

2020 年 10 月 9 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 1785-1900 (-25/-20), 江苏 1785-1825 (-25/-10), 华南 1860-1870 (0/-20), 山东鲁南 1780-1780(0/-20), 内蒙 1350-1420 (0/0), CFR 中国主港(所有来源) 168-230 (0/-5), CFR 中国主港(特定来源) 225-230 (-5/-5)。

从基本面来看, 国内甲醇开工率维持高位, 供应偏宽松。港口方面, 9 月 30 日卓创港口库存 116.85 万吨 (-2.4 万吨) 小幅去库, 但从 10 月 1 日至 10 月 18 日中国甲醇进口船货到港量预估在 68 万吨附近, 量级逐步恢复。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, 伊朗 BUSHER 160 万吨装置预计检修 20-30 天。需求方面, 据传康奈尔 MTO 近期有检修计划但未兑现。国庆假期期间, 在特朗普新冠病毒的感染及治愈过程中, 国际原油先是经历跳水, 后快速反弹收复失地, 总体小幅上涨, 预计对化工品情绪有小幅提振作用。操作上, 目前基本面矛盾不大, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1680-1700 (30/30), 安徽 1690-1740 (0/0), 河北 1610-1620 (0/0), 河南 1670-1690 (0/0)。

国庆前国内尿素市场弱势调整, 内需新单多数按需跟进, 商家采购趋于谨慎。检修企业逐步复产增量, 现货供应明显增量。尿素品种受外围市场影响不大, 预计近期国内尿素市场或整理运行, 期价维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

9 月份，内地甲醇市场先涨后跌。月初至上旬，西北地区受部分一体化烯烃外采甲醇，导致区域货源流通量收紧，市场买气快速跟进，价格上涨。中旬，主产区延续上涨，但持货商心态观望，买盘跟进有限；终端市场方面，部分持货商获利了解，价格窄幅走低，成交平稳。下旬至月底，主产区降价出货，价格下行后买盘快速跟进，成交好转，带动终端市场价格向好。截至月底，内蒙古市场均价为 1390 元/吨，环比上涨 11.3%，同比下跌 23.66%；山东市场均价为 1707 元/吨，环比上涨 8.36%，同比下跌 21.33%。

9 月份，沿海甲醇市场冲高回吐，临近月底市场加速探底。月初至上旬，可流通货源集中、补空需求叠加国外部分甲醇助攻乃至集中停车检修等等利好托市，少数有货者一族报盘积极调涨，但批量现货成交放量一般。下旬至月底，期货频频回撤、商家清仓过节心态和下游抵触高价心态同时发力，价格持续回撤，但不买跌心态作祟下，现货成交放量始终萎缩不前，月底市场继续加速下行，仅有少数人士逢低入市补货。截至月底，本月华南均价在 1893 元/吨，环比上涨 11.61%，同比下跌 13.45%，江苏本月均价在 1886 元/吨，环比上涨 12.59%，同比下跌 12.82%。

2. 尿素现货市场情况

9 月份，中国尿素市场涨跌互现，涨则国际招标带动，集港出口进行中。内贸工业板材跟进向好，复合肥新单随行就市为主；跌则受农业刚需转淡，刚需采购支撑明显乏力；临近月末厂家根据自身情况窄幅微调报价。卓创资讯数据显示，9 月中国大颗粒尿素出厂均价 1678 元/吨，月环比上涨 0.18%，月同比下滑 8.75%；中国小颗粒尿素出厂均价 1684 元/吨，月环比下滑 1.60%，月同比下滑 7.53%。卓创认为，进入 10 月份，国内尿素行情先抑后扬，商家逢低适量采购。集港出口陆续扫尾，淡储新单采购、后续装置检修及印度招标动态为关注重点。预计 2020 年 10 月中国大颗粒尿素出厂均价或 1650 元/吨；中国小颗粒尿素出厂均价 1650 元/吨。

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。