

2020 年 11 月 30 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 2170-2270 (-5/-10), 江苏 2170-2230 (-5/-35), 华南 2180-2220 (0/-20), 山东鲁南 2020-2040 (-30/-10), 内蒙 1770-1850 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 223-285 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 275-285 (0/0)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率持稳, 上周全国甲醇开工率 73% (2%), 西北甲醇开工率 82% (3%), 上周西北地区部分甲醇装置恢复运行, 导致西北地区甲醇装置开工负荷上涨; 及河北、四川地区部分装置负荷提升, 导致全国甲醇开工负荷上涨。虽然目前处于取暖季, 但内地气头装置检修整体不及预期, 也造成了近期内地甲醇价格回落。港口方面, 上周卓创沿海库存 116.02 万吨 (-1.6 万吨), 有所去库, 从 11 月 27 日至 12 月 13 日中国甲醇进口船货到港量预估在 58 万吨附近。近期外盘货源依旧偏紧, 伊朗装置 12 月仍有较多检修计划。需求方面, 传统需求稳定, MTO 开工率下降至 87% (3%), 上周虽然沿海地区个别 MTO 装置负荷有所下降, 但神华新疆 CTO 装置重启恢复, 所以国内煤 (甲醇) 制烯烃装置整体开工负荷有所提。近期甲醇基本面来说, 内地检修不及预期造成盘面回落, 但外盘偏紧及港口去库仍有一定支撑, 预计甲醇转入震荡, 上周提示多单止盈离场, 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 1800-1810 (-20/-20)。

近日国内尿素市场微幅偏弱, 交投氛围降温, 业者多根据自身情况灵活操作。厂家多继续执行预收订单, 但是新单滞缓, 业者对后市持不明朗态度, 随行就市为主。预计短期国内尿素市场稳中偏淡整理, 期价维持震荡, 关注印标动态及需求跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，除部分货源供给长约外，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，日内部分下游采购价格在 1970-1980 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2040-2050 元/吨，实际成交暂无让利。山东地区日内综合评估在 1970-2150 元/吨。

江苏甲醇市场午后试探性推涨。上午太仓大单现货报盘在 2190-2200 元/吨自提，上午太仓小单现货成交在 2185-2190 元/吨自提；午后太仓现货报盘推涨至 2205-2210 元/吨自提，日内小单现货成交为主，少数大单换货成交为主。今日江苏市场收于 2185-2210 元/吨。

近日，少数远月到港的非伊甲醇船货报盘 285 美元/吨，远月到港的非伊甲醇船货公式价报盘在+5%（非伊价格作为基准），远月到港的中东其他货物参考商谈在+10-13%，但暂时缺乏实盘成交听闻。据悉周内少数保税货物成交在 284 美元/吨。交易日内 CFR 中国收于 225-285 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

11 月 27 日，国内尿素市场延续弱势整理，新单预收略缓。内贸商家随行就市，工业复合肥开工负荷略有提升，省外到货减少。国际方面受印度招标利好，整体交投气氛尚可。具体区域：山东临沂市场 1790 元/吨左右，菏泽市场 1790 元/吨，板材、复合肥新单采购一般，成交气氛略淡。河北石家庄市场 1750-1760 元/吨，省外陆续到货，交投一般；河南商丘市场 1810 元/吨，复合肥逢低适量采购；山西大颗粒 1730-1750 元/吨，小颗粒 1710-1730 元/吨，大稳小动。当前国内尿素市场交投偏弱，加之商家对当下尿素价格持谨慎态度，暂无大量备货意愿，市场成交相对偏淡。关注后续印标开标价格及数量情况。卓创预计短期华北尿素地区偏淡整理，关注气头装置检修动态。

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。