

2021 年 1 月 29 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 2325-2470 (-40/-20), 江苏 2325-2360 (-40/-30), 广东 2385-2410 (15/-10), 山东鲁南 2210-2220 (-20/-20), 内蒙 1730-1880 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 283-345 (2/2), CFR 中国 (特定来源) 315-345 (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, 本周卓创港口库存 103.7 万吨 (-1.9 万吨), 江苏港口库存 55.8 万吨 (-4.5 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, 据传南京诚志 2 期于 3 月有检修计划。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 1990-2020 (10/0), 安徽 2060-2080 (0/0), 河北 1950-1980 (0/0), 河南 1990-2000 (0/0)。

昨日国内尿素市场窄幅向上, 多地供应依旧偏紧。工业需求支撑较为平稳, 而农业需求有部分采购进行备货, 受公共卫生事件以及其他部分因素限制, 整体市场运输情况依旧欠佳, 多数生产企业发运并不顺畅。目前价格处于偏高水平, 预计短期市场或延续谨慎高位, 期价维持高位震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场继续呈现区域化走势，整体交投重心均有下移。受公共卫生事件影响，近期各地物流形势依然较为紧张，尤其北方地区运费持续上涨，受此影响，周内主产区生产企业出货价格松动以让利运费。周初山东地区因买盘跟进不足，价格下跌，临近周末，鲁北地区部分下游刚需采购，但因运费高位，成交价格较周初有所上涨。山西、河南等地企业也积极让利出货。西南地区成交价格弱势下滑，当地气头企业陆续准备恢复，但下游需求一般，因此商谈重心下降。截至周四，内蒙古本周均价在 1821 元/吨，环比下跌 6.09%，山东均价在 2268 元/吨，环比下跌 2.16%。

本周，沿海甲醇市场加速跳水。内地持续阴跌、预期供应增多等等利空影响，场内恐跌情绪愈发浓厚，持货商持续降价排货避险，买方避险谨慎观望为主，周后期价格加速下行，但中下游入市采购意向仍不强烈，沿海部分区域略显有价无市局面。截至周四，江苏本周均价在 2428 元/吨，环比下跌 2.63%，华南均价在 2453 元/吨，环比下降 1.41%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素价格大稳小涨，新单交投按需跟进。工业板材开工负荷低位，实单采购一般；复合肥开工负荷尚可，逢低小单跟进中。商家基于找车困难，采购趋于谨慎，厂家预收尚可，运输略显不畅。企业库存微增，运力受限缘故。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 1999 元/吨，环比上涨 1.27%，周同比上涨 17.59%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2010 元/吨，环比上涨 0.80%，周同比上涨 17.33%。尿素主力合约 2105 本周涨跌互现，1 月 22 日开盘 1958 元/吨，最高价 1979 元/吨，最低价 1935 元/吨，收盘 1942 元/吨，结算价 1959 元/吨；1 月 28 日开盘价 1995 元/吨，最高价 2008 元/吨，最低价 1977 元/吨，收盘 1989 元/吨，结算价 1992 元/吨。卓创认为，近期国内尿素整体出货压力不大，市场延续偏稳运行；上下游仍在继续博弈，传闻印度或有招标预期，集港订单有所跟进，预计下周国内尿素市场价格或稳中局部微涨。预计下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 2005 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 2015 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。