

2020 年 12 月 9 日 星期三

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

刘倡

从业资格编号: F3024149

投资咨询编号: Z0013691

赵奕

从业资格编号: F3057989

孙振宇

从业资格编号: F3068628

联系人

林玲

电话: 0591-88560882

邮箱:

linling@xzfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 华东 2230-2320 (5/20), 江苏 2230-2275 (5/15), 华南 2240-2260 (0/0), 山东鲁南 2020-2040 (-10/-10), 内蒙 1780-1850 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 233-295 (5/5), CFR 中国主港 (特定来源) 285-295 (0/5)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率小幅走高, 玖源 50 万吨 12.9 至明年 2 月限气停车, 预计今年取暖季内地大面积检修的预期或将落空。港口方面, 上周卓创沿海库存 117.84 万吨 (1.82 万吨), 其中江苏库存 70.4 万吨 (5 万吨) 累库较多, 从 12 月 4 日至 12 月 20 日中国甲醇进口船货到港量预估在 74 万吨附近, 到港量较前期增加。装置方面, 伊朗 ZPC1#165 万吨 1 月有春检计划; 伊朗 Marjarn165 计划 12 月下旬检修至 2 月下旬; 伊朗卡维 230 万吨 12.1 此前停车, 预计停车 7-14 天; busher165 万吨亦有短停, 目前是谈明年长约的时间节点, 伊朗装置频繁检修有挺价意图。需求方面, 江苏斯尔邦检修 36 天, 宁波富德 1.18 计划检修 15 天。近期甲醇基本面多空交织, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1800-1820 (10/10), 安徽 1850-1860 (0/0), 河北 1800-1800 (10/20), 河南 1820-1830 (10/10)。

国内尿素市场淡稳整理, 新单随行就市居多。生产厂家预收尚可, 暂无库存压力。局部受大气污染治理影响, 板材开工负荷微降。复合肥整体开工尚可, 适量逢低采购。装置方面气头减量明显, 导致整体供应减量明显。预计近期国内尿素价格或延续整理运行, 期价震荡为主, 关注新单提货情况。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区稳中有升，部分成交顺利，北线地区商谈在 1780-1820 元/吨，南线地区参考商谈 1800 元/吨，北线评估在 1780-1820 元/吨，南线评估在 1800 元/吨，内蒙地区日内在 1780-1820 元/吨。

山东地区重心上移。鲁北地区主力工厂出厂报盘 2150 元/吨，少数小单有固定客户成交，上午缺乏有效成交，午后下游采购成交主流在 2040-2060 元/吨，据悉个别成交有 2020 元/吨，但不符合评估范围；鲁南地区工厂报盘在 2040-2050 元/吨，实际成交集中 2020-2040 元/吨；山东地区日内综合评估在 2020-2150 元/吨。

江苏甲醇市场弱势回撤。上午，有货者捂货惜售心态凸显，上午太仓大单现货报盘在 2260 元/吨附近自提，少数中单现货成交在 2245-2255 元/吨自提；午后太仓弱势回落，午后小单或者散单成交在 2230-2245 元/吨自提，日内整体缺乏明显现货成交放量。交易日江苏价格收于 2230-2260 元/吨。

外盘方面，今日少数远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在 290-295 美元/吨，远月到港的中东其他区域船货公式价参考商谈在+10-13%，但价格相对较高，近期部分人士多直接买入相对合理的远月纸货价格。交易日内 CFR 中国收于 235-295 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

12 月 8 日，国内尿素市场大稳小涨，新单按需采购中。生产厂家预收尚可，暂无库存压力。局部受大气污染治理影响，板材开工负荷微降。复合肥整体开工尚可，适量逢低采购。装置方面气头减量明显，导致整体供应减量明显。具体区域：山东临沂市场 1810-1820 元/吨左右，菏泽市场 1800 元/吨，复合肥新单采购尚可，贸易商随行就市采销中。河北石家庄市场 1800 元/吨左右，省外到货运费上涨；河南商丘市场 1830 元/吨，省内装置减量明显；山西大颗粒 1770 元/吨左右，小颗粒 1720-1740 元/吨，现货供应偏紧。目前国内尿素市场窄幅微涨，主要原因为河南、山西、川渝减量明显，导致供应端日产量下降。厂家多继续执行预收订单，但是新单跟进有所好转。预计近期国内尿素价格或偏稳为主，企业挺价运行。

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。