

2021年1月18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

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 2450-2550 (-20/0), 江苏 2450-2500 (-20/-20), 广东 2480-2500 (0/0), 山东鲁南 2280-2290 (-20/-10), 内蒙 2000-2050 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 276-338 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 320-338 (0/0)。

从基本面来看, 上周国内甲醇开工率整体变化不大, 上周全国甲醇开工率 69% (0), 西北甲醇开工率 81% (1%), 上周虽然西北地区部分甲醇装置恢复运行, 但江苏、河南部分装置停车, 导致全国甲醇开工负荷变化不大。港口方面, 上周卓创沿海库存 107.9 万吨 (-8.86 万吨), 去库较多, 兑现前期到港量较少预期, 预计 1 月 15 日到 1 月 31 日沿海地区到港在 66 万吨。装置方面, 伊朗装置检修基本兑现, 马油两套装置均停车检修, 外盘整体开工不高。需求方面, 醋酸和 DMF 开工率上周下降较多, 主要是部分装置检修, MTO 开工率 88% (-2%), 近期江苏斯尔邦和鲁西化工重启, 关注宁波富德近期检修计划。近期甲醇基本面来说, 变化不大, 但国内外疫情不稳定, 宏观和原油都存在较大波动, 预计盘面转入震荡, 建议观望。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 1980-2030 (20/40), 安徽 2000-2020 (0/0), 河北 1930-1930 (60/50), 河南 1980-1990 (40/40)。

近期国内尿素市场延续上行走势, 日产维持低位整理, 企业库存继续收窄, 内贸整体供应量偏低。随价格不断上扬, 部分企业限量收单, 而下游继续按需采购为主。预计短期国内尿素价格尚可维持高位整理运行, 期价偏强震荡。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北主产区整理运行，签单相对平稳，北线地区商谈在 2000-2040 元/吨，南线地区商谈 2000-2050 元/吨，北线评估在 2000-2040 元/吨，南线评估在 2000-2050 元/吨，内蒙地区日内在 2000-2050 元/吨。

山东地区窄幅震荡。鲁北地区主力工厂出厂报盘维持 2400 元/吨，固定客户小单此价成交，物流成本支撑，市场低端价格减少，日内下游采购招标 2300-2320 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 2310 元/吨，商谈围绕 2300-2310 元/吨。山东地区日内综合评估在 2300-2400 元/吨。

江苏甲醇市场窄幅回撤。上午太仓现货报盘 2490-2500 元/吨自提，小单现货成交在 2480-2495 元/吨自提，业者谨慎观望为主，实盘成交放量一般，上午中单现货成交在 2480-2490 元/吨自提；下午，持货商让利排货避险，太仓甲醇报盘在 2485-2490 元/吨自提，日内太仓中单现货成交在 2480-2490 元/吨自提。交易日内江苏甲醇收于 2480-2495 元/吨。

外盘方面，今日买家递盘在 335-338 美元/吨（远月到港的非伊甲醇船货），但低价难寻，周内少数远月到港的非伊甲醇船货公式价成交在+2.8%。保税货方面，今日少数保税货成交在 348 美元/吨 FOB 中国。今日收盘在 283-335 美元/吨。。

## 2. 尿素现货市场情况

1月15日，国内尿素市场报价上涨，商家按部就班。板材、复合肥负荷尚可，农需适量采购，商家新单买涨不买跌；部分装置短停检修，现货供应微降；各厂根据自身情况灵活调整，预收订单尚可。具体区域：山东临沂市场 2030 元/吨，菏泽市场 1980-2000 元/吨，新单跟进稳定。河北石家庄市场汽运找车依旧困难；河南商丘市场 1990 元/吨，周边工农业适量补单；山西大颗粒 1880-1890 元/吨，小颗粒 1850-1880 元/吨，货源偏紧。目前国内尿素市场行情依旧延续偏强运行，加之新单“追涨杀跌”气氛蔓延，多地货源紧俏，局部农需、板材随行就市跟进。卓创预计近期华北尿素市场延续淡稳上行，关注下游新单提货流向。

## 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。