

2021年1月15日 星期五

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 2470-2550 (-10/-10), 江苏 2470-2520 (-10/0), 广东 2480-2500 (-20/-20), 山东鲁南 2300-2300 (0/0), 内蒙 2000-2050 (0/0), 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, 近期内地出货一般, 价格暂稳, 变化不大。港口方面, 本周卓创港口库存 107.9 万吨 (-9.1 万吨) 大幅去库, 其中江苏 68.2 万吨 (-1.8 万吨); 装置方面, 伊朗装置检修兑现, 特立尼达梅赛尼斯 175 万吨上周故障降至 3 成。需求方面, 江苏斯尔邦和鲁西化工重启, 宁波富德 MTO 计划 1.18 检修 15 天。近期甲醇基本面来说, 目前基本面缺乏新的变化, 加之宏观面不稳定, 盘面整体弱势震荡, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1960-1990 (40/40), 安徽 2000-2020 (20/40), 河北 1870-1880 (30/30), 河南 1940-1950 (30/40)。

近期国内尿素市场延续上行走势, 原料煤炭、天然气供应紧张, 且部分终端恐后期物流运输或制约出货, 适量提前采购。加之国际市场货源偏紧, 交投积极, 内外同涨, 预计短期国内尿素价格或仍可受到支撑, 期价偏强震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场稳中震荡上移。因上周整体签单尚可，且周内个别装置短停，本周西北主产区低端价格减少。受公共卫生时间影响，北方多地运费出现上涨，导致山东地区接货成本上升，且物流受限，鲁南地区外地到货有限，进而对当地甲醇市场形成支撑，山东市场稳步上推。山西、河南等地震荡为主。西南地区本周价格稳中偏弱，当地货源较少，价格相对平稳，部分外地货源商谈松动，整体需求较为一般。截至周四，内蒙古本周均价在 2020 元/吨，环比持平，山东均价在 2307 元/吨，环比上涨 3.39%。

本周，沿海甲醇市场先涨后跌。周初持货商维持固有挺价惜售态度，刚需谨慎入市补货，成交放量尚可。但随着期货回撤以及对于公共卫生事件的担忧，部分持货商降价排货避险，成交重心再度下移，现货成交放量收缩。纸货方面，逢低补货和逢高排货皆有。截至周四，江苏本周均价在 2485 元/吨，环比上涨 0.43%，华南均价在 2503 元/吨，环比下降 0.13%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素价格稳步上涨，新单交投气氛明显向好。局部装置短停或检修，导致现货供应偏紧。厂家新单预收火爆，毫无库存压力；复合肥、胶板厂装置负荷尚可，新单采购意愿较强。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 1908 元/吨，环比持平，周同比上涨 11.78%；中国小颗粒尿素出厂均价为 1905 元/吨，环比上涨 1.65%，周同比上涨 11.01%。期货方面：尿素主力合约 2105 本周偏高整理，交投气氛活跃。1 月 8 日开盘 1897 元/吨，最高价 1909 元/吨，最低价 1869 元/吨，收盘 1888 元/吨，结算价 1889 元/吨；1 月 14 日开盘价 1964 元/吨，最高价 2012 元/吨，最低价 1961 元/吨，收盘 2008 元/吨，结算价 1989 元/吨。卓创认为，下周国内尿素市场延续偏强运行，商家采购意愿增强。关注后续运输及下游复合肥、板材放假及提货情况。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1915 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1910 元/吨左右。

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。