

2020 年 9 月 15 日 星期二

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 (40/0), 江苏 1870-1905 (40/30), 华南 1890-1910 (55/50), 山东鲁南 1800-1810 (0/0), 内蒙 1460-1500 (60/50), CFR 中国主港 (所有来源) 168-236 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 236-236 (0/0)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率维持高位, 中下游补货积极带动内地库存下降, 内地价格整体坚挺, 部分装置如兖矿国宏意外停车, 关注内地装置后续是否有集中检修。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。装置方面, 阿曼 130 万吨装置 9.14 检修 15 天; 伊朗卡维 230 万吨重启失败, 中东装置不稳推升后续进口减少的担忧。需求方面, 上周大唐 MTP 装置陆续重启导致国内 MTO 开工率上升至 89%。昨日中东装置检修再度推升甲醇行情, 夜盘 MA01 合约创新高, 但近期原油走势仍较弱, 甲醇追高存在一定风险, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1700-1700 (10/0), 安徽 1690-1740 (-20/-20), 河北 1640-1640 (20/20), 河南 1670-1690 (0/0)。

昨日国内尿素部分地区市场行情小幅上扬, 但是由于近期走势涨跌频繁, 下游谨慎度较高, 中间商备货仅逢低采入, 对高价仍持抵触情绪。随着价格探涨, 部分业者心态不稳, 预计短期现货市场行情或相对坚挺, 局部或存小涨预期, 期价整体维持震荡格局。

1. 甲醇现货市场情况

国内甲醇工厂日内整体生产平稳，部分停车装置有恢复预期，下游方面业者适量备货，买气尚可，交投双方心态略谨慎，随行就市操作为主，日内整体气氛尚可，成交平稳。

西北地区新单上涨，各家报价及出货有待观察。关中地区暂稳整理，各家报价及出货有待观察。山东地区观望为主，鲁北地区持货商随行就市，心态观望，交投有限；鲁南地区稳价出货，市场买气匮乏，成交有限。河北地区观望整理，厂家稳价观望，下游按需采购，交投不温不火。

江苏甲醇市场快速上拉。期货上行和国外部分甲醇装置停车检修支撑，有货者积极拉高排货，但买方还盘偏低，上午实盘成交放量不足，小单现货成交在 1905-1910 元/吨自提，9 月下纸货成交相对活跃；而下午整体市场依然低价难寻，但高价依然难有明显批量大单成交放量听闻，仅有非主力库区低价少有放量，而太仓小单现货成交仍在 1905-1910 元/吨自提。江苏地区日内收盘在 1905-1910 元/吨自提。

外盘方面，今日业者谨慎观望为主，买方仍旧递盘在 230-235 美元/吨，但可售资源紧张，暂时缺乏实盘成交听闻。。

2. 尿素现货市场情况

9 月 14 日，国内尿素市场大稳小涨，集港按部就班发运中。内贸新单随行就市，局部装置短停利好市场交投气氛，商家适量采购。农业零星备肥，工业板材、复合肥多数根据自身情况适量采购。具体区域：山东小颗粒尿素主流参考 1680-1720 元/吨，大颗粒 1840 元/吨，临沂市场 1700 元/吨左右，省外到货放缓。河北小颗粒尿素地销 1670-1750 元/吨，石家庄市场 1640 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1600-1640 元/吨，商丘市场 1680 元/吨；山西大颗粒 1580-1600 元/吨，小颗粒 1520-1590 元/吨，部分新单推进。近日国内尿素市场稳中小涨，部分厂家微涨报价，下游板材及复合肥适量采购，商家出货略有好转。内贸农需零星备肥，厂家新单预收多为出口集港，整体出货尚可。卓创预计近期华北地区市场行情淡稳续市，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。