

2020年9月21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 1920-2050 (-10/0), 江苏 1920-1980 (-10/10), 华南 1935-1950 (-5/-10), 山东鲁南 1780-1780 (-20/-50), 内蒙 1460-1500 (0/0), CFR 中国主港(所有来源) 177-245 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 243-245 (0/0)。

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 69% (+1%), 西北甲醇开工率 82% (+3%), 整体维持在正常开工水平, 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 125.75 万吨(+1.23 万吨), 小幅累库, 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, 较前期也有所回升。装置方面, 卡塔尔 QAFAC 99 万吨装置 10 月中预计检修 1 个月, 阿曼 130 万吨装置 9.14 检修 15 天, 伊朗卡维 230 万吨装置检修中, 装置整体运行不稳。需求方面, 上周传统需求整体稳定, MTO 开工率维持高位, 88% (-1%), 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。目前甲醇基本面整体尚好, 外盘价格高位, 港口情绪整体乐观, 但近期期现货涨幅较大, 风险加大, 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 1630-1640 (0/10), 河南 1670-1690 (0/0)。

当前国内尿素市场大稳小动, 商家多数按需采购为主。外贸方面集港出口装卸及运力依旧受限。内贸工业板材、复合肥多数按部就班采购; 整体行情相对稳定, 预计短期主流行情延续持稳局面, 期价维持震荡。关注后续国际招标发布及接下来尿素装置动态。

1. 甲醇现货市场情况

上周五国内市场局部松动，内地以稳为主，沿海气氛下滑，成交重心下移。

西北地区暂稳整理，周内整体成交略显弱势。关中地区暂稳整理，部分装置周末检修。山东地区弱势僵持，鲁北地区持货商随行就市，下游按需采购，成交平稳；鲁南地区厂家稳价观望，下游买盘意愿有限，市场商谈清淡。河北地区盘整为主，厂家稳价出货，下游按需采购，成交不温不火。沿海地区今日弱势松动，下游库存货源相对充足，气氛一般。

外盘方面，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 240-250 美元/吨，但日内缺乏实盘成交听闻；周内印度刚需补货为主，周内印度成交在 261-265 美元/吨（10 月份到港的中东货物）。。

2. 尿素现货市场情况

9 月 18 日，国内尿素市场窄幅跟涨，出口集港进行中。内贸新单交投尚可，商家适量采购。农业备肥，工业板材、复合肥多数跟进自身情况按需跟进。具体区域：山东临沂市场 1710-1720 元/吨，菏泽市场 1670-1680 元/吨，板材、复合肥按需采购，集港出口发运进行中。河北石家庄市场 1630-1640 元/吨，省外到货汽运找车困难；河南商丘市场 1680 元/吨，仓单出库价格偏低；山西大颗粒 1600-1640 元/吨，小颗粒 1530-1600 元/吨，主发集港出口。当前国内尿素市场大稳小动，商家多数按需采购为主。外贸方面集港出口装卸及运力依旧受限。内贸工业板材、复合肥多数按部就班采购；关注后续国际招标发布及尿素接下来尿素装置动态。

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。