

2021年2月4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 2280-2430 (-30/-20), 江苏 2280-2330 (-30/-20), 广东 2300-2370 (0/-20), 山东鲁南 2140-2140 (10/0), 内蒙 1650-1700 (0/-50), CFR 中国 (全部来源) 270-335 (-10/-10), CFR 中国 (特定来源) 300-335 (-10/-10)。

从基本面来看, 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, 国内供应压力逐渐增加, 且临近春节, 内地主动降价排库, 价格继续下滑。港口方面, 本周隆众沿海库存 91.3 万吨 (-3 万吨), 继续去库。装置方面, 伊朗 2 月上旬逐步恢复供气, 伊朗美金货加点快速回落, 不过也需要关注, 欧美甲醇价格仍坚挺, 非伊朗货源仍偏紧。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 2100-2130 (0/0), 安徽 2170-2220 (20/20), 河北 2080-2100 (-20/0), 河南 2100-2100 (0/0)。

近日国内尿素市场价格呈上行走势, 气头尿素装置陆续复产, 日产趋于提升。但由于国际市场延续高位运行, 内贸出口流向订单有所跟进, 利好内贸心态, 但短期港口暂不具备发运及装卸能力, 预计短期国内尿素市场价格或尚可受到支撑, 期价维持高位震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区延续松动，部分签单平稳，北线地区部分商谈 1700 元/吨，南线地区商谈 1650 元/吨，北线评估在 1700 元/吨，南线评估在 1650 元/吨，内蒙地区日内在 1650-1700 元/吨。

山东地区重心松动。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2300 元/吨，固定客户小单此价成交，日内缺乏成交，商谈围绕 2090-2110 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2160 元/吨，主流成交围绕 2140 元/吨。山东地区日内综合评估在 2090-2300 元/吨。

江苏甲醇市场难重心下滑。上午太仓大中单现货成交在 2320-2335 元/吨自提，刚需逢低买入和换货成交为主；下午，太仓现货大单现货报盘在 2310-2320 元/吨自提，但需求不温不火，现货成交放量欠佳。交易日内江苏甲醇收于 2285-2295 元/吨自提。

外盘方面，递报盘差距较大，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 +1-2.5%，远月到港的中东其它区域船货参考商谈+0-8.5%，实盘商谈重心回撤，买家心理价位依然偏低。转口方面，套利空间保持，部分业者递盘在 335 美元/吨 FOB 中国，但低价难寻，近期东南亚非主力港口价格依然偏高。CFR 中国参考收于 280-343 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

2月3日，国内尿素市场继续跟涨，商家新单随行就市跟进。供应方面，气头复产按部就班，日产增量明显；需求方面，当前板材停工放假，暂无明显采购；复合肥开工负荷微降，新单逢低按需采购；农需零星跟进，高端价格稍显排斥。具体区域：山东临沂市场 2120-2130 元/吨，菏泽市场 2120 元/吨左右，商家按部就班。河北石家庄市场 2070-2100 元/吨，局部区域运输依旧受限，省外陆续到货；河南商丘市场 2100 元/吨，商家逢低跟进中，高价依旧排斥；山西大颗粒 2060 元/吨左右，小颗粒 2020-2050 元/吨，成交稳步上行。目前国内尿素市场涨势依旧，厂家依旧主发预收定为主。工业心态不稳，商家多数按部就班；临近年关，运输物流依旧受限。卓创认为短期华北地区尿素市场延续偏强运行，关注企业复产动态和国际招标动态。

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。