

2020年12月21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 2480-2600 (35/40), 江苏 2480-2530 (35/45), 华南 2540-2560 (50/50), 山东鲁南 2240-2250 (20/10), 内蒙 1880-1930 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 263-325 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 325-325 (10/0)。

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 71% (-2%), 西北甲醇开工率 83% (-2%)。上周重庆、四川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 (蒲城能源), 导致全国甲醇开工负荷下滑。近期煤价上涨, 甲醇成本上升, 内地企业出货良好, 情绪乐观。港口方面, 上周卓创沿海库存 107.59 万吨 (-8.71 万吨), 继续去库, 预计 12 月 17 日到 1 月 3 日沿海地区预计到港在 75 万吨。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 停车至今; 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, 上周传统需求平稳, MTO 开工率稳在 81% (0), 上周多数 CTO/MTO 装置运行稳定。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, 预计甲醇近期维持强势。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 1810-1830 (0/0), 安徽 1870-1890 (0/0), 河北 1780-1780 (10/0), 河南 1830-1830 (0/0)。

目前国内尿素市场供应端减量续增, 多受气头装置减产检修增加。与此同时各地板材受大气污染治理, 影响尿素实际消耗量。预计短期国内尿素市场延续整理, 期价维持震荡, 关注淡储后续跟进情况。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，周内成交顺利，北线地区商谈在 1880-1930 元/吨，南线地区商谈 1900-1950 元/吨，北线评估在 1880-1930 元/吨，南线评估在 1900-1950 元/吨，内蒙地区日内在 1880-1950 元/吨。

山东地区重心上移。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2300 元/吨，固定客户小单成交，上午个别下游采购 2270 元/吨，下午成交 2250-2270 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2250 元/吨，部分工厂暂不报价，下游小单商谈围绕此价；山东地区日内综合评估在 2250-2300 元/吨。

江苏太仓甲醇市场气氛胶着。上午太仓大单现货报盘在 2520-2530 元/吨自提，上午太仓大中单现货成交在 2495-2505 元/吨自提，刚需入市补货，上午大中单现货成交放量增多；下午太仓大单现货报盘在 2520-2530 元/吨自提，午后多以小单现货成交为主。日内江苏甲醇收于 2495-2520 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 320-325 美元/吨，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在 +11-13%，本周少数远月到港的非伊甲醇船货公式价成交在 +3% (10000 吨)，固定价成交稀疏。交易日内 CFR 中国收于 275-329 美元/吨。

## 2. 尿素现货市场情况

12月18日，国内尿素大稳小涨，商家随行就市跟进中。气头装置继续检修降负荷，供应面利好市场。下游复合肥多根据自身情况适量采购，板材受大气污染治理，新单采购积极性不高。具体区域：山东临沂市场 1830 元/吨左右，菏泽市场 1810-1820 元/吨，新单随行就市。河北石家庄市场 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，商家按需跟进。目前国内尿素市场供应端减量续增，多受气头装置减产检修增加。与此同时各地板材受大气污染治理，影响尿素实际消耗量。卓创预计短期华北地区尿素市场延续整理，关注淡储后续跟进情况。。

## 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。