

2021 年 12 月 30 日 星期四

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 2575-2660 (0/-20), 江苏 2575-2620 (0/-5), 广东 2550-2580 (20/-10), 山东鲁南 2340-2350 (-40/-50), 内蒙 1850-1850 (-50/-50) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 本周隆众西北待发签单量大幅回落至 13 万吨(-7.2 万吨), 西北工厂库存 21.4 万吨(+0.3 万吨)。港口方面, 本周隆众港口库存小幅累积。外盘装置, 伊朗降温, 集中限气停车。Marjarn165 万吨及 Kimiya165 万吨已停车, 约在 20-30 天附近; Busher165 万吨亦有停车计划。需求方面, 大唐 MTP 于 12.28 重启。昨日伊朗限气消息对盘面有一定支撑, 但煤炭价格较弱拖累煤化工品种价格, 甲醇整体仍处于震荡。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2545 (0), 安徽 2520 (0), 河北 2460 (10), 河南 2505 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

昨日国内尿素市场价格大稳小动, 下游随用随采。尿素日产量起伏有限, 板材厂家开工微降, 备货仍偏谨慎, 少量农需跟紧。预计国内尿素市场交投趋于理性, 西南、西北尿素装置陆续恢复, 短期价格区间震荡, 建议关注上下游装置开停工情况。

1. 甲醇现货市场情况

12 月份，内地甲醇市场震荡下跌。月内内地整体交投维持清淡局面，传统下游需求维持按需采购难有增量。期间生产企业为促进出货，陆续下调出货价格，同时各地运费不断上涨，在下游抵触高价的情况下，生产企业调降进行运费让利。因物流存在不确定性，市场操作空间有限，部分中间商参与积极性不高。月末，西北主产区企业跌幅加深。截至 12 月 29 日，内蒙古市场均价为 2188 元/吨，环比下跌 11.64%，同比上涨 14.04%；山东市场均价为 2635 元/吨，环比下跌 9.84%，同比上涨 20.02%。

12 月份，沿海甲醇市场弱势松动。市场交投整体偏淡。月内整体进口到港量虽不及 11 月，但由于淡季下需求孱弱，下游消费量有限，下游采购意向较为一般，且受内地价格牵制，沿海地区价格难有上涨空间，期货方面月内僵持偏弱，一定程度上也压制现货交易心态，月内成交重心逐步下移松动为主。截至 12 月 29 日，本月华南均价在 2666 元/吨，环比下跌 5.40%，同比上涨 10.75%，江苏本月均价在 2726 元/吨，环比下跌 2.56%，同比上涨 14.71%。

2. 尿素现货市场情况

12 月份，中国尿素行情延续震荡整理，新单交投气氛尚可。装置方面检修或减产略好于上月，气头检修低于往年同期，本月尿素产量小幅增加。商家基于价格波动原因，跟进趋于短线逢低采销。厂家预收订单尚可，工业以销定产补单。卓创资讯数据显示，12 月 1 日-29 日中国大颗粒尿素出厂均价 2527 元/吨，环比下滑 7.64%，同比上涨 32.37%；中国小颗粒尿素出厂均价 2507 元/吨，环比下滑 2.26%，同比上涨 36.69%。期货方面：尿素主力合约振荡整理。12 月 1 日开盘价 2227 元/吨，最高价 2268 元/吨，最低价 2222 元/吨，收盘 2237 元/吨，结算价 2252 元/吨；成交量 12455 手；12 月 29 日开盘价 2410 元/吨，最高价 2413 元/吨，最低价 2369 元/吨，收盘 2392 元/吨，结算价 2389 元/吨，成交量 59467 手。卓创资讯认为，进入 2022 年 1 月国内尿素行情延续整理运行，商家基于风险考虑，出货意愿大于采购；加之气头装置陆续复产，供应预期增加显著；届时新单跟进逐步趋于理性。预计 2 月基于冬奥会，局部区域供需受限，但其他省份复合肥、淡储逐步启动国内尿素市场价格大稳小涨，部分刚需逐步启动。3 月国内尿素价格交投气氛依旧稳定，工农业需求按部就班采购中。

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。