

2020 年 12 月 22 日 星期二

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 2500-2600 (20/0), 江苏 2500-2570 (20/40), 华南 2530-2560 (-10/0), 山东鲁南 2290-2290 (50/40), 内蒙 2050-2050 (170/120), CFR 中国主港 (所有来源) 263-325 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 325-325 (0/0)。

从基本面来看, 近期国内煤价上涨, 甲醇成本上升, 内地企业出货良好, 情绪乐观, 内地价格继续推涨。港口方面, 上周卓创沿海库存 107.59 万吨 (-8.71 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, 但昨日欧洲疫情反复导致原油大跌, 对化工品造成一定负面影响, 预计甲醇近期维持偏强震荡。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1810-1840 (0/10), 安徽 1870-1890 (0/0), 河北 1780-1780 (0/0), 河南 1830-1830 (0/0)。

近日国内尿素市场延续以稳为主, 局部微涨走势。内贸需求端跟进有限, 复合肥企业及胶板厂按需采购, 暂无集中补货情况。但国内供应量继续收窄, 日产已回落至 12 万以下, 略低于去年同期, 故预计短期国内尿素价格或仍较坚挺, 期价维持偏强震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区新单上涨，部分成交顺利，北线地区商谈在 2050 元/吨，南线地区商谈 2050 元/吨，北线评估在 2050 元/吨，南线评估在 2050 元/吨，内蒙地区日内在 2050 元/吨。

山东地区继续上涨。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2260-2300 元/吨，固定客户小单成交，日内缺乏成交，鉴于主产区上涨，市场意向暂 2300 元/吨左右；鲁南地区工厂报盘在 2290 元/吨，部分工厂暂不报价，小单商谈围绕此价；山东地区日内综合评估在 2290-2300 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。

江苏甲醇市场僵持上行。有货者延续拉高排货，上午太仓大单现货报盘在 2510-2530 元/吨自提，多以小单现货成交为主，业者抵触高价介入；下午太仓大单现货报盘在 2510-2520 元/吨自提，仍以小单现货成交为主。交易日内江苏甲醇参考收于 2505-2530 元/吨。

2. 尿素现货市场情况

12 月 21 日，国内尿素大稳小涨，新单按部就班。整体开工负荷续降，日产低于去年同期。复合肥多根据自身情况小单采购，板材受大气污染治理，交投气氛不佳。具体区域：山东临沂市场 1830-1840 元/吨，菏泽市场 1810-1820 元/吨，尿素消耗受大气污染治理影响严重。河北石家庄市场 1780 元/吨，商家阿按部就班；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。国内尿素市场受供应减少等因素支撑，区域行情大稳小涨。整体市场多数仍为工业成交，部分农业小单适价采购，企业仍一定预收订单，库存压力不大。与此同时市场刚需相对受限，新单短线随行就市跟进。卓创预计短期华北地区尿素市场延续整理，局部灵活调整。

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。