

2020 年 8 月 27 日 星期四

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 1700-1800 (5/0), 江苏 1700-1730 (5/13), 华南 1720-1740 (0/0), 山东鲁南 1520-1540 (0/10), 内蒙 1220-1220 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 146-214 (2/2), CFR 中国主港 (特定来源) 212-214 (0/2)。

从基本面来看, 近期内地价格企稳, 青海中浩和新能源凤凰检修。港口方面, 本周隆众库存 125.9 万吨 (+1.2 万吨), 小幅累库, 关注今日卓创库存情况。装置方面, 北美飓风原因, Natagasoline 175 万吨、OCI93 万吨、Fairway 130 万吨近日停车应对飓风, 不过对欧洲甲醇供应影响大于中国。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, 或将增加 4-5 万吨/月甲醇需求, 同时山东大泽和华滨的 MTP 装置据传有重启计划。总的来说, 近期甲醇基本面整体有向好趋势, 中长线多单仍可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1660-1670 (0/10), 安徽 1690-1730 (0/0), 河北 1650-1650 (-10/-10), 河南 1650-1660 (0/0)。

昨日国内尿素市场僵持偏弱, 多地港口装卸能力较弱, 集港货源难以顺畅发运, 目前以内贸接单为主, 但是下游业者心态十分谨慎, 部分仍存看跌心理, 因此并不急于备货, 仅谨慎观望居多。预计短期市场暂无较大供应压力, 市场暂时挺价观望, 期价维持震荡, 继续关注印度招标量。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区盘整运行，整体签单顺利。关中地区以稳为主，签单平稳。山东地区盘整为主，鲁北地区持货商及下游多执行前期合同，新单有限；鲁南地区厂家出货为主，传统下游延续弱势，交投一般。河北地区盘整运行，厂家稳价出货，下游按需采购，成交平稳。华东地区今日区间上移，期货稳中有升，交投一般。

外盘方面，低价难觅，远月到港的非伊朗甲醇船货递盘在 205-210 美元，但少数有货者低价惜售。今日暂时缺乏实盘成交听闻。东南亚方面，东南亚少数甲醇装置运行不稳定，后期东南亚仍有甲醇装置停车检修，因此东南亚甲醇惜售情绪显现。

2. 尿素现货市场情况

8月26日，国内尿素市场窄幅整理，交投多数按需。个别企业根据自身情况微调，集港发运略有好转。商家多数采购谨慎，静待今晚印标最新动态或下游工业实单跟进。具体区域：山东小颗粒尿素主流参考 1630-1710 元/吨，大颗粒 1810-1820 元/吨，临沂市场 1660-1670 元/吨左右。河北小颗粒尿素地销 1660-1730 元/吨，石家庄市场 1650 元/吨；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 1570-1600 元/吨，小颗粒 1540-1600 元/吨，新单跟进一般。当前国内尿素市场弱势整理运行，农业需求暂无支撑，工业板材、复合肥实单随行就市。近期部分检修装置临时检修，导致整体供应量将至 15 万吨以下。港口集港发运中，商家短线按需采购。卓创预计近期华北尿素延续窄幅整理，关注今晚印标开标价格及数量。

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。