

2020 年 9 月 18 日 星期五

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 1930-2050 (-5/0), 江苏 1930-1970 (-5/5), 华南 1940-1960 (0/10), 山东鲁南 1800-1830 (-20/10), 内蒙 1460-1500 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 177-245 (2/2), CFR 中国主港 (特定来源) 243-245 (3/2)。

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性检修。港口方面, 本周卓创沿海库存 125.8(1.2) 万吨, 港口未延续去化, 从 9 月 18 日至 10 月 4 日中国甲醇进口船货到港量预估在 55 万吨附近, 亦见底回升。装置方面, 卡塔尔 99 万吨装置计划 10 月再检修一个月, 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, 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, 本周国内 MTO 开工率维持 88%。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 1710-1720 (0/0), 安徽 1690-1740 (0/0), 河北 1630-1630 (-10/-10), 河南 1670-1690 (0/0)。

近期国内尿素市场行情坚挺, 但是下游跟进谨慎, 整体供应负荷不高, 工农业需求逢低采购储备。持有出口订单企业继续集港, 暂无较大压力, 整体行情相对稳定, 预计短期市场在出口以及部分内需支撑下, 主流行情延续持稳局面, 期价维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场窄幅波动。西北地区新单推涨遇阻，整体出货相对一般。山东地区高位僵持，鲁北地区持货商随行就市，下游按需采购，成交平稳；鲁南地区区域供应偏紧，下游维持刚需采购，价格波动有限。河南、山西、河北、西南地区窄幅推涨，成交尚可。截至周四，内蒙古本周均价在 1459 元/吨，环比上涨 4.29%，山东均价在 1740 元/吨，环比上涨 2.05%。

本周，沿海甲醇市场冲高后窄幅回撤。周初，受到国外部分甲醇装置集中检修、期货持续拉高等有效托市，持货商拉高排货或者封盘观望皆有，但刚需补货需求一般，批量大单现货放量不足，周后期少数人士适量让利排货避险，价格略有回撤。业者谨慎心态凸显。纸货方面，周内期现货对套和换货操作居多。截至周四，江苏本周均价在 1930 元/吨，环比涨 2.66%，华南均价在 1930 元/吨，环比涨 3.26%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大稳小涨，新单交投按需为主。外贸集港进行中，内贸工业板材、复合肥适量跟进。本周尿素装置增产或复产较多，日产量提升明显。厂家新单预收一般，商家多数短线采购为主。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 1673 元/吨，环比上涨 0.18%，周同比下滑 9.27%；中国小颗粒尿素出厂均价为 1654 元/吨，环比持平，周同比下滑 8.06%。卓创认为，下周国内尿素市场延续偏弱整理，密切关注国际招标动态及国庆节前厂家收款动态。商家采购随行就市，大面积备肥时间尚早。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1660 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1650 元/吨左右。

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。