

2021 年 12 月 21 日 星期二

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 2700-2800 (-45/-30), 江苏 2700-2780 (-45/0), 广东 2650-2690 (-20/-5), 山东鲁南 2640-2670 (-40/-10), 内蒙 2220-2250 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 292-355 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 345-355 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周甲醇开工率 66.7% (-0.8%), 西北开工率 81% (-1.5%)。西北待发订单量 18.2 万吨 (+2.2 万吨), 传统下游淡季, 持续备货意愿或有限。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, 到港预报量级再度回升。外盘装置方面, 近日伊朗 kaveh 230 万吨及马油 170 万吨装置逐步重启。需求方面, 上周卓创 MT0 开工率 74.1% (+0.3%)。宁波富德 MT0 12.3 至 1 月下旬检修。南京诚志二期 MT0 10 月中至年底检修。延安能化气头周中短停, 短时采购, 周末已恢复。上周国内煤炭事故引发安监收紧预期, 煤价上涨带动甲醇反弹, 但昨日煤价油价重回下跌, 甲醇跟随走弱, 维持前期判断, 煤价尚未企稳, 甲醇暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2510 (-30), 安徽 2540 (0), 河北 2450 (-35), 河南 2505 (-20)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素行情稳中偏弱运行, 内需支撑稍显薄弱, 工业开工负荷平平, 商家在持有部分货源之后, 采购趋于理性, 整体拿货节奏有所放缓。目前市场整体观望情绪渐渐浓厚, 预计近期国内尿素市场整体偏淡整理, 关注下游持续跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理为主，出货有待观察，北线地区商谈 2220-2250 元/吨，南线地区参考 2230 元/吨，北线评估在 2220-2250 元/吨，南线评估 2230 元/吨，内蒙古地区日内在 2220-2250 元/吨。

山东地区甲醇震荡整理。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2750-2800 元/吨，高端固定小单成交；鲁北周初观望为主，缺乏有效递报盘，鉴于主产区守稳为主，暂维持参考 2520-2550 元/吨，鲁北市场评估 2520-2550 元/吨；鲁南地区部分企业报盘 2680-2700 元/吨，部分成交在 2670-2680 元/吨，个别主力网上竞拍成交 2640 元/吨，鲁南市场评估 2640-2680 元/吨。山东地区日内综合评估在 2520-2800 元/吨。

江苏太仓甲醇市场窄幅松动。太仓甲醇市场弱势调整。午后太仓现货报价 2740-2745 元/吨自提，小单现货成交在 2730-2745 元/吨自提。日内刚需表现一般，现货中小单成交在 2730-2750 元/吨自提。日内商谈在 2730-2760 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 350-358 美元/吨，远月到港的非伊船货参考商谈在+0-1%，暂时缺乏实盘成交听闻；今日韩国和中国台湾价格延续回撤，报价在 405 美元/吨附近。

2. 尿素现货市场情况

12月20日，国内尿素市场报价窄幅下滑，新单交投气氛略淡。农业储肥有序推进，更多趋于短线操作为主。工业复合肥、板材厂等开工负荷一般，刚需短线逢低随行就市采销。具体区域：山东临沂市场 2500 元/吨左右，商家新单趋于理性；菏泽市场 2500-2520 元/吨，复合肥新单跟进放缓。河北石家庄市场 2440-2460 元/吨，省外陆续增加，新单跟进略缓；河南商丘市场 2510 元/吨左右，商家跟进短线为主；山西大颗粒尿素 2450-2460 元/吨汽提，小颗粒尿素 2420-2450 元/吨汽提，新单按部就班。目前国内尿素市场刚需支撑稍显偏弱，厂家报价挺价为主，局部灵活运行。卓创资讯认为近期国内尿素市场在部分预收订单支撑下，行情或延续窄幅微降，仍需密切关注下游后续跟进动态。

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。