

2020年11月26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 2230-2330 (20/30), 江苏 2230-2300 (20/35), 华南 2220-2260 (20/20), 山东鲁南 2050-2060 (-10/-10), 内蒙 1780-1850 (-20/0), CFR 中国主港 (所有来源) 223-285 (5/5), CFR 中国主港 (特定来源) 280-285 (0/5)。

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, 本周隆众港口库存 107.7 万吨 (-4 万吨), 江苏 67.7 万吨 (+2 万吨), 小幅去库, 近期欧美价格强势, 海外需求较好。需求方面, 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, 建议暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1790-1790 (0/0), 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

西北主产区部分松动，除部分货源供给长约外，部分签单平稳，北线地区参考商谈在 1770-1830 元/吨，南线地区商谈 1850 元/吨，北线评估在 1770-1830 元/吨，南线评估在 1850 元/吨，内蒙地区日内在 1770-1850 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，日内缺乏有效成交，鉴于主产区松动，市场观望为主，少数买卖双方意向参考 1950-1980 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2070-2080 元/吨，实际成交 2050-2060 元/吨。山东地区日内综合评估在 1950-2150 元/吨。

江苏甲醇市场阴跌。上午太仓大单现货报盘在 2265-2270 元/吨自提，虽然有货者拉高排货，但实盘现货成交放量不易，中下游谨慎观望为主；午后价格下滑，太仓现货报盘在 2260 元/吨附近自提，日内中单现货成交在 2250-2260 元/吨自提。日内江苏市场收于 2250-2275 元/吨自提。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 275-283 美元/吨，主动报盘稀疏，暂时缺乏实盘成交听闻。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 25 日，国内尿素市场大稳小动，局部价格松动。农业处于淡季，工业板材、复合肥等按需跟进，工业和淡储稳步推进。各省厂家多执行预收订单居多，新单略有放缓。具体区域：山东临沂市场 1800-1810 元/吨，菏泽市场 1790 元/吨，商家出货积极性尚可。河北石家庄市场 1780-1790 元/吨，现货供应尚可，供需成交商谈；河南主流参考 1760-1770 元/吨，商丘市场 1830 元/吨；山西大颗粒 1730-1750 元/吨，小颗粒 1710-1730 元/吨，货源仍显偏紧。目前国内尿素市场微幅震荡，各地走势稍显差异，业者多根据自身情况进行采销。厂家多继续执行预收订单，但是新单跟进有所放缓，下游对目前价格持谨慎态度。卓创预计短期国内尿素市场主流趋稳盘整，各地略有差异，关注印标及需求跟进情况。

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。