

2020 年 12 月 14 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 2350-2430 (70/60), 江苏 2350-2430 (70/100), 华南 2330-2410 (40/100), 山东鲁南 2130-2130 (10/20), 内蒙 1780-1850 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 248-310 (10/10), CFR 中国主港 (特定来源) 300-310 (5/10)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率小幅下跌, 上周全国甲醇开工率 73% (-1%), 西北甲醇开工率 85% (0)。上周安徽、四川、河南等部分装置周内停车, 加之西北地区部分煤制烯烃甲醇装置降负, 导致全国甲醇开工负荷小幅下降。虽然开工率变化不大, 但上周煤炭价格暴涨, 利多内地甲醇价格。港口方面, 上周卓创沿海库存 116.3 万吨 (-1.54 万吨), 小幅去库, 预计 12 月 11 日到 12 月 27 日沿海地区预计到港在 69 万吨。装置方面, 伊朗 ZPC1#165 万吨 1 月有春检计划; 伊朗 Marjari 165 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, 目前重启中; busher 165 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, 上周传统需求平稳, MTO 开工率稳在 81% (-1%), 上周多数 CTO/MTO 装置运行稳定, 因甲醇部分停车导致原料供应受到影响, 陕西蒲城清洁能源 MTO 装置负荷有所下降。目前甲醇基本面看, 外盘坚挺叠加煤价暴涨的影响, 整体氛围偏强, 预计 05 合约维持强势。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1820-1860 (-10/0), 安徽 1850-1860 (0/0), 河北 1770-1780 (-10/-10), 河南 1840-1850 (0/0)。

周末国内尿素市场局部重心小幅上扬, 下游多根据自身情况进行备货。局部装置短停或减量增加, 导致整体开工负荷继续下降, 部分下游心态有所好转。厂家预收订单尚可, 多数暂无库存压力, 因此预计近期国内尿素价格相对坚挺, 局部探市小涨, 关注装置动态。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，成交顺利，北线地区商谈在 1780-1820 元/吨，南线地区参考商谈 1800 元/吨，北线评估在 1780-1820 元/吨，南线评估在 1800 元/吨，内蒙地区日内在 1780-1820 元/吨。

山东地区上涨。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，上午个别下游采购 2100 元/吨，但不符合评估范围，下午下游采购在 2120-2130 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2130 元/吨，尽管部分下游抵触，但小单刚需此价成交，且气氛尚可。山东地区日内综合评估在 2120-2150 元/吨。

江苏甲醇市场强势上行。上午，业者谨慎报高，低价惜售，上午太仓大单现货报盘在 2360 元/吨附近自提；午后太仓继续上行，午后太仓现货甲醇市场报盘在 2430-2435 元/吨自提。太仓小单现货成交在 2410 元/吨自提。交易日江苏价格收于 2360-2420 元/吨。

外盘甲醇市场僵持整理。少数远月到港的非伊甲醇船货公式价报盘 +3.5-4%，远月到港的非伊船货固定价报盘在 310 美元/吨，远月到港的非伊船货参考商谈在 295-306 美元/吨，但依然缺乏实盘成交听闻。周初少数远月到港的非伊甲醇船货成交在 295 美元/吨，随后低价难寻。

2. 尿素现货市场情况

12 月 11 日，国内尿素市场延续稳中探涨局面，成交氛围略好。华北、西南等省份装置生产负荷较低，对供应面形成一定利好支撑。目前以工业流向为主，复合肥生产企业开工有所提升，农业逢低适量跟进。具体区域：山东临沂市场 1850-1860 元/吨，菏泽市场 1830 元/吨左右，商家多按需跟进。河北石家庄市场 1780 元/吨左右，局部物流情况不畅；河南商丘市场 1840 元/吨左右；山西大颗粒 1780 元/吨，小颗粒 1730-1750 元/吨，当地货源供应偏紧。目前国内尿素市场整体成交重心小幅上扬，但是下游刚性需求并无较强支撑，多数按需补仓，农业备货积极性稍显一般，谨慎心态依旧较为浓厚。但是各地供应暂无压力，整体供需矛盾不大。卓创预计短期国内尿素行情或相对坚挺，各地走势略有差异，但整体或仍有小幅提涨预期。

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。