

2021 年 1 月 4 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@xzfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 华东 2400-2490 (20/10), 江苏 2400-2430 (20/15), 华南 2440-2460 (20/0), 山东鲁南 2240-2260 (-20/-20), 内蒙 2010-2100 (0/0)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率小幅回升, 上全国甲醇开工率 71% (2%), 西北甲醇开工率 83% (2%), 上周西北地区部分甲醇装置恢复运行, 加之江苏、安徽部分装置重启, 导致全国甲醇开工负荷上涨。取暖季内地装置降负荷不明显, 内地价格回落。港口方面, 上周卓创沿海库存 116.76 万吨 (4.4 万吨), 继续累库, 1 月 1 日到 1 月 17 日沿海地区预计到港在 54 万吨, 符合前期外盘检修进口减少预期。装置方面, 目前主要是伊朗的 165 万吨和 230 万吨装置检修, 其他装置开工大约 5 成, 较前期变化不大。需求方面, 传统需求稳定, MTO 开工率稳定在 81% (1%), 上周多数 CTO/MTO 装置运行稳定, 近期关注鲁西 MTO 重启进展。近期甲醇基本面来说, 缺乏新的利多刺激, 加之宏观面不稳定, 预计盘面转入震荡, 建议观望为主。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1810-1840 (0/0), 安徽 1870-1890 (0/0), 河北 1770-1780 (0/0), 河南 1830-1830 (0/0)。

近期国内尿素市场有序推进, 部分业者入市询单以及询价。企业出货有所恢复, 临沂、菏泽、宁陵前期受预警有所提涨。但是商家采购心态依旧谨慎, 预计短期国内尿素市场或以稳为主, 期价维持震荡, 关注后续气头复产及大气污染治理影响。

1. 甲醇现货市场情况

12 月份，内地甲醇市场整体震荡上涨，月末窄幅回调整理。中上旬，因天然气限产及环保因素导致的甲醇减产逐步兑现后，内地主产区生产企业持续去库。同时下游固定需求表现稳健，各地成交价格稳步上推。月末，下游抵触高价，采购积极性降温，内地甲醇进入消化整理，局部地区生产企业库存累积后降价出货，场内看空情绪渐生。截至月底，内蒙古市场均价为 1919 元/吨，环比上涨 9.25%，同比上涨 4.15%；山东市场均价为 2196 元/吨，环比上涨 9.11%，同比上涨 6.61%。

12 月份，沿海甲醇市场维持“M”走势，先涨后跌。上中旬，借助国内外供应紧缩且刚需稳定入市补货等等有效支撑，卖方持续拉高排货，低价难寻下，实盘成交重心持续拉高至 2500-2600 元/吨新高位置，随后中下游抵触高价和获利盘出现，下旬至月底持货商持续让利排货避险，价格持续回调。多空心态并存，逢低补货、降价排货皆有。截至月底，本月华南均价在 2407 元/吨，环比上涨 13.09%，同比上涨 18.62%，江苏本月均价在 2377 元/吨，环比上涨 12.19%，同比上涨 17.41%。

2. 尿素现货市场情况

12 月份，中国尿素市场大稳小涨，新单随行就市为主。气头装置减量或检修增加，导致现货供应下降明显。工业板材、复合肥受预警影响，市场交投清淡；商家高价采购意愿稍显谨慎，多数随行就市。临近月末，局部受降雪影响，运输稍显不畅。卓创资讯数据显示，12 月中国大颗粒尿素出厂均价 1910 元/吨，月环比上涨 4.26%，月同比上涨 8.52%；中国小颗粒尿素出厂均价 1837 元/吨，月环比上涨 2.97%，月同比上涨 7.24%。

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。