

2020 年 8 月 11 日 星期二

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 1630-1720 (40/40), 江苏 1630-1675 (40/35), 华南 1665-1680 (30/30), 山东鲁南 1540-1550 (10/10), 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。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。需求方面, 上周传统需求整体稳定, MTO 开工率迅速回升。消息面, 8 月 10 日交易所公布, 新增一家甲醇交割仓库东莞九丰能源, 新增六家贸易商交割厂库分别是中基石化、盛虹、厦门同歆、南华资本、新湖瑞丰、浙期实业, 并于 8 月 17 日可开展甲醇交割业务, 反映交易所坚定保证交割顺畅的态度, 但贸易商厂库制度亦需自行寻找规定城市的仓库腾出交割库容, 09 合约交割问题仍需关注。操作上, 09 合约受交割和仓单情况影响, 短期存在波动, 但甲醇估值偏低, 远月中长线多单可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1700-1730 (-30/-30), 安徽 1730-1750 (0/0), 河北 1720-1720 (-20/-20), 河南 1700-1740 (-50/-20)。

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, 昨日期价回调明显, 近期波动加大, 建议观望。

1. 甲醇现货市场情况

当天交易日内，国内甲醇市场走势不一，生产企业开工平稳，下游需求一般，交投双方随行就市操作为主。西北地区弱势整理，各家报价及出货有待观察。关中地区稳中有升，部分企业上周末开始检修。山东地区观望整理，鲁北地区持货商及下游周初多有观望，新单有限；鲁南地区厂家出货为主，下游需求一般，成交有限。河北地区暂稳整理，厂家稳价观望，下游按需采购，交投有限。华东地区今日重心上移，日内期货高开上行，成交一般。

外盘方面，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 195-204 美元/吨，但缺乏主动递盘和报盘听闻。

2. 尿素现货市场情况

8月10日，近日国内尿素市场止涨，且在内贸新单跟进欠佳情况下，局部行情略有松动。山东小颗粒尿素主流参考 1750-1810 元/吨，临沂市场 1720-1730 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1740-1780 元/吨，厂家暂无销售压力；河南大小颗粒成交参考 1690-1720 元/吨，个别回落；山西大颗粒尿素 1680-1700 元/吨，小颗粒尿素 1630-1670 元/吨，成交气氛减弱。苏皖参考 1700-1790 元/吨，横盘整理。西北大势趋稳，新疆出厂价格参考 1300-1350 元/吨，少量集港。川渝企业成交参考 1600-1680 元/吨，个别跟涨。广西南宁小颗粒尿素市场批发 1900-1910 元/吨，高位整理。国内尿素市场经过明显上涨之后，内需跟进不畅，下游新单稍显无力，整体市场止涨且局部价格松动，市场成交暂以低端为主，高价成交欠佳，卓创认为近期国内市场在无新利好因素出现之前，高端价格或有回落空间，低端价格跌幅有限，继续关注国际标购动态。

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。