

2020 年 9 月 7 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 1840-1920 (10/0), 江苏 1840-1900 (10/35), 华南 1820-1900 (-10/60), 山东鲁南 1640-1680 (-20/0), 内蒙 1260-1300 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 162-230 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 230-230 (0/0)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率维持高位, 上周全国甲醇开工率 68% (-1%), 西北甲醇开工率 79% (-1%), 整体维持在正常开工水平。港口方面, 上周卓创沿海库存 130.25 万吨 (5.7 万吨), 打破连续四周的库存下降趋势, 小幅累库。但从 9 月 4 日至 9 月 20 日中国甲醇进口船货到港量预估在 45 万吨附近, 较前期有所减少。装置方面, 卡塔尔 QAFAC 99 万吨装置检修 20 天, 马油 170 万吨装置恢复, 72 万吨装置运行不稳, 北美受飓风影响的装置已基本重启, 委内瑞拉 2 套装置重启, 特立尼达和新西兰装置整体负荷不高。近期外盘美金甲醇价格持续高位, 港口情绪较好。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, 目前鲁西化工 30 万吨/年 MTO 装置已重启, 据悉大泽化工及华滨化工等 MTP 装置也有重启计划。总体来说, 甲醇基本面好转, 情绪较为乐观。中长线多单仍可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1680-1680 (-10/0), 安徽 1710-1760 (0/0), 河北 1680-1680 (0/0), 河南 1670-1690 (-10/-20)。

周末国内尿素市场不温不火, 需求方面内贸逢低按需跟进, 局部农业适量备肥, 但对市场整体提振有限。供应方面, 装置负荷明显回升, 现货供应充裕; 预计近期国内尿素市场或延续偏淡运行。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区暂稳整理，周内出货顺利。关中地区暂稳整理，整体签单顺利。山东地区延续推涨，鲁北地区成本支撑，市场低价难寻，交投顺利；鲁南地区稳价出货，日内市场整体买气一般，成交相对偏弱。河北地区重心上移，厂家新单上涨，下游按需采购，成交顺利。华东地区今日重心继续上移，午后期货上涨明显，场内买气尚可。

外盘方面，今日买方递盘在+2%（非伊朗高端价格作为基准），其他买家递盘在+6-8%（伊朗低端价格，非伊朗高端价格作为基准），卖方意向排货价格偏高+2-3%（非伊朗高端价格作为基准），暂时缺乏实盘成交听闻；近期印度刚需补货，递盘价格积极上扬。

2. 尿素现货市场情况

9月4日，国内尿素市场大势偏弱，出口集港仍为主要流向。内贸新单交投乏力，商家多数短线采销。个别企业根据自身情况微幅调整，下游工业板材、复合肥新单按部就班。具体区域：山东小颗粒尿素主流参考 1690-1730 元/吨，大颗粒 1850 元/吨，菏泽市场 1650-1660 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1700-1760 元/吨，石家庄市场 1640 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1580-1630 元/吨，商丘市场 1680 元/吨；山西大颗粒 1600-1620 元/吨，小颗粒 1520-1600 元/吨，部分询单。目前国内尿素市场集港按部就班，局部省份外发港口火运停装。内贸农业需求零星采购，板材、复合肥新单采购意愿清淡。局部短停或检修装置陆续复产，现货供应尚可，日产 16 万吨左右；商家多数短线操作为主。卓创预计近期华北尿素延续偏弱运行，关注市场消息面动态。

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。