

2020年12月25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 2530-2620 (90/110), 江苏 2530-2570 (90/80), 华南 2540-2570 (75/80), 山东鲁南 2330-2330 (0/-20), 内蒙 2050-2050 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 273-335 (10/10), CFR 中国主港 (特定来源) 330-335 (10/10)。

从基本面来看, 近期内地企业出货良好, 内地价格坚挺。港口方面, 本周卓创港口总库存 112.4 (+4.8 万吨), 江苏库存 68.7 万吨 (+4.4 万吨) 累库, 上周长江封航解除后卸货集中; 12月25日到1月10日沿海地区预计到港在 57 万吨, 有所放缓。装置方面, 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。昨日受伊朗限气消息影响甲醇反弹, 但近期宏观较为不稳定, 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)。

近日国内尿素市场价格稳中略涨, 近期受大气污染治理工作影响, 复合肥企业开工下滑明显, 但供应端同时维持收紧状态, 日产仍有小幅回落, 且整体库存低位, 支撑部分地区价格上行。预计短期国内尿素市场将继续受供应缩减支撑, 但需求较弱情况下上行压力较大, 预计期价维持震荡。

## 1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场上推延续。西北地区继续上涨，整体签单顺利，部分一体化烯烃甲醇外采。山东地区涨势放缓，受原油及期货下跌影响，市场心态走弱，下游刚需采购，成交相对平稳。河南、河北、山西地区震荡上涨，出货平稳。本周西南地区货源继续偏紧，价格稳中有升，当地下游适当采购外地高价送到货源，成交平稳。截至周四，内蒙古本周均价在 2036 元/吨，环比上涨 8.13%，山东均价在 2296 元/吨，环比上涨 4.17%。

本周，沿海甲醇市场演绎“N”走势，先涨再跌再涨。周初持货商拉高排货，但仅有少数人士刚需入市补货，现货成交放量不足，部分人士被动让利排货避险。周后期，借助伊朗多套甲醇装置降负荷运行的“东风”，持货商再度拉高排货，低价难寻下，实盘成交重心再度上移。业者谨慎心态凸显。截至周四，江苏本周均价在 2512 元/吨，环比上涨 4.30%，华南均价在 2539 元/吨，环比上涨 3.84%。

## 2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素价格涨跌互现，新单交投逐步转淡。局部装置检修增加，现货供应续降。厂家新单预收乏力，库存略有增加；受大气污染治理影响，复合肥、胶板厂装置负荷低位，原料采购意愿不强。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 1931 元/吨，环比上涨 0.78%，周同比上涨 9.53%；中国小颗粒尿素出厂均价为 1858 元/吨，环比上涨 1.25%，周同比上涨 8.40%。卓创认为，下周国内尿素市场延续偏弱运行，实际成交多趋向低端报价。关注后续淡储跟进及装置复产动态。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1930 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1850 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。