

2020年8月19日 星期三

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 (10/10), 江苏 1680-1720 (10/0), 华南 1705-1730 (15/10), 山东鲁南 1530-1540 (0/0), 内蒙 1200-1250 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 142-205 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 205-205 (0/0)。

从基本面来看, 近期内地整体复工较多, 开工已回到正常水平, 内地价格走弱。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, 但后续仍有到港压力, 去库持续性仍需观察。需求方面, 传统需求整体稳定, MTO 开工率维持高位, 需求平稳。近期重点仍是关注 09 合约交割顺畅问题。总的来说, 近期甲醇基本面变化不大, 主力合约逐渐转移至 01。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 1660-1680 (-30/-20), 安徽 1750-1760(0/0), 河北 1720-1740(40/60), 河南 1680-1700(-20/0)

昨日国内尿素市场延续弱势整理, 下游跟进明显不佳, 交投气氛略淡; 集港运力受降雨影响装卸速度, 企业库存略增。印度发布新一轮招标, 截标时间 8 月 26 日, 船期 10 月 5 日。接下来关注市场消息面及内贸新单流向。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区暂稳整理，部分签单顺利。关中地区窄幅回调，部分签单平稳。山东地区盘整为主，鲁北地区成本支撑，低价难寻，下游按需采购，成交平稳；鲁南地区出货为主，传统下游需求弱勢，交投清淡。河北地区稳中有升，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。华东地区今日稳中有升，期货市场上涨带动现货商谈重心走高。

外盘方面，今日业者多看少动，少数买家递盘在 180-190 美元/吨，但缺乏实盘成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

8月18日，国内尿素市场继续震荡向下运行，多地市场成交氛围清淡，受“买涨不买跌”心理影响，目前下游业者采购备货意愿减弱，而部分贸易商抛货积极性有所增加，但是加重下游谨慎观望情绪。农业暂无强劲刚需，而工业则按需跟进为主。具体区域：山东小颗粒尿素主流参考 1640-1720 元/吨，大颗粒 1840 元/吨，菏泽市场 1660-1680 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1710-1810 元/吨，市场成交参考 1720 元/吨左右，市场流通性减弱；河南中小颗粒成交参考 1600-1670 元/吨，主发预收；山西大颗粒 1640-1660 元/吨，小颗粒 1580-1620 元/吨，部分货源集港，新单跟进不足；西北市场成交冷清，陕西部分外发价格参考 1580-1630 元/吨；广西南宁市场批发 1820-1840 元/吨，到站较多。由于受发运或内需低迷等多因素影响，国内多地市场运行僵持，下游看空预期较重，备货意愿均低。内需尚处于淡季阶段，难以支撑市场交投好转，工农业需求逢低有所推进。国际市场暂无新的利好消息带动，预计短期市场暂无反弹迹象，近期僵持局面难以被打破。

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。