

2020年9月29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 1850-1930 (-5/-20), 江苏 1850-1900 (-5/20), 华南 1880-1910 (0/10), 山东鲁南 1780-1780 (40/30), 内蒙 1350-1420 (30/0), CFR 中国主港(所有来源) 172-240 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 230-240 (0/0)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率维持高位, 河南心连心 60 万吨投产成功, 内地整体宽松。港口方面, 上周卓创港口库存 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 万吨重启成功, 特立尼达 MHTL 9.25 当周重启 55 万吨, 10 月份重启 45 万吨, 外盘检修高峰已过。临近国庆假期, 甲醇整体维持震荡, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1650-1680 (-10/-20), 安徽 1690-1740 (0/0), 河北 1620-1630 (-10/-10), 河南 1670-1690 (0/0)。

昨日国内尿素市场窄幅微降, 内需新单交投随行就市, 商家适量按需跟进。前期检修企业逐步复产, 开工负荷增量明显。国际招标暂无招标消息, 商家更多持币观望; 预计近期国内尿素市场或偏弱运行, 期价维持偏弱震荡。

1. 甲醇现货市场情况

价格方面，西北主产区上午商谈不多，下午随行就市，部分新单上涨，北线地区参考商谈在 1350-1370 元/吨，南线地区参考商谈在 1350 元/吨，签单平稳，日内北线评估在 1350-1370 元/吨，南线在 1350 元/吨，内蒙地区日内在 1350-1370 元/吨。

山东地区交易清淡。鲁北地区上午缺乏报还盘，主力工厂出厂维持 1800 元/吨，买盘表现不积极，刚需及成本原因，少数意向价格暂维持在 1620-1640 元/吨；鲁南地区工厂库存偏低，价格推涨，实际出货 1760-1770 元/吨。山东地区日内综合在 1620-1800 元/吨。

昨日江苏甲醇市场交投重心下移，空头因子暂难消散且轻仓过节心态不减，日内有货者持续调整价格排货。刚需入市补货需求疲弱，对原料刚需托市乏力。交易日内江苏甲醇成交价格从上午的 1880-1885 元/吨下跌至午后的 1855-1860 元/吨自提。整体现货缺乏明显成交放量。江苏地区日内收盘在 1855-1885 元/吨自提。

外盘方面，日内业者持币观望为主，可售远月到港的非伊朗船货依然有限，主动报盘稀少，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 228-238 美元/吨，但缺乏实盘成交听闻。日内 CFR 中国日内收盘在 165-238 美元/吨。。

2. 尿素现货市场情况

9月28日，国内尿素市场新单交投偏弱，商家采购随行就市。内贸采购意愿不足，多数刚需仅限短线跟进。农业零星跟进，工业板材、复合肥按需适量采购。具体区域：山东临沂市场 1670-1680 元/吨，菏泽市场 1650-1660 元/吨，板材采购放缓，集港出口进行中。河北石家庄市场 1620-1630 元/吨，商家新单采购趋于谨慎；河南商丘市场 1680 元/吨，复合肥新单按需跟进；山西大颗粒 1610-1630 元/吨，小颗粒 1520-1565 元/吨，商家按需跟进中。目前国内尿素市场延续窄幅整理，外贸集港稳步进行中。内贸工业板材复合肥跟进自身情况灵活调整；局部区域大气污染减量，现货供应减量。卓创预计近期华北尿素市场偏弱整理，关注内需新单提货以及消息面影响。

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。