

2020 年 12 月 17 日 星期四

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 2420-2490 (50/40), 江苏 2420-2470 (50/20), 华南 2460-2480 (60/-10), 山东鲁南 2220-2230 (20/20), 内蒙 1880-1930 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 258-320 (2/2), CFR 中国主港 (特定来源) 310-320 (0/2)。

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, 榆能化、重庆卡贝乐停车。港口方面, 本周隆众港口库存 105.22 万吨 (-2.4 万吨), 小幅去库。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, 外盘继续上涨, 内地坚挺, 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 (0/0), 安徽 1870-1890 (20/30), 河北 1770-1780 (0/10), 河南 1830-1830 (0/-20)。

昨日国内尿素市场涨跌均存, 供需博弈相对激烈, 业者心态不一。整体来看, 继续减产预期仍强, 供应面或可形成支撑局面, 而需求来看, 市场刚需相对受限, 但是前期囤货较少用户逐渐入市询单。预计短期国内市场走势相对稳健, 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。

山东地区继续上涨。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2300 元/吨，固定客户小单成交，日内缺乏成交，商谈围绕 2200-2230 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2220-2230 元/吨，虽下游抵触，但企业库存不高，部分成交围绕此价；山东地区日内综合评估在 2200-2300 元/吨。

江苏甲醇市场气氛胶着。上午太仓大单现货报盘在 2430-2435 元/吨自提，拉高排货节奏保持，但现货实盘成交放量仍显平平；下午太仓现货报盘在 2435-2440 元/吨附近自提，但买方抵触高价，仍以中小单现货成交为主。交易日内江苏甲醇收于 2420-2435 元/吨。

外盘方面，今日远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 325-330 美元/吨，买方递盘价格推高至 320-325 美元/吨附近，但可售现货紧张，暂时缺乏实盘成交听闻。交易日内 CFR 中国收于 270-330 美元/吨。。

2. 尿素现货市场情况

12 月 16 日，国内尿素新单窄幅整理，商家新单按部就班。气头装置检修续增，日产减产明显。局部区域复合肥自身情况适量采购，多地板材因大气污染治理，采购积极性极低。新单采购意愿低迷，故市场新单跟进稍显乏力。具体区域：山东临沂市场 1820-1830 元/吨，菏泽市场 1810-1820 元/吨，新单随行就市。河北石家庄市场 1770-1780 元/吨，商家出货意愿加强；河南商丘市场 1830 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 1740-1750 元/吨，个别厂家复产增值尿素。目前国内尿素市场供应端减量明显，多受气头装置减产检修增加。与此同时，各地大气污染治理，制约工业需求增量。卓创预计短期华北地区尿素市场延续整理，关注新单提货动态。

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。