

2020 年 9 月 25 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 1840-1950 (-10/-30), 江苏 1840-1880 (-10/-10), 华南 1870-1885 (0/-5), 山东鲁南 1730-1740 (0/-10), 内蒙 1320-1420 (0/0), CFR 中国主港(所有来源) 170-238 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 230-238 (0/0)。

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, 整体成交一般。港口方面, 本周卓创港口库存 119.3 万吨 (-6.5) 再度去库, 然而从 9 月 25 日至 10 月 11 日中国甲醇进口船货到港量预估在 64 万吨, 到港量级重新回升。装置方面, 伊朗卡维 230 万吨昨日重启成功。本周工业品集体下挫, 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, 生产企业主要预收十一假期订单, 下游多以复合肥企业及胶板厂采购为主, 农业小麦备肥平缓进行, 内贸整体交投温和。国际市场延续弱稳态势, 内贸继续关注印度招标动态。预计短期国内尿素市场或延续整理, 期价维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场弱势下滑。西北地区弱势下滑，整体出货一般。山东地区弱势松动，鲁北地区持货商出货意愿增强，下游按需采购为主，成交平稳；鲁南地区工厂降价出货，下游刚需采购为主，成交不温不火。河南、山西、河北地区弱势松动，成交不温不火。西南地区周内走货一般，成交重心较上周有所下移，川渝当地工厂价格较上周下降 20-30 元/吨，成都地区送到货源价格下降 30-50 元/吨，下游库存处于高位，节前备货意向一般，整体成交放量有限。截至周四，内蒙古本周均价在 1405 元/吨，环比下跌 3.70%，山东均价在 1715 元/吨，环比下跌 1.44%。

本周，沿海甲醇市场高位回吐。下游抵触情绪强烈、期货频频下落和内地持续让利降价预售等等利空堆积，加剧了港口部分商家的轻仓过节心态，持货商频繁让利排货避险，下游买涨不买跌心态凸显，仅有少数人士逢低入市补货，因此周内整体沿海甲醇市场加速下行，周内整体成交放量萎缩。截至周四，江苏本周均价在 1904 元/吨，环比下跌 0.35%，华南均价在 1915 元/吨，环比下跌 0.78%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场窄幅整理，新单随行就市居多。局部外贸集港依旧，内贸工业板材跟进意愿尚可，秋季复合肥新单采购逐步扫尾。本周尿素开工负荷小幅提升，日产量微增。厂家新单预收尚可，商家依旧短线采销。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 1685 元/吨，环比上涨 0.72%，周同比下滑 7.82%；中国小颗粒尿素出厂均价为 1658 元/吨，环比上涨 0.24%，周同比下滑 7.48%。

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。