

2020年8月28日 星期五

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 1720-1800 (20/0), 江苏 1720-1735 (20/5), 华南 1740-1750 (20/10), 山东鲁南 1530-1570 (10/30), 内蒙 1220-1220 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 146-214 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 212-214 (0/0)。

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, 本周卓创库存 124.6 万吨 (-2.2 万吨), 继续小幅去库, 不过江苏库存基本持平, 去库幅度继续下降。装置方面, 北美飓风原因, Natagasoline175 万吨、OCI93 万吨、Fairway130 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, 伊朗卡维 230 万吨短停, 预计周末复工。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 1680-1690 (0/10), 安徽 1690-1730 (0/0), 河北 1650-1650 (0/0), 河南 1650-1660 (0/0)。

昨日国内尿素市场涨跌均存, 部分下游入市询价。由于本轮印标价格高于预期, 对场内部分业者心态有所提振, 加之即将进入 9 月份, 多地陆续存在农业追肥需求, 因此近日局部地区生产企业挺价意愿较为强烈, 报价小幅调涨。预计期价震荡偏强, 但空间有限。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场窄幅波动。西北地区小幅探涨，出货尚可。关中地区窄幅波动，出货平稳。山东地区盘整为主，鲁北地区持货商及下游随行就行，刚需采购为主，成交平稳；鲁南地区波动不大，厂家出货为主，传统需求仍未好转，交投不温不火。河南、山西、河北、西南地区窄幅波动，成交相对平稳。截至周四，内蒙古本周均价在 1236 元/吨，环比上涨 0.65%，山东均价在 1575 元/吨，环比下跌 0.63%。

本周，沿海甲醇市场继续冲高。借助可售货源紧缩和中下游补空采买等等利好托市，持货商捂货惜售或者封盘待涨情绪浓郁，沿海三地成交重心积极上移，周后期虽然价格继续追高，但买方多为被动跟涨，高价现货放量受阻，业者谨慎观望心态凸显。纸货方面，8 月内纸货成交相对远月活跃。截至周四，江苏本周均价在 1709 元/吨，环比涨 1.33%，华南均价在 1729 元/吨，环比涨 1.20%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场弱勢整理，新单跟进清淡。港口装卸及运力略有缓解，内贸交投依旧偏淡。局部装置短停减量明显，现货供应续降。厂家新单预收清淡，提货意愿低迷；下游复合肥、胶板厂装置负荷低位，实单跟进有限。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 1650 元/吨，环比下滑 2.37%，周同比下滑 10.08%；中国小颗粒尿素出厂均价为 1665 元/吨，环比下滑 1.71%，周同比下滑 6.88%。卓创认为，下周国内尿素市场延续偏淡整理，密切关注下游工业新单采购及港口接货情况。内贸商家采购依旧趋于谨慎，多数持币观望为主。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1640 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1650 元/吨左右。

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。