交受限。印度再次发布招标计划, 但国内外价格存有差异, 关注内贸动态。预计短期市场暂时以稳为主, 局部微调, 期价偏震荡运行。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区部分新单略有松动，市场心态略显观望，北线地区参考商谈在 1800 元/吨，南线地区商谈 1850 元/吨，北线评估在 1800 元/吨，南线评估在 1850 元/吨，内蒙地区日内在 1800-1850 元/吨。

山东地区区间整理。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，日内缺少有效成交，买卖商谈评估在 1970-1980 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2070-2080 元/吨，企业基本无让利，此价小单商谈为主。山东地区日内综合评估在 1970-2150 元/吨。

江苏地区今日窄幅上行，上午商谈围绕 2220-2245 元/吨，午后围绕 2220-2250 元/吨，整体气氛略显一般，日内综合评估在 2220-2250 元/吨。

外盘方面，今日远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 275-285 美元/吨，低价难寻，远月到港的非伊船货参考商谈+2-4%，暂时缺乏实盘成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

11 月 23 日，国内尿素新单交投略淡，商家出货意愿增强。局部受工业板材、三胺减量影响，成交气氛转淡。各省走势略有差异，企业多根据自身情况灵活调整，当前工业流向居多，农业少量零星跟进中。具体区域：山东临沂市场 1800 元/吨左右，工业三胺、板材开工减量，交投气氛转淡；菏泽市场 1800 元/吨，新单趋于谨慎。河北石家庄市场 1780-1790 元/吨，前期检修厂家复产，现货供应逐步增量；河南商丘市场 1830 元/吨，主发预收订单为主；山西大颗粒 1740-1750 元/吨，小颗粒 1720-1740 元/吨，新单按部就班。目前国内尿素市场延续盘整运行，商家跟进略显乏力；加之下游对高价货源略显谨慎，大量采购积极性一般。预计短期国内尿素市场或将维持盘整，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。