

2020年9月23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 1870-2000 (-45/-50), 江苏 1870-1905 (-45/-50), 华南 1900-1910 (-35/-40), 山东鲁南 1740-1750 (-20/-20), 内蒙 1360-1500 (-40/0), CFR 中国主港 (所有来源) 172-240 (-5/-5), CFR 中国主港 (特定来源) 235-240 (-8/-5)。

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。周二原油等工业品集体下挫, 甲醇也受到影响, 加之伊朗装置重启, 预计期价转入震荡, 建议观望。

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

近期国内尿素市场横盘整理运行, 内贸工农业需要缓慢跟进, 集港流向仍存阻力, 天津港火运停运至月底。国际方面, 印度近期有计划开展新一轮招标, 国内观望情绪不减, 预计短期市场或延续盘整微调, 期价维持震荡。

## 1. 甲醇现货市场情况

西北地区弱势松动，出货有待观察。关中地区弱势整理，出货有待观察。山东地区弱势松动，鲁北地区贸易商出货意愿增强，下游买盘跟进有限，成交窄幅松动；鲁南地区延续松动，厂家降价出货，下游买气一般，成交弱势。河北地区窄幅波动，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。沿海地区今日继续松动，下游库存货源相对充足，成交放量有限。

外盘方面，少数远月到港的非伊朗甲醇船货意向排货价格在 250 美元/吨，但买家还盘价格相对不高，近期部分有货者多意向去往欧洲和亚洲高价区域套利。

## 2. 尿素现货市场情况

9月22日，国内尿素市场横盘整理，新单交投随行就市。内贸商家按需跟进，集港继续进行中。工业板材、复合肥多数跟进自身情况灵活调整。具体区域：山东临沂市场 1710 元/吨左右，菏泽市场 1670 元/吨，板材按需跟进中，集港出口按部就班（局部港口火运停装至 9 月 28 日）。河北石家庄市场 1630-1640 元/吨，商家采购趋于谨慎；河南商丘市场 1680 元/吨，新单商家适量跟进；山西大颗粒 1620-1640 元/吨，小颗粒 1530-1600 元/吨，大稳小动。目前国内尿素市场淡稳整理，局部灵活微调。商家当前操作各异，采销心态不一，实单刚需部分适量跟进采购。卓创预计短期华北尿素市场暂稳运行居多，整体供应尚可，省外低价货源对当地市场仍存冲击，关注内需跟进以及消息面影响。

## 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。