

2020 年 12 月 16 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 2370-2450 (10/20), 江苏 2370-2450 (10/30), 华南 2400-2490 (20/80), 山东鲁南 2200-2210 (20/30), 内蒙 1880-1930 (0/30), CFR 中国主港 (所有来源) 256-318 (8/8), CFR 中国主港 (特定来源) 310-318 (10/8)。

从基本面来看, 近期煤炭价格上涨, 内地甲醇成本抬升, 部分企业顺利停售, 气氛较好, 延长中煤外采提振西北需求。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, 马油 72 万吨停车; 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; 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, 预计 1 月到港量将减少。需求方面, 近期江苏斯尔邦和蒲城能源检修, 1 月宁波富德检修。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 1810-1830 (-10/-20), 安徽 1850-1860 (0/0), 河北 1770-1770 (0/-10), 河南 1830-1850 (-10/0)。

昨日市场走势涨跌互现, 近期国内尿素市场供应压力不断减少, 还是得益于多地装置减产检修增加, 且后期减产预期依旧浓厚, 对供应面形成一定支撑。下游部分农业陆续呈区域性入市询单, 整体流通性有所好转, 预计短期市场主流稳定, 期价维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区稳中有升，成交顺利，部分停售，北线地区商谈在 1880-1930 元/吨，南线地区商谈 1900-1920 元/吨，北线评估在 1880-1930 元/吨，南线评估在 1900-1920 元/吨，内蒙地区日内在 1880-1930 元/吨。

山东地区稳步上涨。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2200 元/吨，固定客户小单成交，上午个别下游采购 2220 元/吨，午后下游采购集中 2200-2230 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2180-2210 元/吨，下游略有抵触，少数刚需此价成交；山东地区日内综合评估在 2180-2230 元/吨。

江苏甲醇市场稳中上行。上午太仓大单现货报盘在 2400 元/吨附近自提，有货者惯性捂货惜售，但现货实盘成交放量一般；下午太仓现货报盘积极推高至 2420-2430 元/吨自提，有货者控制排货节奏，日内现货多小中单成交为主。交易日内江苏甲醇收于 2380-2415 元/吨。

外盘方面，今日远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 310-315 美元/吨，买方递盘价格继续追高，但低价难寻，依然缺乏实盘成交听闻。交易日内 CFR 中国参考收于 245-315 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

12 月 15 日，国内尿素新单交投略淡，商家随行就市跟进中。气头装置检修增加，日产下降明显。复合肥自身情况适量采购，板材受大气污染治理，采购积极性不高。部分贸易商出货意愿增强，导致市场交投气氛不佳。具体区域：山东临沂市场 1830 元/吨左右，菏泽市场 1810 元/吨左右，商家谨慎为主。河北石家庄市场 1770 元/吨左右，商家出货意愿加强；河南商丘市场 1840 元/吨左右，复合肥新单逢低适量采购中；山西大颗粒 1780 元/吨，小颗粒 1730-1750 元/吨，装置减量较多，货源偏紧。当前国内尿素市场震荡整理，局部工业需求受限气，商家跟进略显乏力。短期华北尿素市场行情继续偏弱运行，继续关注新单提货及装置检修动态。

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。