

2021 年 2 月 5 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 2340-2420 (60/-10), 江苏 2340-2365 (60/35), 广东 2370-2400 (70/30), 山东鲁南 2140-2150 (0/10), 内蒙 1650-1700 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 270-335 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 300-335 (0/0)。

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, 价格弱势。港口方面, 本周卓创沿海库存 91.7 万吨 (-12 万吨), 大幅去库。装置方面, 伊朗 2 月上旬逐步恢复供气, ZPC 重启中, 美国 natagasoline 175 万吨再度故障检修, 沙特 AZ100 万吨兑现检修计划。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 2130-2130 (0/0), 安徽 2170-2220 (0/0), 河北 2080-2100 (0/0), 河南 2110-2120 (10/20)。

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

本周，内地甲醇市场整体呈现下跌走势。买盘陆续仍有备货采购需求，但生产企业节前排货意愿较强，且近期物流较为紧张，运费高位，部分生产企业积极让利出货以缓解节前库存压力。周内中西部主产区生产企业调降较为明显，而主要消费市场山东地区则在周初下探后整理，周后期下游采购行为明显减少，个别交货周期较短的企业采购价格有所回升。西南地区周内价格重心继续下移，当地供应较为宽松，下游采购节奏放缓，商谈低价为主。截至周四，内蒙古本周均价在 1719 元/吨，环比下跌 5.60%，山东均价在 2228 元/吨，环比下跌 1.76%。

本周，沿海甲醇市场先跌后涨。周初至周中，受到期货连续下行、内地持续阴跌和中东其它区域供应量预期恢复等等压制，持货商持续轻仓降价排货，价格连续下行，需求低迷，场内略显量价齐跌局面。周后期，持货商多稳盘排货控制下跌空间，实盘成交重心再度上移。业者谨慎观望心态凸显。纸货方面，换货成交、逢低补货和逢高排货皆有。截至周四，江苏本周均价在 2350 元/吨，环比下跌 3.21%，华南均价在 2401 元/吨，环比下降 2.12%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场稳步上涨，商家采购意愿偏强。厂家预收订单充裕，暂无库存压力，局部区域物流运输运力略有受阻，加之部分洽谈出口，现货一度偏紧。局部省份受物流运力影响，企业库存续增明显。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2055 元/吨，环比上涨 2.80%，周同比上涨 21.45%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2048 元/吨，环比上涨 1.89%，周同比上涨 19.98%。期货方面：尿素主力合约 2105 本周震荡整理，1 月 29 日开盘 2015 元/吨，最高价 2059 元/吨，最低价 2000 元/吨，收盘 2058 元/吨，结算价 2032 元/吨；2 月 4 日开盘价 1990 元/吨，最高价 2009 元/吨，最低价 1958 元/吨，收盘 2009 元/吨，结算价 1985 元/吨。卓创认为，下周国内尿素价格延续偏强运行，一方面关注跟进气头后续复工，另一方面关注春节期间物流发运情况。预计下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 2080 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 2060 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。