

2020 年 11 月 25 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 2210-2300 (10/0), 江苏 2210-2265 (10/0), 华南 2200-2240 (-10/-10), 山东鲁南 2060-2070 (10/0), 内蒙 1800-1850 (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 (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, 多单止盈后建议观望。

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

近日国内尿素震荡偏弱, 内需支撑乏力, 仅部分工业和淡储采购为主, 农业暂无支撑, 且局部价格松动, 加重下游观望情绪, 采购积极性欠佳。印度发布新一轮招标, 但是业者普遍认为对内贸利好不足。我们预计短期国内市场谨慎观望, 期价偏弱震荡运行。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区暂稳整理，部分烯烃持续外采，北线地区参考商谈在 1800-1830 元/吨，南线地区商谈 1850 元/吨，北线评估在 1800-1830 元/吨，南线评估在 1850 元/吨，内蒙地区日内在 1800-1850 元/吨。

山东地区横盘整理。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，日内下游采购招标在 1950-1980 元/吨，低端为少数；鲁南地区工厂报盘在 2070-2080 元/吨，下游略有抵触，成交商谈在 2060-2070 元/吨。山东地区日内综合评估在 1950-2150 元/吨。

江苏甲醇市场高位回落。上午太仓大单现货报盘在 2230-2240 元/吨自提，上午多以中小单现货成交为主；午后太仓现货报盘在 2235-2240 元/吨自提，日内少数大中单现货成交在 2225-2235 元/吨自提。日内江苏甲醇收于 2225-2240 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货商谈在+2.5-4%，远月到港的中东其他货物商谈在+10-12%，买卖双方僵持拉锯价格为主。近期欧洲、印度等地甲醇价格积极上涨，中国区域美金价格仍旧处于全球底部位置。交易日内 CFR 中国收于 220-283 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

11 月 24 日，国内尿素新单窄幅整理，商家采购趋于谨慎。工业板材、三胺负荷恢复，新单按部就班。各省厂家预收各异，新单根据自身装置灵活调整。具体区域：山东临沂市场 1790 元/吨左右，菏泽市场 1790 元/吨，商家出货意愿增强。河北石家庄市场 1780-1790 元/吨，检修厂家逐步复产，现货供应尚可；河南商丘市场 1830 元/吨，宁陵复合肥计划复产；山西大颗粒 1740-1750 元/吨，小颗粒 1710-1730 元/吨，新单微幅整理。目前国内尿素市场延续盘整运行，商家新单跟进意愿略缓。局部下游观望情绪逐渐浓厚，新单成交多随行就市。卓创预计短期华北地区尿素暂时整理运行，关注后续工业跟进情况。

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。