

2020 年 12 月 23 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 2470-2590 (-30/-10), 江苏 2470-2570 (-30/0), 华南 2510-2550 (-20/-10), 山东鲁南 2330-2330 (40/40), 内蒙 2050-2050 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 263-325 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 320-325 (-5/0)。

从基本面来看, 近期内地企业出货良好, 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。目前甲醇基本面看, 整体氛围偏强, 但欧洲疫情反复导致原油大跌, 对化工品造成一定负面影响, 预计甲醇近期维持震荡。

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

近日国内尿素市场稳中微涨, 西北地区货源主要流向西南、华南市场, 出货顺畅, 价格微涨; 华北、华中部分地区下游开工受大气污染防治工作影响, 需求欠佳, 但延续供需两弱局面, 价格尚可支撑。预计短期国内尿素市场或维持盘整微调, 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，北线地区商谈在 2050-2080 元/吨，南线地区商谈 2050-2080 元/吨，北线评估在 2050-2080 元/吨，南线评估在 2050-2080 元/吨，内蒙地区日内在 2050-2080 元/吨。

山东地区重心上移。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2260-2330 元/吨，固定客户小单 2260-2300 元/吨成交，上午缺乏成交，下午成交围绕 2270-2300 元/吨；鲁南地区工厂报价有限，少数报盘在 2330 元/吨，因部分企业限装，小单刚需此价成交。山东地区日内综合评估在 2270-2330 元/吨。

江苏甲醇市场稳中回撤。上午有货者拉高排货，太仓大单现货报盘在 2535-2540 元/吨自提，低价难寻，现货商谈和成交重心上移，少数中大单现货成交在 2525-2530 元/吨自提；下午跟随期货，持货商报盘下放，太仓现货报盘在 2500-2510 元/吨自提，午后小单成交在 2495-2500 元/吨自提。部分人士逢低补货，午后现货成交放量尚可。江苏甲醇日内收于 2495-2540 元/吨。

少数人士递盘在 320-325 美元/吨，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 +2.5-4%，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 320-330 美元/吨，暂时缺乏实盘成交听闻。亚洲其它区域价格仍旧居高不下，低价难寻。交易日内 CFR 中国收于 275-325 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

12 月 22 日，国内尿素窄幅微调，整体成交氛围略有转淡。虽然目前国内开工负荷降至偏低水平，但是由于下游刚需表现疲态，加之大气治理工作继续，板材以及复合肥厂等受到一定限制。具体区域：山东临沂市场 1830 元/吨左右，菏泽市场 1810-1820 元/吨，中间商心态不稳，谨慎观望为主。河北石家庄市场 1780 元/吨，商家随行就市为主；河南商丘市场 1830 元/吨左右，复合肥新单按需跟进中；山西大颗粒 1780 元/吨，小颗粒 1740-1760 元/吨，个别企业价格略有上调。目前部分国储任务继续推进中，但是实际刚性需求推进不畅，中间商风险意识较为浓厚，对于高价货源多不敢贸然进行采销，心态渐显不稳，观望情绪逐渐浓厚。卓创预计短期国内尿素市场供需继续激烈博弈，各地或将涨跌不一，但是幅度均受限。

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。