

2020年12月8日 星期二

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 2225-2300 (40/0), 江苏 2225-2260 (40/30), 华南 2240-2260 (10/20), 山东鲁南 2030-2050 (0/0), 内蒙 1760-1850 (20/0), CFR 中国主港 (所有来源) 228-290 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 285-290 (5/0)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率小幅走高, 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 ZPC1#165 万吨 1 月有春检计划; 伊朗 Marjarn165 计划 12 月下旬检修至 2 月下旬; 伊朗卡维 230 万吨 12.1 此前停车, 预计停车 7-14 天; busher165 万吨亦有短停, 目前是谈明年长约的时间节点, 伊朗装置频繁检修有挺价意图。需求方面, 江苏斯尔邦检修 36 天。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 1810-1820 (10/10)。

国内尿素市场淡稳整理, 新单随行就市居多。生产厂家预收尚可, 暂无库存压力。局部受大气污染治理影响, 板材开工负荷微降。复合肥整体开工尚可, 适量逢低采购。装置方面气头减量明显, 导致整体供应减量明显。预计近期国内尿素价格或延续整理运行, 期价维持震荡, 关注新单提货情况。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北主产区新单上涨，部分成交顺利，北线地区商谈在 1780 元/吨，南线地区参考商谈 1750-1780 元/吨，北线评估在 1780 元/吨，南线评估在 1750-1780 元/吨，内蒙地区日内在 1750-1780 元/吨。

山东地区周初整理。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，日内缺乏实单商谈，少量商谈意向在 2000-2020 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2040-2050 元/吨，卖方部分让利，少数商谈在 2030-2050 元/吨；山东地区日内综合评估在 2000-2150 元/吨。

江苏甲醇市场僵持整理。上午太仓大单现货报盘在 2240 元/吨附近自提，主动报盘有限，有货者捂货惜售，上午少数中大单现货成交在 2235-2240 元/吨自提；午后太仓现货报盘在 2240 元/吨附近自提，刚需入市补货为主，日内江苏甲醇收于 2235-2240 元/吨自提。

外盘方面，主动递盘略有增多，近日少数远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 290-295 美元/吨，少数远月到港的非伊甲醇船货成交在 295 美元/吨，可售资源紧俏，部分货物多意向去往高价区域获利。日内 CFR 中国收于 235-295 美元/吨。

## 2. 尿素现货市场情况

12月7日，国内尿素市场淡稳整理，新单按部就班。近来局部省份装置减量或检修明显，供应端日产下降明显。农业少量零星采购，工业板材受大气污染治理，开工负荷微降、复合肥开工负荷尚可，新单按部就班。具体区域：山东临沂市场 1800-1810 元/吨，菏泽市场 1790-1800 元/吨，商家按部就班采购。河北石家庄市场 1780-1790 元/吨，少量外发省外；河南商丘市场 1820 元/吨，宁陵受大气污染治理，复合肥开工负荷微降；山西大颗粒 1770 元/吨，小颗粒 1690-1740 元/吨，装置负荷续降。当前内贸尿素市场交投较为灵活，局部省份装置减产、减量消息增加，对市场信心略有提升，但商家出货受局部大气污染治理影响较大，故新单提货多为复合肥备货。卓创预计短期华北中地区尿素淡稳续市，关注市场消息面动态。

## 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。