

2021年12月27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

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 2630-2760 (-30/0), 江苏 2630-2730 (-30/10), 广东 2620-2640 (20/10), 山东鲁南 2540-2560(-30/-10), 内蒙 2100-2150(0/0), CFR 中国 (全部来源) 280-343 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 335-343 (-5/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周甲醇开工率 68.6% (+1.9%), 西北开工率 83.8% (+2.8%) 西北待发订单量 20.2 万吨 (+2 万吨), 低价背景下出货有所好转。港口方面, 上周卓创港口库存 67.1 万吨 (-6.1 万吨), 小幅去库, 预计 12 月 24 日到 2022 年 1 月 9 日沿海地区进口船货到港量 66 万吨, 到港量级再度回升。外盘装置开工上升至阶段性高位, 伊朗 ZPC 仍是一条线停车检修, 伊朗 kaveh230 万吨、马油 170 万吨已恢复。需求方面, 上周 MT0 开工率 73.8% (-0.3%), 宁波富德 MT0 12.3 至 1 月下旬检修, 南京诚志二期 MT010 月中至年底检修。近期甲醇盘面主逻辑仍是动力煤端, 甲醇基本面暂无大矛盾, 煤价不稳背景下甲醇暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2510 (0), 安徽 2505 (0), 河北 2430 (0), 河南 2455 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场大稳小涨, 新单按需跟进。华中部分装置开始检修, 日产小幅下降, 下游复合肥和板材厂家开工负荷低位, 备货暂难放量, 商家逢低短线采买。预计短期国内尿素市场供需变化不大, 观望气氛浓郁, 价格区间震荡, 建议关注工业复合肥备货情况。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，整体出货尚可，北线地区商谈 2100-2150 元/吨，南线地区商谈 2100 元/吨，北线评估在 2100-2150 元/吨，南线评估 2100 元/吨，内蒙古地区日内在 2100-2150 元/吨。

山东地区甲醇继续下滑。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2700 元/吨，实际成交在 2530-2700 元/吨不等；鲁北下游主流招标 2370-2390 元/吨，鲁北市场评估 2370-2390 元/吨；鲁南地区部分企业报盘 2580 元/吨，部分成交在 2550-2560 元/吨，鲁南市场评估 2550-2560 元/吨。山东地区日内综合评估在 2370-2700 元/吨。

江苏太仓甲醇市场弱势调整。午后太仓小单现货成交在 2670-2680 元/吨自提，上午有货者虽然意向稳价排货，但需求跟进不足，实盘成交仍显一般；下午，持货商积极调低价格排货，午后少数大中单现货成交在 2660-2680 元/吨自提。日内商谈在 2660-2730 元/吨。

外盘方面，远月到港的非伊船货参考商谈在 335-343 美元/吨，远月到港的非伊船货报盘在+0.5-1%，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+6-8.5%，周内暂时缺乏实盘成交听闻；周内东南亚、韩国和印度等地价格均在回调，东南亚参考价格在 410-420 美元/吨，韩国参考价格在 395-400 美元/吨，印度价格参考在 375-385 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

12月24日，国内尿素市场报价大稳小动，商家跟进短线按需。农业备肥趋缓，复合肥、板材厂开工负荷延续低位，短线按需补单。厂家新单预收尚可，新单逐步跟进中。具体区域：山东临沂市场 2500-2540 元/吨，商家部分惜售；菏泽市场 2460-2470 元/吨，省外到货增加，新单随行就市。河北石家庄市场 2430 元/吨，下游按需跟进；河南商丘市场 2480 元/吨左右，复合肥开工低位，跟进暂不积极；山西大颗粒尿素 2400-2410 元/吨汽提，小颗粒尿素 2370-2410 元/吨汽提，新单适量跟进。目前国内尿素行情小幅探涨，商家基于风险考虑，短线入市采销；卓创资讯 12 月底前后伴随着检修装置逐步复产，供应端逐步增加；届时新单跟进趋于理性。

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。