

2020年12月18日 星期五

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 2445-2560 (25/70), 江苏 2445-2485 (25/15), 华南 2490-2510 (30/30), 山东鲁南 2220-2240 (0/10), 内蒙 1880-1930 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 263-325 (5/5), CFR 中国主港 (特定来源) 315-325 (5/5)。

从基本面来看, 近期煤炭价格上涨, 内地甲醇成本抬升, 榆能化、重庆卡贝乐等加入检修。港口方面, 本周卓创港口库存 107.6 万吨 (-8.7 万吨), 江苏 64.3 万吨 (-1.9 万吨), 部分原因是长江封航导致到港延后。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, 煤价坚挺背景下内地也频频涨价, 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 (0/0), 河北 1770-1780 (0/0), 河南 1830-1830 (0/0)。

昨日国内尿素延续向好趋势, 商家随行就市跟进中。生产装置继续减负荷, 供应面形成利好。下游复合肥多根据自身情况适量采购, 板材采购积极性不高。部分贸易商出货意愿增强, 局部市场交投气氛平平。预计尿素市场延续大稳小涨, 期价维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场延续上行。西北地区延续上涨，整体签单顺利，部分一体化烯烃甲醇外采。山东地区持续上涨，成本支撑下，市场依旧低价难寻，下游买气充足，整体成交顺利。河南、河北、山西地区快速上行，出货顺利。西南地区本周价格大幅上行，当地企业多有降负或者停车，货源紧缺，下游刚需稳定，少量持货商报盘价格积极提升，适量成交。截至周四，内蒙古本周均价在 1883 元/吨，环比上涨 5.43%，山东均价在 2204 元/吨，环比上涨 5.71%。

本周，沿海甲醇市场震荡上行。受高位成本、国内外部分装置停车检修等等利好托市，周内卖方捂货惜售心态凸显，价格持续拉涨，但买方刚需谨慎入市采买，高位成交放量受阻，周内整体现货成交放量平平。业者谨慎心态蔓延。截至周四，江苏本周均价在 2409 元/吨，环比上涨 7.04%，华南均价在 2445 元/吨，环比上涨 7.99%。

2. 尿素现货市场情况

本周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。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 1916 元/吨，环比上涨 0.89%，周同比上涨 7.88%；中国小颗粒尿素出厂均价为 1835 元/吨，环比上涨 1.33%，周同比上涨 6.62%。期货方面：尿素主力合约 2105 本周震荡整理，新单交投按需。12 月 14 日开盘 1817 元/吨，最高价 1828 元/吨，最低价 1804 元/吨，收盘 1810 元/吨，结算价 1815 元/吨；12 月 17 日开盘价 1817 元/吨，最高价 1826 元/吨，最低价 1801 元/吨，收盘 1812 元/吨，结算价 1813 元/吨。卓创认为，下周国内尿素市场延续大稳小动，商家随行就市跟进。关注后续新单按需采购。重点关注淡储接下来采购及气头企业检修动态等。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1920 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1840 元/吨左右。

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。