

2020 年 10 月 12 日 星期一

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 1865-1950 (30/30), 江苏 1865-1910 (30/30), 华南 1890-1910 (0/0), 山东鲁南 1810-1830(10/30), 内蒙 1400-1420 (0/0), 外盘休市。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率维持高位, 截至 10 月 10 日当周, 全国甲醇开工率 72% (+1%), 西北甲醇开工率 83% (0), 国内供应整体充足。港口方面, 截至 10 月 10 日当周, 卓创沿海库存 117.72 万吨 (+0.87 万吨), 从 10 月 11 日至 10 月 25 日中国甲醇进口船货到港量预估在 66 万吨附近。装置方面, 节后外盘装置出现较多异动: 伊朗卡维 230 万吨装置再度停车, 重启时间不定, 伊朗 Busher 165 万吨装置依旧停车中, 预计检修 20-30 天; 马油两套共计 236 万吨装置因停电而停车, 预计为期 10 天。需求方面, 传统需求稳定, MTO 开工维持在 88% 高位, 虽然后续有吉林康奈尔等装置检修计划, 但目前仍未兑现。节后虽然外盘突发检修等利好消息释放较多, 但也应该注意到甲醇传统需求接下来或将逐步转入淡季, 供需实际变化有限。同时, 美国大选前夕国际宏观和原油市场异动较多, 预计近期甲醇维持偏强震荡但高度有限, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1660-1680 (-20/-20), 安徽 1690-1740 (0/0), 河北 1590-1600 (-20/-20), 河南 1660-1680 (-10/-10)。

近日国内尿素现货市场运行大稳小动, 整体刚需支撑力度有限, 供需成交趋于灵活, 个别企业走货价格松动, 但对整体市场影响不大。国内市场刚需支撑一般, 无论印标价格高低, 国内厂家仍会积极出口, 以缓解供应压力, 由此可见, 市场尚存一定支撑力度。短期国内市场运行或相对稳健, 期价维持震荡。

1. 甲醇现货市场情况

价格方面，西北主产区上午工厂商谈顺利，部分工厂周内新单停售，北线地区参考商谈在 1400-1450 元/吨，南线地区商谈 1420 元/吨，日内北线评估在 1400-1450 元/吨，南线评估在 1420 元/吨，内蒙地区日内在 1400-1450 元/吨。关中地区盘整运行，成交平稳。河北地区盘整为主，部分厂家稳价观望，下游按需采购，成交平稳。

山东地区偏强震荡。鲁北地区日内缺乏主动递报盘，主力工厂出厂执行 1800 元/吨，下游缺乏明确购买意向，少数商谈围绕 1680-1710 元/吨，多数执行订单合同；鲁南地区工厂继续推涨，报盘在 1820-1830 元/吨，下游刚需买盘，商谈空间不大。山东地区日内综合在 1680-1830 元/吨。

上周五江苏甲醇市场继续抬阶而上。有货者惯性逢高排货，太仓现货报盘在 1880 元/吨自提，刚需补货为主，上午太仓大中单现货成交在 1875-1880 元/吨自提，午后江苏甲醇市场僵持整理为主。纸货换货成交为主，现货现货相对一般。日内现货成交放量仍多集中在上午。江苏地区日内收盘在 1875-1880 元/吨自提。

河南、山西等地区上周五部分业者新单上调，放量一般，西南新单较少，预计下周调降。

2. 尿素现货市场情况

10 月 10 日，国内尿素市场新单偏弱，交投气氛不佳。内贸商家采购短线居多，工业板材、复合肥开工负荷低位，逢低适量小单采购。具体区域：山东临沂市场 1680 元/吨左右，菏泽市场 1660 元/吨左右，板材适量跟进，复合肥秋季肥进入尾声。河北石家庄市场 1590-1600 元/吨，省外陆续到货中；河南商丘市场 1670 元/吨，商家按需跟进中；山西大颗粒 1620-1650 元/吨，小颗粒 1520-1590 元/吨，局部装置检修。目前国内尿素市场延续偏弱运行，外贸集港发运进行中。内贸工农业刚需支撑乏力，各地厂家新单预收一般，商家逢低少量跟进。卓创预计，后续市场等待消息面指引，近期华北尿素市场主流行情延续弱势运行，局部区域或因检修灵活调整。

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。