

2020 年 9 月 16 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 1940-2080 (70/100), 江苏 1940-1970 (70/65), 华南 1950-1980 (60/70), 山东鲁南 1820-1830 (20/20), 内蒙 1460-1500 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 175-243 (7/7), CFR 中国主港 (特定来源) 240-243 (4/7)。

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, 特立尼达梅赛尼斯 190 万吨计划检修 30-40 天, 听闻沙特 150 万吨装置检修, 海外装置检修有所增加, 据悉近期非伊朗货到货较少。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%。目前甲醇基本面总体保持强势, 但期现货价格上涨过快风险加大, 追高需谨慎, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1710-1710 (10/10), 安徽 1690-1740 (0/0), 河北 1640-1640 (0/0), 河南 1670-1690 (0/0)。

昨日国内尿素局部地区继续向上整理, 部分农业用户逢低有所推进, 而工业复合肥、胶板厂生产负荷尚可, 贸易商等中间用户亦随行就市适量采购备货, 整体市场流通性有所提升。国内多地装置负荷不稳, 部分减产检修, 对业者心理形成支撑。预计短期现货市场稳中伴涨, 但幅度或受局限, 期价维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

昨日国内市场整体上移为主，外盘装置检修消息影导致期货盘面积极走高，下游客户拿货部分已有抵触情绪，但持货商低价惜售。

西北地区区间整理，整体出货平稳为主。关中地区稳中有升，区域内走货平稳。山东地区观望为主，鲁北地区持货商随行就市，心态僵持，交投有限；鲁南地区稳价出货，市场买气一般，放量有限。河北地区重心上移，厂家新单上调，下游按需采购，交投一般。沿海地区今日成交快速上移，外盘装置检修消息引发期货盘面上涨，交投重心上移。

外盘方面，远月到港非伊朗甲醇船货参考商谈在 235-242 美元/吨，近期东南亚和印度需求较好且价格高位，部分非伊朗货源意愿去往亚洲其他区域销售。

2. 尿素现货市场情况

9月15日，国内尿素市场窄幅跟涨，集港陆续发运行中。内贸局部装置短停，加之局部工农业需求适量跟进，报价大稳小涨。商家采购意愿略好于前期。具体区域：山东小颗粒尿素主流参考 1690-1720 元/吨，大颗粒 1840 元/吨，临沂市场 1710 元/吨左右，省外到货放缓。河北小颗粒尿素地销 1690-1750 元/吨，石家庄市场 1640 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1600-1640 元/吨，部分跟涨，商丘市场 1680 元/吨；山西大颗粒 1580-1600 元/吨，小颗粒 1530-1590 元/吨，新单有需推进。近日国内尿素市场大稳小涨，工农业需求适量采购跟进，下游板材及复合肥适量跟进，商家采购意愿增强。厂家新单预收多为出口集港，内贸交投略好。卓创预计近期华北地区市场行情淡稳整理，关注接下来国际动态及新单流向。

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。