

2021 年 1 月 21 日 星期四

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 2450-2550 (-15/0), 江苏 2450-2505 (-15/-5), 广东 2450-2475 (-10/-5), 山东鲁南 2260-2280 (0/-10), 内蒙 1850-1930 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 278-240 (-5/-5), CFR 中国 (特定来源) 320-340 (0/-5)。

从基本面来看, 近期西北主动降价排库, 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, 本周隆众港口库存 96.3 万吨 (-1.7 万吨), 其中江苏 58.1 万吨 (-7.8) 万吨, 继续去库, 关注卓创库存情况。装置方面, 伊朗装置检修基本兑现, 马油重启, 外盘整体开工不高。12 月甲醇进口 110.6 万吨, 较预期高。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, 内地有所走弱, 港口并无新的利多, 盘面整体震荡偏弱, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2020-2040 (-30/-20), 安徽 2060-2080 (0/0), 河北 1950-1950 (0/0), 河南 2020-2030 (0/0)。

昨日国内尿素市场行情延续窄幅整理, 局部大气污染防治再度来袭, 影响下游交投气氛转淡, 商家采销趋于观望。预计近期国内尿素市场延续整理运行, 期价转入震荡, 关注下游新单提货流向及复产装置动态。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区暂稳整理，整体签单相对平稳，北线地区部分商谈在 1850-1880 元/吨，南线地区商谈 1850-1920，北线评估在 1850-1880 元/吨，南线评估在 1850-1920 元/吨，内蒙地区日内在 1850-1920 元/吨。山东地区清淡整理。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，日内缺乏成交，买卖参考 2200-2230 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2280 元/吨，实际成交非常有限，但企业让利有限，商谈评估参考 2270-2280 元/吨。山东地区日内综合评估在 2200-2400 元/吨。

江苏甲醇市场延续回撤。上午太仓大单现货报盘在 2490-2500 元/吨自提，上午太仓大单现货成交在 2480 元/吨附近自提，现货成交放量依然难有起色；下午，有货者让利排货避险，太仓甲醇大单现货报盘 2480-2490 元/吨自提，午后太仓中单现货成交在 2480 元/吨附近自提。交易日内江苏甲醇参考收于 2480-2490 元/吨自提。

外盘方面，少数远月到港非伊甲醇报盘在 345-350 美元/吨，买家还盘偏低，买卖双方拉锯价格为主。关注近两日少数中东其它区域现货招标结果；东南亚方面价格回撤，但短时供应紧张局面难有缓解。交易日内 CFR 中国参考收于 285-345 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

1 月 20 日，国内尿素市场窄幅整理，下游交投放缓。局部区域受大气污染治理影响，板材停工，农需采购放缓；复合肥开工负荷尚可，新单按部就班；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 2020 元/吨左右，菏泽市场 2050 元/吨，因大气污染治理影响，部分板材停工受限，新单采购意愿明显放缓。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，周边新单成交转淡；山西大颗粒 1920-1950 元/吨，小颗粒 1920-1940 元/吨，现货供应增量。目前国内尿素市场行情延续窄幅微降，商家出货意愿明显增强。局部大气污染治理影响下游新单跟进，商家采购趋于理性。卓创预计近期华北尿素市场延续窄幅整理，关注下游新单提货情况及气头复产动态。

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。