

2021年2月2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

从业资格证编号: 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 2350-2470 (-30/0), 江苏 2350-2410 (-30/0), 广东 2380-2420 (-20/-10), 山东鲁南 2130-2160(-60/-30), 内蒙 1730-1770(0/-110), CFR 中国(全部来源) 280-345 (0/0), CFR 中国(特定来源) 315-345 (0/0)。

从基本面来看, 上周国内甲醇开工率小幅下跌, 近期西北延长中煤二期及神华榆林新装置逐步提负, 西南地区天然气装置提前复工, 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, 且临近春节, 内地主动降价排库, 价格继续下滑。港口方面, 上周卓创沿海库存 103.7 万吨 (-1.97 万吨), 继续去库, 兑现前期到港量较少预期, 预计 1 月 29 日到 2 月 14 日沿海地区预计到港在 52 万吨。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, 不过也需要关注, 欧美甲醇价格仍延续涨势。需求方面, 宁波富德 2 月 1 日如期复工。近期甲醇基本面来说, 内地供应压力有所显现, 伊朗货源也有松动迹象, 但非伊货源坚挺, 港口仍处于去库状态, 整体多空交织, 加之临近春节, 行情整体震荡, 空间有限, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2060-2060 (0/0), 安徽 2140-2190 (60/90), 河北 2060-2080 (30/40), 河南 2080-2080 (50/40)。

近日国内尿素市场价格继续走高, 内贸部分地区物流运输受阻, 加之国际市场高位整理, 中旬印度或有招标预期, 支撑内贸心态, 生产厂家及贸易商部分惜售。预计短期国内尿素市场或维持上行走势, 近期期价维持高位震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区弱勢松动，出货有待观察，北线地区部分商谈 1750 元/吨，南线地区商谈有限，北线评估在 1750 元/吨，南线评估参考在 1730-1770 元/吨，内蒙地区日内在 1730-1770 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 2200-2220 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2160-2170 元/吨，成交有限，商谈参考此价。山东地区日内综合评估在 2160-2350 元/吨。

江苏甲醇市场难改跌势。上午太仓大单现货报盘在 2370-2380 元/吨自提，上午太仓大中单现货成交在 2360-2365 元/吨自提；下午，太仓现货大单现货报盘在 2355-2360 元/吨自提，少数太仓大中单现货成交在 2350-2355 元/吨自提。交易日内江苏甲醇收于 2350-2380 元/吨自提。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇参考商谈在+2-2.8%，远月到港的非伊甲醇参考商谈在 330-343 美元/吨，递报盘差价较大，买方心理价位偏低。CFR 中国参考收于 280-343 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

2月1日，国内尿素市场稳步上涨，新单交投尚可。工业板材开工微降，少量按需补单；复合肥装置负荷微降，新单适量补单；厂家暂无库存压力，省外到货较缓。具体区域：山东临沂市场 2120-2130 元/吨，菏泽市场 2100 元/吨左右，新单逢低采购。河北石家庄市场 2060-2080 元/吨，运输依旧受限，省外到货较慢；河南商丘市场 2080 元/吨，商家随行就市，高价略显排斥；山西大颗粒 1980 元/吨左右，小颗粒 1960-1980 元/吨，运力稍显不畅。目前国内尿素市场延续上涨运行，商家多数随行就市跟进为主。厂家暂无库存压力，待发订单充裕。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强整理。

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。