

2021年1月11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 2390-2530 (-40/-20), 江苏 2390-2460 (-40/-30), 华南 2470-2490 (-10/-20), 山东鲁南 2220-2240 (0/0), 内蒙 1980-2020 (-20/0), CFR 中国 (全部来源) 276-338 (3/3), CFR 中国 (特定来源) 320-338 (0/3)。

从基本面来看, 上周国内甲醇开工率小幅下降变化不大, 上周全国甲醇开工率 69% (-2%), 西北甲醇开工率 80% (-3%), 上周虽然江苏、安徽、山东部分装置稳定运行, 但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。近期内地出货一般交投回落, 价格走弱。港口方面, 上周卓创沿海库存 117.01 万吨 (0.25 万吨), 小幅累库, 预计 1 月 8 日到 1 月 24 日沿海地区预计到港在 56 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 majain 165 万吨和 Kaveh 230 万吨装置检修, 其他几套装置开工大约 5 成, 较前期变化不大。需求方面, 传统需求稳定, 醋酸开工上周上升较多, MTO 开工率上升至 90% (+9%), 上周尽管阳煤恒通停车检修, 但江苏斯尔邦和鲁西化工重启, 所以国内 CTO/MTO 装置负荷明显上涨。近期甲醇基本面来说, 内地有所走弱, 但沿海外盘偏紧的格局仍未有变化, 但目前基本面缺乏新的利多刺激, 加之宏观面不稳定, 预计盘面转入震荡, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1860-1880 (30/10), 安徽 1900-1910 (30/20), 河北 1800-1820 (0/0), 河南 1860-1860 (20/20)。

近期国内尿素市场走势略有上扬, 部分农业有所跟进, 且局部企业装置临时短停, 对业者信心增加, 询单氛围明显提升。工业继续按需推进, 中间商多根据自身情况进行采购备货, 市场流通性尚可。预计短期市场供需平稳推进, 部分区域继续小涨探市, 期价偏强震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区暂稳整理，签单平稳，部分货源供给烯烃，北线地区商谈在 1980-2020 元/吨，南线地区参考商谈 1980-2020 元/吨，北线评估在 1980-2020 元/吨，南线评估在 1980-2020 元/吨，内蒙地区日内在 1980-2020 元/吨。山东地区重心上移。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2250-2290 元/吨，固定客户小单此价成交，日内少数下游采购招标 2270-2290 元/吨；鲁南地区工厂部分报盘在 2240-2250 元/吨，部分成交 2220-2240 元/吨。山东地区日内综合评估在 2220-2290 元/吨。

江苏甲醇市场弱势松动。上午太仓现货报盘在 2450-2460 元/吨自提，小单现货成交在 2445-2460 元/吨自提。上午太仓现货报盘 2450-2460 元/吨自提，刚需适量小单成交放量。下午江苏甲醇市场弱势回撤。太仓现货报盘在 2450-2460 元/吨自提，小单现货成交 2440-2460 元/吨自提，日内现货成交在 2440-2460 元/吨自提。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货报盘在 340-345 美元/吨，近两日少数 1 月底至 2 月份到港的非伊甲醇船货成交在 338 美元/吨（10000 吨），转口方面，近期中国商谈区间在 335-350 美元/吨 FOB 中国。东南亚参考价格在 380-390 美元/吨，递盘价格在 370-385 美元/吨。交易日内 CFR 中国收于 288-338 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

1 月 8 日，国内尿素市场继续上涨，新单交投气氛向好。板材、复合肥负荷提升，农需按部就班采购，商家入市积极性好于前期；部分装置短停，现货供应偏紧；各厂根据自身情况微调报价，暂无库存压力。具体区域：山东临沂市场 1870 元/吨，菏泽市场 1830-1840 元/吨，新单跟进尚可。河北石家庄市场 1800-1820 元/吨，汽运找车依旧困难；河南商丘市场 1860 元/吨，周边工农业适量采购中；山西大颗粒 1780 元/吨，小颗粒 1740-1750 元/吨，火运价格略高。目前国内尿素市场淡稳微调，个别企业多根据自身情况预收订单，市场成交气氛略有好转，局部装置负荷短停增加。下游工农业需求稳步推进，商家入市积极性提升，卓创预计短期华北地区尿素市场主流走势偏稳整理。

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。