

2021 年 12 月 10 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

王其强

从业资格编号: F03087180

投资咨询编号: Z0016577

联系人

林玲

电话: 0591-38117682

邮箱:

linling@xzfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 华东 2690-2800 (-5/0), 江苏 2690-2765 (-5/-10), 广东 2630-2690 (0/0), 山东鲁南 2650-2650 (-10/-10), 内蒙 2200-2250 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 292-355 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 345-355 (-5/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 四川泸天化, 玖源化工和重庆卡贝乐于 11 月底停车, 但预计仅停车至 1 月上中旬, 关注后续西北和西南气头停车情况。港口方面, 本周卓创港口库存 68.7 万吨 (-16.4 万吨), 大幅去库, 一方面是提货量的抬升, 另一方面是进口船货卸港入库仍慢。预计 12 月 10 日到 12 月 24 日沿海地区进口船货到港量 37 万吨, 到港量级快速下滑。外盘提负仍慢, marjarn+busher 仍然低负荷运行, 关注 marjarn 后续有检修可能。马油 170 万吨周初传出故障检修消息。需求方面, 兴兴于 11.25 恢复, 传闻常州富德亦有复工计划; 宁波富德 MT0 检修。近期甲醇基本面有一定利好, 国内气头开始停车, 伊朗开工率低, 港口库存下降, 但原料端煤炭仍较弱, 预计甲醇维持震荡偏弱, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2440 (0), 安徽 2460 (0), 河北 2405 (10), 河南 2425 (20)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场局部上涨, 下游逢低采购。生产企业停减产情况增加, 日产量小幅下降, 需求端复合肥和板材企业按需备货, 对上调后价格接受度一般。预计短期国内尿素市场交投气氛平缓, 价格震荡, 建议关注下游备货跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场继续回调。周初西北主产区生产企业继续调降，但签单进展并不顺利，之后山西等地下滑，山东鲁北市场部分中间商为促进出货继续让利操作，导致市场成交重心下滑。周中开始，主产区企业陆续二调，部分地区签单略有改善，但仍主要以刚需和补单操作为主。周内整体交投活跃度不高，运费上涨支撑，部分地区做空操作变得谨慎。本周内蒙均价在 2253 元/吨，较上周下降 4.70%，山东均价在 2702 元/吨，较上周下跌 2.91%。

本周沿海甲醇市场稳中偏弱。周内期货主力合约呈现箱体震荡走势，气氛整体偏弱，沿海地区现货商谈气氛一般，周内成交以刚需低价补货为主，部分持货商虽挺价惜售，但高价询盘较少，商谈重心整体偏低端。本周太仓均价在 2740 元/吨，较上周下滑 0.65%，广东地区均价 2686 元/吨，较上周下跌 1.00%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大势趋弱，交投气氛偏淡。局部工业适量补货利好，逢低补单中，增加市场流通量。供应端装置部分减产检修，整体供应略减。需求端工业按需采货，商家多根据自身情况灵活操作。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2524 元/吨，环比下滑 1.79%，周同比上涨 33.4%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2485 元/吨，环比下跌 0.4%，周同比上涨 37.22%。期货：尿素 2201 合约涨跌互现。12 月 3 日开盘价 2307 元/吨，最高价 2310 元/吨，最低价 2234 元/吨，收盘 2267 元/吨，结算价 2262 元/吨。2201 持仓量 50340 手；12 月 9 日开盘价 2307 元/吨，最高价 2365 元/吨，最低价 2298 元/吨，收盘 2340 元/吨，结算价 2336 元/吨。2201 持仓量 51759 手。卓创资讯认为，目前国内尿素行情仍不明朗，部分气头装置检修时间推迟，业者对后市仍存一定分歧，中间商多根据自身情况进行拿货储备，操作十分灵活。目前工业淡稳推进，农业谨慎跟进。卓创资讯认为短期市场涨跌受限，主流区间整理。

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。