

2021 年 1 月 22 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 2470-2560 (20/10), 江苏 2470-2520 (20/15), 广东 2460-2485 (10/10), 山东鲁南 2250-2260 (-10/-20), 内蒙 1850-1930 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 278-340 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 320-340 (0/0)。

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, 以及天然气装置复工时间。港口方面, 本周卓创港口库存 105.6 万吨 (-2.3 万吨), 其中江苏 60.3 万吨 (-7.9) 万吨, 继续去库。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, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2000-2020 (-20/-20), 安徽 2060-2080 (0/0), 河北 1950-1950 (0/0), 河南 2000-2010 (-10/-20)。

昨日国内尿素市场行情小幅微调, 商家出货意愿明显增强。局部大气污染治理影响导致局部板材停工, 商家采销趋于理性。新单随行就市推进, 中间商多根据自身情况灵活采购, 市场流通性尚可。预计近期国内尿素市场延续整理, 关注气头复产情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场区域震荡为主。受公共卫生事件影响，区域间物流情况存在差异，西北主产区整体不温不火，局部签单较为顺利。山东地区下游维持刚需为主，整体买气不足，考虑到生产企业有排库需求，中间商出货意愿增强，市场成交价格逐步下滑，鲁北地区跌幅较为明显。山西、河南等地窄幅松动。西南地区继续偏弱运行，下游拿货气氛清淡，商谈重心稳中有降。截至周四，内蒙古本周均价在 1939 元/吨，环比下跌 4.01，山东均价在 2318 元/吨，环比上涨 0.48%。

本周，沿海甲醇市场先涨再跌再涨，频繁上下波动。周初，可售货源紧缩，有货者控制排货节奏低价惜售，但买方刚需谨慎入市采买，实盘成交放量一般。周二开始随着期货持续下行、内地主产区持续阴跌等等利空压制，港口持货商频频让利排货避险，成交重心窄幅下滑。而周后期，受到中东其它区域部分甲醇装置计划近期再度停车检修、期货再度反弹等等利好托市，低价再度难寻，市场成交重心再度上行。业者谨慎观望心态加重。截至周四，江苏本周均价在 2493 元/吨，环比上涨 0.34%，华南均价在 2488 元/吨，环比下降 0.6%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素价格先扬后抑，周中新单交投气氛略有转淡。主受局部大气污染治理来袭，导致板材开工负荷下降。商家出货意愿增强，厂家新单跟进放缓；加之复合肥高价排斥，局部微调报价。企业库存略有增量，前期检修装置陆续复产。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 1974 元/吨，环比上涨 3.46%，周同比上涨 15.51%；中国小颗粒尿素出厂均价为 1996 元/吨，环比上涨 4.78%，周同比上涨 16.11%。卓创认为，下周国内尿素市场延续偏弱整理，厂家方面预收为主，根据自身订单情况灵活调整报价。板材、复合肥关注后续放假及补单情况；与此同时 1 月底关注气头企业是否收款复工动态。预计下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1970 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1970 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。