

2021年12月17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 2725-2840 (-5/30), 江苏 2725-2790 (-5/30), 广东 2640-2700 (0/30), 山东鲁南 2650-2650(-20/-20), 内蒙 2220-2250(0/0), CFR 中国 (全部来源) 292-355 (5/5), CFR 中国 (特定来源) 345-355 (0/5) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 本周内地价格阴跌, 出货尚可, 本周隆众西北厂库 18.7 万吨 (-1.7 万吨), 西北待发订单量 18.2 万吨 (+2.2 万吨), 有所好转。港口方面, 本周卓创港口库存 73.2 万吨 (+4.5 万吨), 再度回升; 预计 12 月 17 日到 2022 年 1 月 2 日沿海地区进口船货到港量 57 万吨。外盘装置方面, 密切关注近日伊朗 kaveh230 万吨装置重启情况, 文莱 bmc 于 12.10 再度故障, 近期重启。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。消息面, 12 月 13 日山西多家煤矿超能力生产被停产、矿长被重罚, 12 月 16 日孝义发生一起非法盗采煤炭资源案件引发透水致人员被困, 引发市场担忧后续煤矿安全生产或再度收紧, 动力煤上涨带动甲醇反弹, 但目前动力煤价格暂不稳定, 甲醇反弹高度有限, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2540 (25), 安徽 2540 (25), 河北 2470 (35), 河南 2505 (30)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场继续挺价待涨, 新单交投气氛良好。工业需求逢低按需补单, 农业备肥适量采购。尿素厂家新单预收尚可, 局部运输略受影响。预计近期国内尿素市场或大稳小涨运行, 关注后续复合肥实单采购情况。

1. 甲醇现货市场情况

本周内地甲醇市场区间震荡，整体重心继续下移。周初西北主产区生产企业报价持稳，部分企业低价操作情况较上周减少，但整体接单进展并不一般。因西北企业挺价及运费高位，中间商低价操作谨慎，随后各地成交价格重心略有上移。周后期，市场交投恢复平淡，部分市场生产企业为促进出货继续让利操作，而下游延续按需采购，氛围偏淡。本周内蒙均价在 2246 元/吨，较上周下降 0.31%，山东均价在 2666 元/吨，较上周下跌 1.33%。

本周沿海甲醇市场窄幅提升。周内期货主力合约走势仍僵持，现货市场相对平稳，沿海地区库存相对低位，卖方有挺价心态，持货商挺价惜售，周初下游采买较为积极，成交放量尚可，周中后期相对一般，整体看沿海市场卖方心态相对坚挺，商谈重心窄幅上移。本周太仓均价在 2774 元/吨，较上周上涨 1.20%，广东地区均价 2687 元/吨，较上周上涨 0.04%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素稳步上涨，新单交投跟进。板材、复合肥适量补单。局部农业刚需少数零星备肥。厂家主供前期预收，预收订单尚可。需求端工业开工负荷持续低位，商家采购逢低补单。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 2504 元/吨，环比下滑 0.79%，周同比上涨 31.10%；中国小颗粒尿素出厂均价为 2492 元/吨，环比上涨 0.28%，周同比上涨 36.03%。期货：尿素 2201 合约先抑后扬。12 月 10 日开盘价 2362 元/吨，最高价 2380 元/吨，最低价 2323 元/吨，收盘 2349 元/吨，结算价 2346 元/吨。2201 持仓量 487360 手；12 月 16 日开盘价 2448 元/吨，最高价 2518 元/吨，最低价 2444 元/吨，收盘 2504 元/吨，结算价 2482 元/吨。2201 持仓量 50631 手。卓创资讯认为，下周国内尿素行情延续大稳小涨，复合肥、板材采购趋于理性。农业刚性需求跟进自身节奏跟进。气头检修预期推迟且不集中，导致日产偏高与去年同期。关注后续工业跟进情况及尿素装置动态。

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。