

2020 年 9 月 22 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 1915-2050 (-5/0), 江苏 1915-1955 (-5/-25), 华南 1935-1950 (0/0), 山东鲁南 1760-1770 (-20/-10), 内蒙 1400-1500 (-60/0), 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, 近期订单量有所下降, 内地价格开始回落。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, 伊朗卡维 230 万吨昨日重启成功。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。目前甲醇基本面整体尚好, 外盘价格高位, 但近期期现货涨幅较大, 风险加大, 且预计国庆前并无更多利好, 操作上建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1710-1710 (0/-10), 安徽 1690-1740 (0/0), 河北 1630-1640 (0/0), 河南 1670-1690 (0/0)。

近期国内尿素市场盘整运行, 山东地区受到板材、农需补货及集港流向等支撑, 价格仍有窄幅上调空间, 但其余地区基本以稳为主, 需求仍无明显集中放量。复产装置较多, 市场供应相对充足, 预计短期国内尿素市场或延续横盘整理运行, 期价维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区弱势整理，报价及出货有待观察。关中地区暂稳整理，部分装置检修。山东地区弱势整理，鲁北地区周初多有观望，新单有限；鲁南地区窄幅松动，厂家出货为主，下游按需采购，成交清淡。河北地区弱势整理，部分降价降价出货，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，周初气氛一般。

外盘方面，试探性询盘问价为主，但主动报盘稀疏，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 243-250 美元/吨。周初暂时缺乏实盘成交听闻。

2. 尿素现货市场情况

9月21日，国内尿素市场淡稳整理，新单交投尚可。内贸商家按需采购，成交气氛尚可。农业零星采购，工业板材、复合肥多数跟进自身情况采购。具体区域：山东临沂市场 1710 元/吨左右，菏泽市场 1670 元/吨，板材随行就市采购，集港出口按部就班（局部港口火运停装）。河北石家庄市场 1630-1640 元/吨，商家按需采购；河南商丘市场 1680 元/吨，复合肥新单适量跟进；山西大颗粒 1620-1640 元/吨，小颗粒 1530-1600 元/吨，大稳小动。目前国内尿素市场大稳小动，外贸集港出口进行中。内贸工业板材复合肥多数按部就班采购；局部厂家根据自身灵活调整，厂家报价相对坚挺。卓创预计短期华北尿素市场稳价为主，关注内需新单流向以及国际招标动态。

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。