

2020年9月24日 星期四

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 1850-1980 (-20/-20), 江苏 1850-1890 (-20/-15), 华南 1870-1890 (-30/-20), 山东鲁南 1730-1750 (-10/0), 内蒙 1320-1420 (-40/-80), CFR 中国主港 (所有来源) 170-238 (-2/-2), CFR 中国主港 (特定来源) 230-238 (-5/-2)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率维持高位, 本周西北库存小幅回升, 西北周内连续3次降价, 山东等地跟跌。港口方面, 本周隆众港口库存 115.2 万吨 (-5.3) 再度去库, 然而江苏库存 75.3 万吨 (+0.2) 未延续去化。装置方面, 伊朗卡维 230 万吨昨日重启成功。本周二三工业品集体下挫, 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)。

近期国内尿素市场以稳为主, 局部小涨, 内需延续缓慢跟进态势。但近期复产装置较多, 供应量有所提升, 上下游操作仍相对谨慎。国际方面交投平淡, 但印度有可能在周末发出新一轮招标, 市场积极观望。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

西北地区弱势松动，个别签单顺利。关中地区弱势松动，新单出货有待观察。山东地区延续弱势，鲁北地区持货商及下游多执行周初合同，新单不多；鲁南地区厂家出货为主，下游买气一般，成交有限。河北地区弱势下滑，厂家出货为主，下游按需采购，成交不温不火。沿海地区今日继续重心下移，新单成交较少，成交放量有限。

外盘方面，虽然可售资源依然紧缩，但主动递盘并不积极，10月份到港的非伊朗甲醇船货意向排货价格在243-250美元/吨，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在230-243美元/吨，买家心理价位偏低，少数人士直接买入相对合理的远月纸货货物而非美金；东南亚方面，可售现货同样紧张，有货者低价惜售。

2. 尿素现货市场情况

9月23日，国内尿素市场新单适量按需跟进，部分集港出口进行中。内贸商家随行就市采购，农需零星跟进，工业板材、复合肥多数跟进自身逢低小单采购。具体区域：山东临沂市场1710元/吨左右，菏泽市场1670元/吨，板材跟进尚可，集港出口进行中。河北石家庄市场1630-1640元/吨，省外到货找车困难，近来省外到货放缓；河南商丘市场1680元/吨，新单交投按需采购；山西大颗粒1620-1630元/吨，小颗粒1530-1600元/吨，不温不火。目前国内尿素市场大势趋稳，各个尿素厂家根据自己预收微幅调整。工业板材、复合肥多随用随采。卓创预计短期华北尿素市场盘稳运行为主，关注内需新单流向以及后续装置检修情况。

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。