

2020 年 8 月 14 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 1680-1780 (35/20), 江苏 1680-1700 (35/0), 华南 1680-1700 (20/10), 山东鲁南 1540-1550 (0/10), 内蒙 1230-1280 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 137-205 (0/5), CFR 中国主港 (特定来源) 202-205 (2/5)。

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, 本周国内开工率 70%, 西北开工率 82%。港口方面, 本周卓创港口总库存 130.8 万吨 (-8.5 万吨) 连续两周快速去库, 一方面是天气原因靠港延后, 另一方面在低价背景下的下游采购氛围亦有好转, 去库持续性仍需观察, 据传马油 170 万吨装置停车, 外盘秋检仍有预期。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, 短期存在较大波动, 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 1730-1760 (10/10), 安徽 1750-1760 (0/0), 河北 1780-1800 (60/0), 河南 1700-1740 (0/0)。

近日国内尿素市场延续高位运行, 印度 RCF 公司于昨晚公布招标价格, 本次招标共 9 家单位参与投标, 总投标量 128.5 万吨。最低东海岸 290.5CFR, 西海岸 289CFR。虽然内贸刚需平平, 但由于本次招标价格较上一标高 31 美元左右, 继续利好内贸心态, 预计短期国内价格或继续受到支撑。昨日尿素期价反应平平, 操作上建议观望。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场弱势僵持。西北地区窄幅下滑，出货不温不火。关中地区窄幅上涨，出货相对一般。山东地区窄幅波动，鲁北地区成本支撑，持货商低价难出，下游刚需采购为主，成交平稳；鲁南地区弱势僵持，厂家出货为主，下游需求一般，交投清淡。河南、山西、河北、西南地区弱势盘整，成交不温不火。截至周四，内蒙古本周均价在 1256 元/吨，环比下跌 2.41%，山东均价在 1569 元/吨，环比上涨 0.06%。

本周，沿海甲醇市场强势上攻。借助期货持续上行和中下游集中入市补货等等利好托市，持货商惜售炒涨情绪瞬间激发开来，部分商家积极入市补空交货，现货批量大单现货成交重心上移，交投气氛相对活跃。周后期虽然价格继续补涨，但明显跟涨动力不足，仅有少数人士入市采购。业者多对于上涨高度存在极大分歧。截至周四，江苏本周均价在 1661 元/吨，环比涨 3.59%，华南均价在 1672 元/吨，环比涨 2.14%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场窄幅续涨，利好支撑仍为国际招标率创新高，利好内贸货源持续集港中；其次装置短停及检修影响，导致现货供应偏紧。厂家新单预收良好，暂无库存压力；下游复合肥、胶板厂装置负荷尚可，逢低按需采购。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 1705 元/吨，环比上涨 4.02%，周同比下滑 8.53%；中国小颗粒尿素出厂均价为 1712 元/吨，环比上涨 3.82%，周同比下滑 6.60%。卓创认为，国内尿素市场下周依旧延续淡稳运行，密切关注工业新单跟进情况及国际招标新动态。预计下周国内尿素市场续稳运行，商家随行就市为主。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。