

2020年8月24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 1655-1780 (0/0), 江苏 1655-1695 (0/5), 华南 1700-1715 (0/0), 山东鲁南 1525-1540 (0/0), 内蒙 1200-1250 (0/0), CFR 中国主港(所有来源) 138-206 (0/1), CFR 中国主港(特定来源) 205-206 (0/1)。

从基本面来看, 上周全国甲醇开工率 70% (+0%), 西北甲醇开工率 82% (+0%), 维持在正常开工水平。港口方面, 上周卓创沿海库存 126.78 万吨 (-4.05 万吨), 连续三周库存下降, 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, 但上周去库幅度缩小, 去库持续性仍需观察。从 8 月 21 日至 9 月 5 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, 卡塔尔 QAFAC 99 万吨装置检修 20 天, 马油两套装置均负荷不高, 特立尼达、委内瑞拉和新西兰等地多套装置检修中, 外盘开工率受到一定影响。需求方面, 上周传统需求整体稳定, MTO 开工率维持高位, 86% (0%), 多数 MTO 企业开工运行平稳。总的来说, 近期甲醇基本面变化不大, 内地供应充足, 港口小幅去库, 外盘装置有一定波动, 但整体对行情影响不大, 上周主力移仓至 01 合约后整体维持震荡。从中长线看, 宏观和原油好转, 甲醇底部夯实, 中长线多单仍可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1690-1690 (10/-10), 安徽 1720-1750 (0/0), 河北 1700-1700 (0/-20), 河南 1680-1700 (0/0)。

近日国内尿素市场延续疲软下滑, 局部发运受限依旧; 内贸新单接货乏力, 厂家库存增加明显。各地农业需求仍处淡季, 工业板材、复合肥需求不足且装置负荷偏低, 导致商家采购心态趋于谨慎。故当前国内尿素市场交投氛围明显不畅, 各地主流趋势趋弱, 即便印度发布新一轮招标, 但就内贸市场反馈一般。预计近期尿素维持弱势震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区整理运行，整体签单顺利。关中地区整理运行，签单平稳。山东地区偏弱僵持，鲁北地区持货商随行就市，下游买气有所收缩，成交不温不火；鲁南地区出货为主，传统下游需求弱势，交投清淡。河北地区盘整运行，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。华东地区今日重心提升，日内整体交投成交尚可。

外盘方面，近两日外盘甲醇市场低价惜售。可售货源依然紧俏，远月到港的非伊朗甲醇船货商谈在 205-220 美元/吨，周初，少数 9 月下旬到港的非伊朗船货成交在 205 美元/吨（3000 吨），周后期少数远月到港的伊朗甲醇船货成交在 138 美元/吨(20000 吨)。东南亚近期甲醇市场僵持整理当中。

2. 尿素现货市场情况

8 月 21 日，国内尿素新单交投不畅，多数集港装卸略缓。山东小颗粒尿素主流参考 1630-1740 元/吨，大颗粒 1880 元/吨，菏泽市场 1670 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1710-1780 元/吨，石家庄市场 1700 元/吨，局部略低；河南大小颗粒成交参考 1590-1650 元/吨，商丘 1690 元/吨；山西大颗粒尿素 1600 元/吨，小颗粒尿素 1560-1610 元/吨，主发集港货源。苏皖参考 1660-1790 元/吨，适量微涨。西北局部价格下调，宁夏汽提参考 1550-1560 元/吨。川渝企业成交参考 1650-1670 元/吨，不温不火。广西南宁小颗粒尿素市场批发 1810-1820 元/吨，稳中偏弱。近日国内尿素市场延续疲软下滑，局部发运受限依旧；内贸新单接货乏力，厂家库存增加明显。各地农业需求仍处淡季，工业板材、复合肥需求不足且装置负荷偏低，导致商家采购心态趋于谨慎。故当前国内尿素市场交投氛围明显不畅，各地主流趋势趋弱，即便印度发布新一轮招标，但就内贸市场反馈一般。接下来关注下游工业接货情况。卓创预计近期华北尿素市场行情延续偏弱整理，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。