

2020 年 10 月 13 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 1885-1950 (20/0), 江苏 1885-1930 (20/20), 华南 1905-1930 (15/20), 山东鲁南 1840-1840(30/10), 内蒙 1400-1500 (0/80), CFR 中国主港(所有来源) 173-235 (5/5), CFR 中国主港(特定来源) 235-235 (5/5)。

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), 但近期亦有装置短停, 山东凤凰 10.12 短停, 新奥一期 10.12 短停 5 天, 后续继续关注装置情况以及今年天然气状况。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, 后续有吉林康奈尔和江苏盛虹检修计划, 关注兑现时间。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 1660-1700 (0/20), 安徽 1690-1740 (0/0), 河北 1590-1600 (0/0), 河南 1660-1690 (0/10)。

昨日国内市场大稳小动, 局部农业需求虽然进入收尾阶段, 但是对尿素流通性形成重要支撑, 而部分复合肥等工业用户认为后期国际招标消息将对国内市场起到信心提振作用。预计短期国内市场暂时大概率或以稳价运行为主, 期货或维持震荡, 后期继续关注印标动态。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区上午情绪观望，午后部分报盘陆续出现，北线地区部分新单参考商谈在 1500 元/吨，南线地区商谈 1500 元/吨，日内北线评估在 1400-1500 元/吨，南线评估在 1500 元/吨，内蒙地区日内在 1400-1500 元/吨。关中地区新单上涨，成交顺利，部分停售。河北地区重心上推，部分厂家新单上涨，下游按需采购，成交平稳。

山东地区继续推涨。鲁北地区日内缺乏有效成交及递报盘信息，主力工厂出厂执行 1800 元/吨，鉴于主产区推涨及下游刚需买盘，少数意向评估围绕 1700-1720 元/吨；鲁南地区工厂继续推涨，报盘在 1840-1880 元/吨，但高端价格仅个别客户成交，缺乏参考性，实际成交主流在 1840-1850 元/吨。山东地区日内综合在 1700-1850 元/吨。

今日江苏甲醇市场顺势而上。上午有货者惯性拉高排货，刚需补货人士增多，上午中小单现货成交在 1895-1905 元/吨自提，中大单现货成交在 1900-1905 元/吨自提；午后虽然有货者挺价惜售。但实盘现货成交放量缩减。午后中小单现货成交在 1900-1905 元/吨自提。纸货商谈和成交相对活跃，价格同样积极拔涨。江苏地区日内收盘在 1895-1905 元/吨自提。

外盘方面，可售非伊朗甲醇船货资源依然紧张，主动报盘依然罕见，而远月到港的伊朗船货参考商谈在+7-8%（低端伊朗，高端非伊朗价格作为基准），远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 230-238 美元/吨，日内暂时缺失实盘现货成交听闻。CFR 中国日内收盘在 173-238 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

10 月 12 日，国内尿素市场大稳小涨，商家新单随行就市。内贸采购多数趋于短线模式，工业板材逢低适量小单采购。具体区域：山东临沂市场 1690-1700 元/吨，菏泽市场 1670 元/吨左右，板材按需采购，复合肥开工负荷低位。河北石家庄市场 1590-1600 元/吨，商家按部就班；河南商丘市场 1690 元/吨，局部装置短停，现货供应减少；山西大颗粒 1630-1650 元/吨，小颗粒 1520-1600 元/吨，局部报价微涨。目前国内尿素市场延续淡稳整理运行，局部订单集港进行中。内贸新单刚需支撑一般，接下来局部装置检修增加，利好市场交投气氛扩散。卓创预计，随着印度 RCF 招标量尘埃落定，近期华北尿素市场主流行情延续大稳小动运行，关注后续淡储采购预期。

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。