

2020 年 9 月 9 日 星期三

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 1870-1980 (-40/10), 江苏 1870-1910 (-40/-20), 华南 1860-1890 (-30/-20), 山东鲁南 1770-1780 (70/70), 内蒙 1400-1450 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 167-235 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 235-235 (0/0)。

从基本面来看, 近日内地现货价格补涨明显, 昨天山东和川渝补涨较多, 前日内蒙涨幅较大。港口方面, 上周卓创沿海库存 130.25 万吨 (5.7 万吨), 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。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。昨日夜盘原油大跌带动化工品下跌, 甲醇主力 MA01 最低下探至 1940, 目前在 1992 附近, 昨日午盘已提示适当减持多单保护盈利, 由于原油存在较大不确定性, 建议多单离场暂观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1670-1680 (-10/0), 安徽 1710-1760 (0/0), 河北 1640-1640 (0/0), 河南 1670-1690 (0/0)。

昨日国内尿素市场延续偏弱运行, 新单交投明显乏力, 厂家集港装卸及运力再度受限, 利空市场交投氛围。局部装置短停, 现货供应微降。预计后续国内尿素仍将延续弱势, 期价维持弱势震荡。

1. 甲醇现货市场情况

昨日国内甲醇市场涨跌互现。西北地区盘整为主，部分签单顺利。关中地区盘整为主，部分企业计划中下旬检修。山东地区小幅上涨，鲁北地区持货商随行就市，下游按需采购，交投平稳；鲁南地区新单上涨，场面买气尚可，成交顺利。河北地区部分厂家新单上涨，出货顺利。沿海地区适当获利了结，加之期货盘面弱势下滑，今日价格重心下移。

外盘方面，近日主动报盘略有增多，但买方还盘偏低，远月到港的非伊朗甲醇船货商谈在 225-235 美元/吨，今日少数 10 月份到港的伊朗甲醇船货成交在 156 美元/吨（20000 吨）。

2. 尿素现货市场情况

9 月 8 日，国内尿素市场延续窄幅整理，交投气氛依旧偏淡。山东地区整体开工负荷缓慢提升（联盟北洛尿素今早恢复生产），现货供应尚可。菏泽区域复合肥整体用量提升明显，但价格暂无调整，商家多数随行就市采购。河北地区厂家报价暂无调整，石家庄市场 1640 元/吨，新单跟进一般；河南市场报价微降，商丘市场 1680 元/吨左右；复合肥多数按需采购。当前国内尿素市场行情延续僵持运行，内需跟进依旧偏弱，商家入市采购意愿低迷，加之省外货源陆续到站，商家询单多拿货谨慎，交投气氛不佳。因此卓创预计近期华北尿素市场延续整理运行，关注后续消息面影响。

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。