

2021 年 1 月 28 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 2365-2490 (-10/-40), 江苏 2365-2390 (-10/-75), 广东 2370-2460 (-20/-50), 山东鲁南 2230-2240 (-20/-10), 内蒙 1730-1880 (-120/-50), CFR 中国 (全部来源) 281-343 (-2/-2), CFR 中国 (特定来源) 315-343 (0/-2)。

从基本面来看, 内地方面, 西北的延长中煤二期及神华榆林新装置逐步提负, 近期还有中煤鄂能化试车; 同时, 西南天然气开始复工, 玖源 50 万吨已开车, 卡贝乐 80 万吨计划 2.5 复工, 后续国内供应压力较大, 价格走弱, 关注内地货源流向港口情况。港口方面, 本周隆众库存 94.31 (-2.01) 万吨, 继续去库, 兑现前期到港量较少预期。装置方面, 伊朗限气接近尾声, 2 月上旬逐步恢复供气, 伊朗美金货加点快速回落, 前期长约加点 8%-10%, 目前加点回落至有 4% 或以下, 另东南亚一套 71 万吨/年甲醇装置停车检修中。需求方面, 近期宁波富德停车检修。近期甲醇基本面来说, 内地供应压力逐渐增大, 港口维持偏紧态势, 但后续伊朗开工提升, 预计外盘价格也将有所松动, 目前甲醇行情整体震荡偏弱, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1980-2020 (0/20), 安徽 2060-2080 (0/0), 河北 1950-1980 (0/0), 河南 1990-2000 (-10/-10)。

昨日国内尿素市场涨跌均存, 各地走势存异。工业需求逐渐减少, 而农业需求有部分采购进行备货, 但是受发运限制等因素影响, 局部出现货源偏紧局面。多地企业暂时无较大销售压力, 但后期随着供应有增加预期, 或对业者心理有所影响, 预计短期市场挺价为主, 期价维持偏强震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，部分签单顺利，北线地区商谈有限，南线地区商谈 1730-1770 元/吨，北线评估参考在 1850-1880 元/吨，南线评估在 1730-1770 元/吨，内蒙地区日内在 1730-1880 元/吨。

山东地区重心松动。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2350 元/吨，固定客户小单此价成交，日内缺乏成交，考虑成本及物流，商谈维持 2140-2160 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2250 元/吨，部分小单成交 2230-2340 元/吨。山东地区日内综合评估在 2140-2350 元/吨。

江苏甲醇市场难改跌势。有货者延续降价排货避险，上午太仓大单现货报盘在 2390-2400 元/吨自提，买气稀薄，多以小单现货成交为主；下午，太仓现货参考商谈在 2370-2380 元/吨自提，少数大中单现货成交在 2370-2380 元/吨自提。交易日内江苏甲醇收于 2370-2390 元/吨自提。

外盘方面，虽然中东其它区域甲醇船货商谈十分吃力，但非伊甲醇船货依然低价难寻，少数人士仍在寻求远月抵达中国货物转口获利且一季度东南亚和中东区域检修装置仍较为集中，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 335-345 美元/吨；一季度来看，东南亚、韩国等地供应仍显紧缩，低价同样难寻。CFR 中国参考收于 285-345 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

1 月 27 日，国内尿素市场大稳小涨，新单交投尚可。工业板材、复合肥装置负荷低位，逢低跟进；农需零星跟进；部分对接出口，厂家暂无库存压力。具体区域：山东临沂市场 2020-2030 元/吨，菏泽市场 1980-2000 元/吨，新单逢低采购。河北石家庄市场 1950-1980 元/吨，局部装置检修，报价小涨；河南商丘市场 2000 元/吨，商家随行就市跟进；山西大颗粒 1920 元/吨左右，小颗粒 1900-1910 元/吨，运力稍显不畅。目前国内尿素市场偏稳运行，局部价格微涨。商家少量多次按需采购中，厂家多数待发尚可，暂无库存压力。下游工农业需求稳步推进，新单交投气氛缓慢提升，卓创预计短期华北地区尿素市场主流走势偏稳整理。

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。