

2020 年 8 月 17 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 1670-1780 (-10/0), 江苏 1670-1710 (-10/10), 华南 1685-1700 (5/0), 山东鲁南 1530-1540 (-10/-10), 内蒙 1230-1280 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 142-205 (5/0), CFR 中国主港 (特定来源) 205-205 (3/0)。

从基本面来看, 近期内地检修装置复工较多, 国内甲醇开工率继续回升, 上周全国甲醇开工率 70%(+2%), 西北甲醇开工率 82%(+1%), 已回到正常开工水平。港口方面, 上周卓创沿海库存 130.83 万吨 (-8.47 万吨), 连续两周库存下降, 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。从 8 月 13 日至 8 月 30 日中国甲醇进口船货到港量预估在 70 万吨左右, 后续仍有到港压力。装置方面, 马油 170 万吨装置短停据说已重启, 伊朗 Busher 165 万吨装置短停后已复工, 继续关注外盘装置情况。需求方面, 上周传统需求整体稳定, MTO 开工率维持高位, 86% (0%), 上周除西北少数 MTO 装置略有提升外, 多数企业开工运行平稳。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。总的来说, 近期甲醇基本面变化不大, 09 合约主要交易交割逻辑, 走势相对偏强, 但风险较大。从中长线看, 宏观和原油好转, 甲醇底部夯实, 远月合约多单仍可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1720-1750 (-10/-10), 安徽 1750-1760 (0/0), 河北 1780-1800 (0/0), 河南 1700-1740 (0/0)。

近期国内尿素新单报价淡稳整理, 多数厂家主发集港订单, 货源集中发货导致局部火车运输受限, 后续逐



步恢复正常接货；装置方面山东局部装置检修，现货供应减量明显，全国尿素日产量仍不足 16 万吨。国际方面印度 RCF 公司 8 月 1 日招标价格公布，最低东海岸 290.5 美元/吨 CFR，西海岸 289 美元/吨 CFR。内贸交投气氛较为清淡，下游工业板材、复合肥整体开工低位，新单跟进积极性略低。预计尿素近期维持淡稳整理，暂以观望为宜。

1. 甲醇现货市场情况

当天交易日内，国内甲醇市场波动有限，交投一般。西北地区盘整运行，周内出货平稳。关中地区暂稳整理，周内出货相对一般。山东地区窄幅波动，鲁北地区受运输成本高居不下，市场低价难寻，下游刚需采购为主，成交顺利；鲁南地区厂家出货为主，下游按需采购，成交不温不火。河北地区整理运行，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。华东地区今日大稳小动，交投缺乏新意，放量一般。

外盘方面，远月到港非伊朗甲醇船货公式价参考商谈在+0.5-1.5%（非伊朗价格作为基准），今日远月到港的非伊朗甲醇船货成交在 205 美元/吨。亚洲其他区域低价惜售为主。

2. 尿素现货市场情况

8月14日，国内尿素新单报价淡稳整理，多数厂家主发集港订单，货源集中发货导致局部火车运输受限，后续逐步恢复正常接货；装置方面山东局部装置检修，现货供应减量明显，全国尿素日产量仍不足16万吨。国际方面印度RCF公司8月1日招标价格公布，最低东海岸290.5美元/吨CFR，西海岸289美元/吨CFR，预计今晚公布最终采购数量。内贸交投气氛较为清淡，下游工业板材、复合肥整体开工低位，新单跟进积极性略低。具体区域：山东小颗粒尿素主流参考1780-1820元/吨，大颗粒1880元/吨，菏泽市场1730-1740元/吨。河北小颗粒尿素地销1820-1850元/吨，石家庄市场1780-1800元/吨，省外到货量少；河南中小颗粒成交参考1670-1720元/吨，主发预收；山西大颗粒1680-1720元/吨，小颗粒1630-1660元/吨，集港发运中。目前国内尿素市场大稳小动，内贸走势异于集港火爆，多数逢低小单跟进。商家新单趋于谨慎，操作多数为短线模式；预计接下来华北市场尿素延续淡稳整理运行，密切关注市场消息面。

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。