

2020年9月14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 1830-1980 (5/0), 江苏 1830-1875 (5/-5), 华南 1835-1860 (5/0), 山东鲁南 1800-1810 (0/10), 内蒙 1400-1450 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 168-236 (1/1), CFR 中国主港 (特定来源) 236-236 (6/1)。

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% (0), 西北甲醇开工率 79% (0), 整体维持在正常开工水平。港口方面, 上周卓创沿海库存 124.52 万吨 (-5.7 万吨), 继续小幅去库, 一方面是 9 月上中开始的到港放缓叠加部分卸港延后, 一方面是提货量的回升。从 9 月 11 日至 9 月 27 日中国甲醇进口船货到港量预估在 47 万吨左右, 较前期有所减少。装置方面, 卡塔尔 QAFAC 99 万吨装置运行仍不稳定, 马油两套装置开工恢复到 8-9 成, 特立尼达和委内瑞拉仍有部分装置检修中, 外盘开工稳定。需求方面, 上周传统需求整体稳定, DMF 开工上升 10 个百分点, MTO 开工率维持高位, 89% (+3%), 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, 上周大唐 MTP 装置陆续重启导致开工率上升。甲醇基本面整体依旧向好, 但上周油价下跌带动甲醇回调, 从甲醇目前表现看相对坚挺, 但近期油价波动较大, 且甲醇期价升水现货, 上周已经提示多单离场, 目前暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1690-1700 (20/20), 安徽 1710-1760 (0/0), 河北 1620-1620 (-20/-20), 河南 1670-1690 (0/0)。

国内尿素市场延续窄幅整理运行, 个别港口停装火运, 其他港口装卸及运力按部就班。内贸农需零星备肥, 厂家新单预收多为出口集港, 商家短线对接刚需。预计近期国内尿素市场主流行情延续横盘整理运行, 期价维持震荡, 关注市场消息面影响。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区盘整运行，周内签单顺利。关中地区盘整为主，周内签单顺利。山东地区小幅推涨，鲁北地区持货商随行就市，下游按需采购，交投平稳；鲁南地区区域供应依然偏紧，下游刚需采购为主，成交不温不火。河北地区盘整运行，厂家稳价出货，下游按需采购，成交平稳。华东地区今日稳中有升，午后期货市场回暖，场内交投平稳。

外盘方面，今日少数买方递盘在 230-235 美元/吨，据悉少数远月到港的非伊朗甲醇船货成交在 236 美元/吨。低价难寻。

2. 尿素现货市场情况

9月11日，国内尿素市场涨跌互现，出口集港陆续发运中。内贸新单交投按需跟进，装置短停增加，导致局部现货略紧。农业零星备肥，工业板材、复合肥多数逢低按需跟进。具体区域：山东小颗粒尿素主流参考 1660-1720 元/吨，大颗粒 1840 元/吨，临沂市场 1690-1700 元/吨，省外到货放缓。河北小颗粒尿素地销 1660-1750 元/吨，石家庄市场 1620 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1610-1620 元/吨，商丘市场 1680 元/吨；山西大颗粒 1580-1600 元/吨，小颗粒 1510-1590 元/吨，部分新单推进。国内尿素市场延续窄幅整理运行，个别港口停装火运，其他港口装卸及运力按部就班。内贸农需零星备肥，厂家新单预收多为出口集港，商家短线对接刚需。卓创预计在近期华北尿素市场主流行情延续横盘整理运行，关注市场消息面影响。

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。