

2021 年 1 月 19 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 2480-2550 (30/0), 江苏 2480-2505 (30/5), 广东 2480-2500 (0/0), 山东鲁南 2270-2280 (-10/-10), 内蒙 1970-2050 (-30/0), 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, 近期内地开工稳定, 价格有所松动, 关注前期延长中煤二期及神华榆林新装置逐步提负后的内地供应压力。港口方面, 上周卓创沿海库存 107.9 万吨 (-8.86 万吨), 去库较多, 兑现前期到港量较少预期, 装置方面, 伊朗装置检修基本兑现, 马油两套装置均停车检修, 外盘整体开工不高。需求方面, 宁波富德 MTO 如期 1.18 检修 15 天。近期甲醇基本面来说, 变化不大, 但国内外疫情不稳定, 宏观和原油都存在较大波动, 预计盘面转入震荡, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2050-2080 (70/50), 安徽 2060-2080 (60/60), 河北 1950-1950 (20/20), 河南 2020-2030 (40/40)。

近期国内尿素市场行情依旧延续偏强整理, 加之新单买涨不买跌气氛影响, 多地货源紧俏, 商家惜售出货。局部农需、板材随行就市跟进。预计近期国内尿素市场延续大稳小涨, 期价偏强震荡。关注下游新单提货及放假时间。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区弱势松动，出货有待观察，北线地区部分商谈在 1950-1970 元/吨，南线地区商谈有限，北线评估在 1950-1970 元/吨，南线评估在 2000-2050 元/吨，内蒙地区日内在 1950-2050 元/吨。

山东地区偏弱整理。鲁北地区主力工厂出厂报盘维持 2400 元/吨，固定客户小单此价成交，市场缺乏成交，气氛略显偏空，因主产区价格及物流运费存在不确定性，商谈暂参考 2280-2300 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2300 元/吨，成交有限，商谈围绕 2280-2300 元/吨。山东地区日内综合评估在 2280-2400 元/吨。

江苏甲醇市场低价惜售。上午太仓现货报盘 2500-2510 元/吨自提，刚需补货为主，上午太仓中大单现货成交在 2495-2500 元/吨自提；下午，太仓甲醇现货报盘在 2500-2510 元/吨自提，低价难寻下，实盘成交重心推升，午后中小单现货成交在 2505 元/吨自提，日内刚需放量为主。交易日江苏甲醇收于 2495-2505 元/吨。

外盘方面，虽然买家递盘在 330-338 美元/吨，但低价依然难寻，有货者低价惜售，远月到港的非伊甲醇船货商谈在+2-2.8%。交易日内 CFR 中国参考价格在 283-335 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

1 月 18 日，国内尿素市场报价稳中略涨，商家跟进趋于谨慎。板材、复合肥负荷尚可，农需采购放缓，市场出货意愿增强；部分装置陆续复产，现货供应增量；各厂根据自身情况灵活调整报价，预收订单尚可。具体区域：山东临沂市场 2070 元/吨左右，菏泽市场 2050-2070 元/吨，商家跟进放缓。河北石家庄市场暂不报价，汽运找车依旧困难；河南商丘市场 2030 元/吨，周边采购趋于谨慎；山西大颗粒 1940-1950 元/吨，小颗粒 1860-1930 元/吨，高位运行。目前国内尿素市场行情延续高位整理运行，加之买涨不买跌气氛蔓延，交投气氛略淡，商家采销按部就班。省外货源陆续到货，局部缺货略有缓解。卓创预计近期华北尿素市场延续整理，关注下游新单提货流向及工业放假动态。

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。