

2020年12月29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 2375-2480 (-100/-100), 江苏 2375-2470 (-100/-70), 华南 2430-2500 (-70/-40), 山东鲁南 2320-2340 (-10/10), 内蒙 2050-2050 (0/0)。

从基本面来看, 内地方面, 近期煤价上涨, 甲醇成本上升, 内地企业出货良好, 情绪乐观, 内地价格整体坚挺。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。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, 但无新的利多出现, 近期宏观不稳定对大宗商品造成负面影响, 昨日甲醇深度回调, 预计近期行情偏震荡, 建议观望为主, 注意防范风险。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1800-1820 (0/0), 安徽 1870-1890 (0/0), 河北 1770-1780 (-10/-10), 河南 1830-1830 (0/0)。

近期国内尿素市场涨跌互现, 内贸刚需按部就班。山东、两河区域受大气污染治理影响, 新单交投略淡; 华南、西南市场因省内货源偏紧, 新单采购略好。厂家跟进自身预收, 适当灵活调整价格。预计近期国内尿素价格或窄幅整理, 期价维持偏弱震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区部分稳价出货，出货有待观察，北线地区参考商谈在 2050-2080 元/吨，南线地区参考商谈 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。

山东地区偏弱整理。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，日内缺乏成交，鉴于主产区稳定，商谈暂围绕 2270-2280 元/吨；鲁南地区工厂部分报盘在 2340-2350 元/吨，部分成交商谈 2320-2340 元/吨，个别有 2300 成交但暂不符合取价范围。山东地区日内综合评估在 2270-2340 元/吨。

江苏甲醇市场加速下落。上午太仓大单现货报盘在 2460-2465 元/吨自提，上午现货仍以小单成交为主，逢低补货为主；午后期货加速下行，带动现货回撤至 2390-2400 元/吨自提，有货者积极调低价格排货，午后少数中大单现货成交在 2385-2390 元/吨自提，逢低入市补货需求较好。交易日内江苏甲醇收于 2385-2470 元/吨。

外盘方面，日内主动递报盘稀疏，可售 1 月下旬至 2 月份到港美金船货紧缺，业者多逢低买入远月人民币纸货货物。交易日内 CFR 中国收于 280-330 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

12 月 28 日，国内尿素市场窄幅整理，新单随行就市。前期检修装置陆续复产，开工负荷略有提升。商家采购意愿低迷，多数按部就班。具体区域：山东临沂市场 1810-1820 元/吨，菏泽市场 1810 元/吨，大气污染治理影响板材开工，省外少量到货。河北石家庄市场 1780 元/吨，省外陆续到货，运力稍显不畅；河南商丘市场 1830 元/吨，工业跟进不佳；山西大颗粒 1780 元/吨，小颗粒 1740-1760 元/吨，主供前期订单。目前国内尿素市场成交气氛一般，商家小单按需采购中。主因仍为工业受大气污染治理影响，刚需跟进乏力，导致商家跟进意愿低迷，新单采购略淡。卓创预计短期华北地区尿素市场延续偏弱运行，关注接下来复合肥开工动态。

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。