

2020 年 12 月 28 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@xzsfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 华东 2475-2580 (-55/-40), 江苏 2475-2540 (-55/-30), 华南 2500-2540 (-40/-30), 山东鲁南 2330-2330 (0/0), 内蒙 2050-2050 (0/0)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率小幅下跌, 上全国甲醇开工率 69% (-2%), 西北甲醇开工率 81% (-2%)。上周重庆、四川等部分装置持续停车, 加之西北地区部分甲醇装置临时停车, 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, 内地整体坚挺。港口方面, 上周卓创沿海库存 112.36 万吨 (4.77 万吨), 小幅累库, 预计 12 月 25 日到 1 月 10 日沿海地区预计到港在 57 万吨, 到港量放缓, 符合前期预期。消息面, 伊朗阿萨鲁耶园区的全部甲醇工厂共计 825 万吨在 2020 年 12 月 23 日接到天然气公司通知, 今日起开始限气降幅至 60% 负荷生产, 后续还有可能出现全停。需求方面, 上周传统需求方面醋酸开工下降较多, MTO 开工率在 80% (-1%), 上周多数 CTO/MTO 装置运行稳定, 西北个别 MTO 企业负荷略有下降。其实目前从甲醇基本面来看, 内地成本抬升以及外盘紧张的局面仍未变化, 但近期主要扰动来自于宏观面, 欧洲新冠疫情恶化给全球宏观带来不确定性, 对商品造成较大影响, 近期处于宏观面和基本面无法共振的阶段, 预计甲醇转入震荡, 建议观望为主, 注意防范风险。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1800-1820 (-10/-10), 安徽 1870-1890 (0/0), 河北 1780-1790 (0/10), 河南 1830-1830 (0/0)。

当前国内尿素市场成交氛围偏淡, 商家新单跟进趋于谨慎。农业需求零星采购, 但对市场暂无有效支撑; 淡储采购按部就班, 高端价格稍显排斥。预计短期国内尿素市场延续偏弱运行, 期价维持偏弱震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，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，上午缺乏成交，下午部分下游采购 2270-2280 元/吨；鲁南地区工厂部分报盘在 2340-2350 元/吨，成交有限，但企业库存不高，商谈暂评估为 2330-2340 元/吨。山东地区日内综合评估在 2270-2340 元/吨。

江苏甲醇市场弱势回撤。上午太仓大单现货报盘在 2510-2520 元/吨自提，上午现货仍以小单成交为主，逢低补货为主；下午有货者让利排货避险，太仓现货报盘在 2500-2510 元/吨自提，午后仍以中小单现货成交为主。江苏甲醇日内收于 2475-2510 元/吨。

外盘方面，今日商谈气氛清淡，主动递报盘匮乏，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 330-335 美元/吨，周内少数远月到港的非伊甲醇船货成交在 +2%附近。CFR 中国收于 280-330 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

12 月 25 日，国内尿素市场延续偏弱运行，新单跟进较为清淡。局部省份受大气污染治理影响，工业板材、复合肥开工负荷续降，商家采购意愿低迷。局部检修装置逐步复产，日产略有增量。具体区域：山东临沂市场 1810 元/吨，菏泽市场 1800-1810 元/吨，大气污染治理导致工业开工负荷延续低位，市场有价无市。河北石家庄市场 1780-1790 元/吨，运力明显不足；河南商丘市场 1830 元/吨，工业负荷低位，新单跟进清淡；山西大颗粒 1780 元/吨，小颗粒 1740-1760 元/吨，新单成交平平，后续开工负荷有望提升。当前国内尿素市场成交氛围偏淡，商家新单跟进趋于谨慎。农业需求零星采购，但对市场暂无有效支撑；淡储采购按部就班，高端价格稍显排斥。卓创预计短期华北地区尿素市场延续偏弱运行，关注接下来工业复产情况。

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。