兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究·甲醇&尿素

兴证期货.研发产品系列

甲醇&尿素日度报告

2020 年 8 月 25 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 1680-1800（25/20），江苏 1680-1715（25/20），华南 1710-1730（10/15），山东鲁南 1520-1540（-5/0），内蒙 1220-1220（20/-30），CFR 中国主港（所有来源）142-210（4/4），CFR 中国主港（特定来源）208-210（3/4）。

从基本面来看，近期国内甲醇开工率维持高位，内地走势偏弱。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。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，传闻鲁西化工 MTO 装置重启。总的来说，近期甲醇基本面变化不大，但整体有向好趋势，中长线多单仍可继续持有。

兴证尿素：现货报价，山东 1660-1660（-30/-30），安徽 1720-1750（0/0），河北 1660-1660（-40/-40），河南 1660-1670（-20/-30）。

昨日国内尿素市场小幅松动，部分集港厂家暂无较大压力，但以内贸为流向企业库存缓增，下游接货意愿不高。农业需求备货需求仍显不旺，工业需求欠佳，仅按需拿货为主。预计短期市场主流行情偏稳为主，期价维持弱势震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区稳中有升，各家报价及出货有待观察。关中地区观望整理，各家报价及出货有待观察。山东地区僵持整理，鲁北地区周初观望为主，市场商谈有限；鲁南地区厂家出货为主，传统下游仍显弱势，商谈一般。河北地区整理运行，部分厂家停车中，下游按需采购，成交平稳。华东地区今日整体上涨，期货走势偏强，现货交投亦有走高。

外盘方面，主动报盘不足，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在200-210 美元/吨，暂时缺乏实盘成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

8 月 24 日，国内尿素市场大势偏弱，新单交投气氛不佳。本周局部装置陆续恢复生产，导致现货供应明显增量。（日产有望增加至 16 万吨左右）下游工业逢低按需跟进，商家入市积极偏弱。具体区域：山东小颗粒尿素主流参考 1630-1720 元/吨，大颗粒 1820-1830 元/吨，菏泽市场 1640 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1680-1780 元/吨，石家庄市场 1660 元/吨，省外到货量少；河南中小颗粒成交参考 1580-1630 元/吨，厂家库存续增；山西大颗粒 1600 元/吨，小颗粒 1560-1600 元/吨，局部装置短停。目前多数厂家主发集港订单，货源集中发货导致局部火车运输及装卸受限；下游新单稍显乏力，整体市场交投气氛低迷，下游成交趋于低端，高价成交受阻，卓创认为近期国内尿素价格或有继续回落空间，密切关注尿素装置动态及国际消息面影响。

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。