

2020年12月24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 2440-2510 (-30/-80), 江苏 2440-2490 (-30/-80), 华南 2465-2490 (-45/-60), 山东鲁南 2330-2350 (0/20), 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 (0/0)。

从基本面来看, 近期内地企业出货良好, 情绪乐观, 内地价格坚挺。港口方面, 上周卓创沿海库存 107.59 万吨 (-8.71 万吨)。装置方面, 昨日有消息称伊朗某工业园区甲醇工厂共计产能 825 万吨于 12 月 23 日接到天然气公司通知开始限气降负荷至 60%, 后续可能会进一步收紧开工。昨日白天甲醇受宏观等影响大幅回调, 夜间受伊朗限气消息影响重新上涨, 近期处于基本面和宏观面有一定背离的局面, 预计行情偏震荡, 建议观望为主, 注意防范风险。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1810-1830 (0/0), 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治理工作影响, 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，部分货源供给烯烃，北线地区商谈在 2050-2080 元/吨，南线地区商谈 2100 元/吨，北线评估在 2050-2080 元/吨，南线评估在 2100 元/吨，内蒙地区日内在 2050-2100 元/吨。

山东地区整理。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2340 元/吨，固定客户小单此价成交，市场缺乏成交，商谈围绕 2270-2290 元/吨；鲁南地区工厂部分报盘在 2330-2350 元/吨，部分成交围绕 2330-2340 元/吨。山东地区日内综合评估在 2270-2340 元/吨。

江苏甲醇市场加速下行。跟随期货回撤，有货者积极让利排货避险，上午太仓现货小单成交在 2445-2460 元/吨自提。大单现货报盘在 2450-2480 元/吨自提，中下游逢低入市采买，上午大中单现货成交增多，上午太仓大中单现货成交在 2460-2465 元/吨自提；下午太仓现货报盘在 2460 元/吨附近自提，午后中小单现货成交在 2445-2460 元/吨自提。日内江苏甲醇收于 2445-2480 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 325-328 美元/吨，远月到港的中东其他区域船货参考商谈在+10-12%，成本居高不下，部分业者仍多意愿直接买入价格合理的人民币货物。交易日 CFR 中国收于 275-328 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

12月23日，国内尿素市场不温不火，新单交投偏淡。气头检修导致整体开工负荷续降，日产明显低于去年同期。商家谨慎观望，多数小单采购。具体区域：山东临沂市场 1820 元/吨，菏泽市场 1810-1820 元/吨，大气污染治理影响板材及复合肥整体开工，省外到货增加。河北石家庄市场 1780 元/吨，省外陆续到货，新单随行就市；河南商丘市场 1820-1830 元/吨，工业新单一般；山西大颗粒 1780 元/吨，小颗粒 1740-1760 元/吨，商家按需跟进。目前国内尿素市场成交气氛偏淡，商家小单适量跟进中。主因仍为工业受大气污染治理影响，刚需支撑乏力，导致商家谨慎观望，不宜贸然采购。卓创预计短期华北地区尿素市场延续弱稳运行，关注接下来内贸新单提货。

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。