

2020 年 8 月 10 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 1590-1680 (5/0), 江苏 1590-1640 (5/20), 华南 1635-1650 (5/10), 山东鲁南 1530-1540 (0/0), 内蒙 1230-1280 (0/0), 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, 近期内地检修装置复工较多, 国内甲醇开工率回升较为明显, 上周全国甲醇开工率 68% (+6%), 西北甲醇开工率 81% (+10%)。港口方面, 上周卓创沿海库存 139.32 万吨 (-7.92 万吨), 近期首次出现明显下降, 但有一部分下游提货原因, 也有周初封港的因素, 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 万左右, 预计后续港口压力仍存。装置方面, 伊朗 ZPC、Busher 已复工, 马油 170 万吨、文莱 BMC 和沙特 IMC 已复工, 新西兰 90 万吨装置和委内瑞拉两套装置检修, 总的来说中东和东南亚检修基本结束, 南美装置检修更多。需求方面, 上周传统需求整体稳定, MTO 开工率迅速回升, 86% (+10%), 上周宁夏宝丰 CTO 装置恢复, 且沿海地区部分 MTO 装置负荷略有提升, 所以甲醇制烯烃装置整体开工负荷明显提升。总的来说, 目前甲醇盘面缺乏新的利好刺激, 近期内地甲醇开工率逐步回升, 进口压力仍未见明显减轻, 加之 09 合约走交割逻辑, 期货向现货靠拢, 甲醇盘面继续下探。但大周期看, 宏观和原油处于好转, 甲醇估值偏低底部较牢固, 建议远月中长线多单可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1730-1760 (10/0), 安徽 1730-1750 (10/0), 河北 1740-1740 (0/0), 河南 1750-1760 (0/0)。

周末国内尿素市场大稳小涨, 受到集港订单支撑企业价格窄幅续涨, 但国内刚需表现平平, 未受到出口利好的区域, 成交重心或有回落风险。内贸观望情绪渐增, 预计短期国内尿素市场或稳中局部微调, 期货前期上涨较多, 建议暂观望防范风险。

1. 甲醇现货市场情况

当天交易日内，国内甲醇市场价格整体波动不大，生产企业开工平稳，下游按需拿货，交投双方随行就市操作为主。西北地区整理运行，周内出货相对顺利。关中地区整理运行，周内出货顺利。山东地区横盘整理，鲁北地区持货商随行就市，下游刚需采购，成交顺利；鲁南地区厂家出货为主，下游需求仍显弱势，交投一般。河北地区窄幅波动，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。华东地区今日窄幅整理，上午商谈重心略有上浮，下午低价难寻。

外盘方面，今日少数9月份到港的非伊朗甲醇船货成交在200美元/吨（5000吨），远月可售的非伊朗船货偏于紧缩，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在195-202美元/吨，周内少数8月下旬到港的伊朗船货成交在137美元/吨（20000吨）；随着东南亚部分甲醇装置逐步恢复，当地价格积极回撤，主动报盘不足，但递盘价格明显下放。近期东南亚区域价格和中国价格逐步收窄，转口套利空间或将再度关闭。

2. 尿素现货市场情况

8月7日，国内尿素新单大稳小涨，局部现货集港进行中。山东小颗粒尿素主流参考1760-1800元/吨，大颗粒1810元/吨，临沂市场1760元/吨。河北小颗粒尿素地销1760-1780元/吨，石家庄市场1740元/吨；河南大小颗粒成交参考1700-1720元/吨，个别补涨；山西大颗粒尿素1680-1700元/吨，小颗粒尿素1630-1650元/吨，主发预收。苏皖参考1710-1790元/吨，报价续涨。西北稳中有涨，宁夏汽提报价1520-1550元/吨。川渝企业成交参考1600-1650元/吨，局部跟涨。广东广州小颗粒尿素市场批发1900-1920元/吨，高位整理。目前国内尿素市场延续偏强运行，多数厂家集港。内贸现货偏紧，低价货源难寻。局部装置短停及检修，利好厂家接单持续向好。部分中小型下游谨慎观望，新单随行就市跟进。卓创预计近期华北尿素市场行情延续向好运行，关注工业新单流向情况。

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。