

2020 年 12 月 2 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 2220-2320 (30/40), 江苏 2220-2280 (30/35), 华南 2230-2260 (15/30), 山东鲁南 2000-2010 (0/0), 内蒙 1760-1850 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 223-285 (4/4), CFR 中国主港 (特定来源) 285-285 (4/4)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率持稳, 虽然目前处于取暖季, 但今年天然气尚不紧张, 内地气头装置检修整体不及预期。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。装置方面, kaveh 230 万吨昨日再度短停 7-10 天, 伊朗一套 165 万吨装置 12 月下旬检修至 2 月检修计划, 近期伊朗装置检修频繁。需求方面, 江苏斯尔邦进入检修。昨日受伊朗装置检修影响, 05 合约盘中小幅走高, 但利好有限, 建议暂以观望为宜, 持续关注伊朗装置情况。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 1790-1810 (0/0), 安徽 1850-1860 (0/0), 河北 1780-1790 (0/0), 河南 1800-1810 (0/0)。

近日国内尿素市场盘整微调, 内需虽显一般, 但消息面利好因素增加, 国内尿素日产下滑、部分出口订单正在商谈以及临近气头装置减产检修等或将支撑市场价格。预计短期国内尿素市场或稳中局部微涨, 下游继续按需采购, 期价维持震荡。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北主产区签单顺利，部分停售，北线地区参考商谈在 1760-1780 元/吨，南线地区商谈 1800 元/吨，北线评估在 1760-1780 元/吨，南线评估在 1800 元/吨，内蒙地区日内在 1760-1800 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，上午商谈有限，午后部分下游采购价格在 1980-2000 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2000-2020 元/吨，日内小单商谈为主。山东地区日内综合评估在 1980-2150 元/吨。

江苏甲醇市场僵持整理。上午太仓大单现货报盘在 2245-2250 元/吨自提，上午小单现货成交 2230-2250 元/吨自提。上午交投气氛平淡；午后太仓现货报盘在 2250-2260 元/吨自提，日内少数大中单现货成交在 2240-2250 元/吨自提。交易日内江苏甲醇收于 2230-2250 元/吨。

外盘方面，少数远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 275-285 美元/吨，远月到港的中东其他货物公式价报盘在+13-14%，少数远月到港的非伊甲醇船货成交在 281 美元/吨。日内 CFR 中国参考 225-281 美元/吨。。

## 2. 尿素现货市场情况

12 月 1 日，国内尿素新单整理运行，市场刚需支撑乏力。农业刚需零星采购，部分中间商适价按需采购；并无大量备货意愿，交投气氛偏淡，业者观望情绪居多，板材及部分复合肥按部就班。具体区域：山东临沂市场 1800-1810 元/吨，菏泽市场 1790-1800 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 1810 元/吨，宁陵复合肥计划复产；山西大颗粒 1720-1740 元/吨，小颗粒 1690-1720 元/吨，新单成交平平。目前国内尿素市场稳中偏弱，商家对当前价格多持谨慎态度，大量备货意愿暂不积极，新单成交气氛一般。印标更多关注供货价格及最终数量。卓创预计短期华北尿素地区窄幅整理，关注新单提货情况。

## 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。