

2020年12月7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 2185-2300 (-5/0), 江苏 2185-2230 (-5/-45), 华南 2230-2240 (10/-10), 山东鲁南 2030-2050 (10/20), 内蒙 1760-1850 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 228-290 (5/5), CFR 中国主港 (特定来源) 280-290 (0/5)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率小幅走高, 上周全国甲醇开工率 74% (1%), 西北甲醇开工率 85% (3%), 上周虽然河南、西南部分装置降负或者停车, 但由于西北地区部分前期检修甲醇装置恢复稳定运行, 导致全国甲醇开工负荷上涨。预计今年取暖季内地大面积检修的预期或将落空。港口方面, 上周卓创沿海库存 117.84 万吨 (1.82 万吨), 其中江苏库存 70.4 万吨 (5 万吨) 累库较多, 从 12 月 4 日至 12 月 20 日中国甲醇进口船货到港量预估在 74 万吨附近, 到港量较前期增加。装置方面, 伊朗卡维 230 万吨装置再度检修 7-14 天, 伊朗 165 万吨装置预计从 12 月检修至 2 月, 另外几套装置开工也不高, 近期伊朗装置变动仍较频繁。需求方面, 传统需求小幅下滑, MTO 开工率稳在 82% (-5%), 上周主要由于江苏斯尔邦检修导致开工下滑。目前甲醇基本面来看, 国内检修利好基本落空, 但外盘偏紧局面仍未改变, 甲醇近期预计震荡为主, 建议观望。

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)。

近日国内尿素市场横盘整理运行, 内贸刚需不温不火延续, 但由于已处于集中供暖期, 原料供应趋于紧张, 川渝部分气头尿素装置已做好随时减产/检修准备, 市场心态或受到支撑。预计短期国内尿素价格或稳中局部微调, 期价维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区签单顺利，周内买气尚可，北线地区参考商谈在 1760-1780 元/吨，南线地区商谈 1750-1780 元/吨，北线评估在 1760-1780 元/吨，南线评估在 1750-1780 元/吨，内蒙地区日内在 1750-1780 元/吨。

山东地区走势偏强。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，上午缺乏实单商谈，下午下游采购成交 2000-2020 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2030-2050 元/吨，因运费上涨导致外地货源减少，当地成交商谈也多集中此价。山东地区日内综合评估在 2000-2150 元/吨。

截至下午收盘，太仓甲醇市场延续下探。午后太仓小单现货成交在 2200-2210 元/吨自提。上午太仓大单现货报盘在 2220 元/吨附近自提，买方谨慎观望为主，实盘现货放量欠佳；午后太仓现货报盘在 2210 元/吨附近自提，买气不足，午后依然缺乏有效成交放量。

外盘方面，今日少数递盘 290 美元/吨附近，卖方意向排货价格在 300 美元/吨（非伊甲醇船货），暂时缺乏实盘成交听闻，周内少数 12 月中下旬到港的非伊甲醇船货成交在 281 美元/吨，少数远月到港的中东其他区域船货成交在+13%附近，交易日内 CFR 中国收于 235-295 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

12 月 4 日，国内尿素市场大稳小动，省外货源到站量不大。新单随行就市，商家新单跟进好转。农业需求零星采购，工业板材、复合肥开工负荷尚可，商家随行就市跟进。当地成交以工业流向为主，部分货源集港，近期市场维持向好局面。具体区域：山东临沂市场 1800-1810 元/吨，菏泽市场 1790-1800 元/吨，复合肥按部就班。河北石家庄市场 1780-1790 元/吨，部分转产多肽尿素；河南商丘市场 1810 元/吨，复合肥逐步复工；山西大颗粒 1730-1740 元/吨，小颗粒 1680-1730 元/吨，新单偏弱。局部尿素短停、气头减量，日产量下降明显。厂家预收尚可且无库存，新单报价大稳小涨。下游适量入市采购，市场流通性略有好转。卓创预计短期华北尿素地区市场行情或整理运行，局部或存小涨预期。

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。