

2021年1月5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 2440-2570 (40/80), 江苏 2440-2485 (40/55), 华南 2445-2500 (5/40), 山东鲁南 2230-2250 (-10/-10), 内蒙 2000-2100 (-10/0), CFR 中国 (全部来源) 268-330, CFR 中国 (特定来源) 325-330。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率小幅回升, 内地交投情况一般, 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, 伊朗 Marjarn 165 万吨 12.27 兑现检修计划, ZPC1#165 万吨 12.29 兑现停车计划。需求方面, 传统需求稳定, MTO 开工率稳定在 81% (1%)。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 1810-1830 (0/-10), 安徽 1870-1890 (0/0), 河北 1800-1800 (30/20), 河南 1840-1840 (10/10)。

昨日国内尿素市场稍显胶着, 各地走势有所分化, 业者心态不一, 中间商备货意愿平平, 低端价格成交尚可, 高端价格交投受限, 低价惜售情绪浓厚。后期国内供应有增加预期, 下游采购偏谨慎, 局部农业需求逐渐跟进询单, 预计短期市场或将暂稳观望为主。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区降价出货，商谈情况有待观察，北线地区商谈在 2000-2020 元/吨，南线地区参考商谈 2070-2080 元/吨，北线评估在 2000-2020 元/吨，南线评估在 2070-208 元/吨，内蒙地区日内在 2000-2080 元/吨。

山东地区整理为主。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2290 元/吨，固定客户小单此价成交，日内缺乏有效成交，主产区调降有限，商谈暂围绕 2180 元/吨；鲁南地区工厂部分报盘在 2240-2260 元/吨，部分成交 2240-2260 元/吨。山东地区日内综合评估在 2180-2290 元/吨。

江苏甲醇市场积极拔涨。上午太仓现货报盘 2460-2465 元/吨自提，小单现货成交为主；下午，有货者积极让利排货，下午太仓现货报盘在 2480-2490 元/吨自提，午后现货成交在 2470-2475 元/吨自提，日内中单现货成交在 2460-2470 元/吨自提。日内江苏甲醇收于 2460-2475 元/吨。

外盘方面，可售资源愈发紧张，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 320-328 美元/吨，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在+2.5-4%，暂时缺乏实盘成交听闻，cfr 中国当日收于 280-328 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

1月4日，国内尿素市场大稳小动，新单按需跟进中。局部区域大气污染再度预警，影响板材整体复工进程。商家采购多数按需跟进，买单趋于谨慎，各厂根据自身情况灵活调整。具体区域：山东临沂市场 1830 元/吨，菏泽市场 1810-1820 元/吨，复合肥开工逐步恢复，逢低适量采购。河北石家庄市场 1800-1810 元/吨，省外找车困难；河南商丘市场 1840 元/吨，宁陵复合肥厂陆续开车；山西大颗粒 1780 元/吨，小颗粒 1740-1760 元/吨，主供前期订单。国内尿素市场氛围不温不火，且多空影响因素势均力敌，商家心态不稳，谨慎观望心态占据主流，多不敢贸然进行大量采销，临近春节假期，预计短期华北地区尿素市场延续清淡局面，难有大幅波动。

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。