

2020 年 8 月 7 日 星期五

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 1585-1680 (5/0), 江苏 1585-1620 (5/0), 华南 1630-1640 (0/0), 山东鲁南 1530-1540 (0/0), 内蒙 1230-1280 (-20/0), CFR 中国主港 (所有来源) 137-200 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 195-200 (0/0)。

从基本面来看, 近期内地检修装置逐步复工, 国内甲醇开工率继续回升, 新能凤凰重启, 内地价格走弱。港口方面, 本周卓创库存 139.3 万吨 (-7.9 万吨), 首度实现去库, 有下游提货积极原因, 也有周初封航影响, 但从 8 月 7 日至 8 月 23 日中国甲醇进口船货到港量预估在 72 万吨附近, 到港压力仍大。装置方面, 伊朗 ZPC、Busher 已复工, 马油 170 万吨装置仍检修中, 近期新西兰、委内瑞拉装置检修, 欧美地区溢价迅速上升。需求方面, 延长中煤榆林、斯尔邦装置恢复运行, MTO 开工率有所好转。总的来说, 近期甲醇内地开工回升, 09 合约持仓量高, 09 合约继续走交割逻辑等原因, 甲醇盘面回调明显, 但甲醇估值偏低, 下方空间有限, 远月中长线多单可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1720-1760 (40/30), 安徽 1720-1750 (0/0), 河北 1740-1740 (0/0), 河南 1750-1760 (50/50)。

近期国内尿素市场调涨, 各地货源偏紧, 部分中间商仍在扫货, 导致货源越发紧俏, 低端价格明显上涨, 价格一涨再涨。国际市场利好不断, 行情亦上攻居多, 助推国内市场涨势延续。目前多厂预收充足等支撑下, 短期国内尿素市场上行趋势仍将延续, 期价近期涨幅过大, 而且受资金影响较大, 建议暂观望防范风险。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场僵持整理。西北地区整理为主，出货不温不火。关中地区窄幅上涨，出货顺利。山东地区僵持为主，鲁北地区成本支撑，持货商随行就市，下游按需为主，成交不温不火；鲁南地区弱势运行，厂家出货为主，下游刚需为主，成交偏弱。河南、山西、河北、西南地区弱势整理，交投偏淡。截至周四，内蒙古本周均价在 1287 元/吨，环比下跌 0.77%，山东均价在 1568 元/吨，环比上涨 0.58%。

本周，沿海甲醇市场稳中偏弱震荡。持货商谨慎心态凸显，周内多稳价排货或者稍有让利排货减仓，部分中下游工厂积极入市逢低刚需补货，低端现货放量尚可。周后期业者持币观望居多。纸货方面，周内多以逢低补空、单边补空或者逢高排货操作为主。截至周四，江苏本周均价在 1604 元/吨，环比降 1.02%，华南均价在 1637 元/吨，环比跌 1.03%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场全线上扬，主因受国际招标利好，内贸部分货源集港进行中；其次装置短停及检修影响，现货供应减量。故此厂家新单预收火爆，市场交投明显向好；下游复合肥、胶板厂装置负荷低位，适量跟进。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 1632 元/吨，环比上涨 3.36%，周同比下滑 13.33%；中国小颗粒尿素出厂均价为 1645 元/吨，环比上涨 2.62%，周同比下滑 11.56%。主力合约换月至 2101 合约，周初 2009 本周涨跌互现，7 月 31 日开盘 1644，高端 1665，低端 1635，收盘 1660，持仓量 34711 手，成交量 75399 手；2101 主力合约 8 月 6 日开盘 1719，高端 1741，低端 1717，收盘 1732，持仓量 37660 手，成交量 37660 手。卓创认为，国内尿素市场依旧延续偏强运行，及时密切关注内贸检修动态及国际价格涨跌变化。预计下周国内尿素市场或存上涨趋势，商家按需跟进。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1660 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1680 元/吨左右。

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。