

2021 年 1 月 12 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 2445-2540 (55/10), 江苏 2445-2500 (55/40), 华南 2500-2510 (30/20), 山东鲁南 2280-2300 (60/60), 内蒙 2000-2050 (20/30), CFR 中国 (全部来源) 276-338 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 320-338 (0/0)。

从基本面来看, 上周国内甲醇开工率小幅下降, 近期内地出货一般交投回落。港口方面, 上周卓创沿海库存 117.01 万吨 (0.25 万吨), 小幅累库; 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, 江苏斯尔邦和鲁西化工重启, 近期国内 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, 昨日随着原油回落, 化工品普遍回落, 预计盘面转入偏弱震荡, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1860-1900 (0/20), 安徽 1920-1930 (20/20), 河北 1840-1840 (40/20), 河南 1860-1860 (0/0)。

近期国内尿素市场稳中局部微涨, 华北部分地区交投有所向好, 下游采购略增, 支撑价格微涨。个别装置停车检修, 开工继续下滑, 市场供应量维持低位整理, 预计短期国内尿素市场暂无压力, 价格或延续稳中微涨走势, 期价偏强震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区稳中有升，部分签单平稳，北线地区商谈在 2000-2030 元/吨，南线地区商谈 2000-2050 元/吨，北线评估在 2000-2030 元/吨，南线评估在 2000-2050 元/吨，内蒙地区日内在 2000-2050 元/吨。

山东地区整体上涨。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，成本支撑与买盘抵触，商谈参考 2270-2290 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2280-2300 元/吨，外地货源有限，成交也围绕此价。山东地区日内综合评估在 2270-2340 元/吨。

江苏甲醇市场延续上推。有货者低价惜售，实盘成交重心积极上移，日内大中单现货成交在 2485-2490 元/吨，刚需放量为主。交易日内江苏甲醇收于 2460-2495 元/吨自提。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 335-340 美元/吨，远月到港的中东其他区域甲醇船货参考商谈在+9-10%，低价难寻，今日暂时缺乏实盘成交听闻。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11日，国内尿素市场稳步上涨，新单交投逐步向好。板材、复合肥负荷尚可，农需适量采购，商家新单买涨不买跌；部分装置短停检修，现货供应微降；各厂根据自身情况微涨，预收订单充足。具体区域：山东临沂市场 1900 元/吨，菏泽市场 1860-1870 元/吨，新单跟进稳定。河北石家庄市场 1840 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 1760 元/吨，货源偏紧。目前国内尿素整体市场大稳小涨，区域行情分化较为明显。局部区域物流受限严重，外发到货有限；国际市场价格跳涨，暂无招标动态。商家多数按需采购为主，卓创预计短期华北地区尿素市场主流走势偏强运行。

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。