

2021年2月8日 星期一

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 2360-2450 (10/0), 江苏 2360-2450 (10/20), 广东 2420-2430 (10/10), 山东鲁南 2150-2150 (10/0), 内蒙 1650-1700 (0/0)。

从基本面来看, 上周国内甲醇开工率有所上涨, 上周全国甲醇开工率 73% (3%), 西北甲醇开工率 85% (4%), 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。港口方面, 上周卓创沿海库存 93.81 万吨 (-9.89 万吨), 大幅去库, 主要兑现前期海外装置检修预期, 预计 2 月 5 日到 21 日沿海地区预计到港 47 万吨。装置方面, 伊朗 2 月上旬逐步恢复供气, ZPC 重启中, 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; 但其他地区外盘开工仍较低, 马油两套装置负荷均不高, 美国一套 175 万吨装置短停, 且欧美甲醇价格仍延续涨势, 非伊朗货依旧坚挺。需求方面, 传统需求上周平稳, MTO 开工率 88% (4%), 上周因宁波富德 MTO 装置恢复正常运行, CTO/MTO 装置负荷出现上涨。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, 建议观望。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 2150-2150 (20/20), 安徽 2200-2220 (30/0), 河北 2150-2150 (20/20), 河南 2120-2130 (10/10)。

近期国内尿素市场延续偏强运行, 新单提货物流受限。供应方面, 气头复产逐步恢复正常, 日产增量明显。板材方面开工负荷微降, 跟进放缓; 复合肥开工负荷尚可, 逢低按部就班采购。局部区域因发运限制等因素影响, 累库较为明显。多地企业暂时无销售压力。预计近期市场挺价为主, 期价维持高位震荡。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，多执行前期合同，北线地区商谈 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。

山东地区区间震荡。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，下午个别下游采购 2150-2190 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2170-2180 元/吨，商谈围绕 2160-2170 元/吨，企业签单任务多已完成，压力不大。山东地区日内综合评估在 2150-2300 元/吨。

江苏甲醇市场区间上移。上午小单现货成交在 2400-2410 元/吨自提；下午太仓现货成交 2405-2410 元/吨自提，依然小单现货成交为主，缺乏批量大单现货成交听闻。交易日内江苏甲醇收于 2400-2410 元/吨自提。

外盘方面，主动递盘和报盘均少有听闻，日内缺乏实盘成交听闻。CFR 中国参考收于 280-330 美元/吨。

## 2. 尿素现货市场情况

2月7日，国内尿素报价大稳小涨，厂家预收订单尚可，部分厂家订单预收至春节后，商家更多关注省外运力情况。气头复产按部就班，日产增量较为显著；板材停工放假，暂无明显采购意愿；复合肥开工负荷微降，新单逢低采购中。具体区域：山东临沂市场 2130-2150 元/吨，菏泽市场 2120-2130 元/吨，汽运运力受限。河北石家庄市场 2080-2100 元/吨，市场交投气氛转淡；河南商丘市场 2130 元/吨，商家逢低跟进中，交投气氛尚可；山西大颗粒汽提 2080 元/吨左右，小颗粒汽提 2030-2050 元/吨，偏稳运行。目前国内尿素市场涨势略有放缓，各地市场价格仍处于高位整理运行，厂家多数执行前期订单为主，暂无库存压力。卓创认为短期内华北地区市场行情延续偏强整理，关注市场消息面动态。

## 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。