

2020 年 10 月 14 日 星期三

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 1900-1980 (15/30), 江苏 1900-1930 (15/0), 华南 1910-1930 (5/0), 山东鲁南 1920-1920 (80/80), 内蒙 1470-1500 (70/0), CFR 中国主港 (所有来源) 173-235 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 235-235 (0/0)。

从基本面来看, 内地近期有装置短停, 山东凤凰 10.12 短停, 新奥一期 10.12 短停 5 天, 听闻部分地区天然气调价, 近期内地甲醇价格整体延续上涨。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, 其中 170 万吨装置昨日已复工。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。近期甲醇利好消息较多, 但对实际供需的影响仍需观察, 且目前外围宏观和原油仍存在一定不确定性, 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 1670-1700 (10/0), 安徽 1690-1740 (0/0), 河北 1590-1600 (0/0), 河南 1660-1690 (0/0)。

近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

西北主产区上午买气快速跟进，部分企业陆续停售，北线地区参考商谈在 1470-1500 元/吨，南线地区商谈 1500 元/吨，日内北线评估在 1470-1500 元/吨，南线评估在 1500 元/吨，内蒙地区日内在 1470-1500 元/吨。关中地区稳中有升，成交顺利，部分停售。河北地区部分上涨，部分厂家新单上涨，下游买气充足，成交顺利。

山东地区继续推涨。鲁北地区主力工厂出厂报价 1900 元/吨但成交非常有限，上午个别下游招标 1730-1780 元/吨，下午下游招标 1740-1760 元/吨，鲁北下游接货综合评估为 1730-1780 元/吨；鲁南地区工厂继续推涨，报盘在 1880-1920 元/吨，企业无库存无让利，实际成交也在此价格。山东地区日内综合在 1730-1920 元/吨。

江苏甲醇市场延续推高。上午有货者继续上拉报盘，刚需补货人士增多，上午中小单现货成交在 1905-1910 元/吨自提，中大单现货成交放量不足；午后虽然有货者继续逢高排货，有货者报盘在 1920-1930 元/吨自提。但实盘现货成交放量仍显一般，买方“恐高”和抵触情绪滋生。午后小单现货成交在 1915-1920 元/吨自提。江苏其他区域同样逢高排货操作。江苏地区日内收盘在 1905-1915 元/吨自提。

外盘方面，远月到港的非伊朗甲醇船货递盘在 230-235 美元/吨，远月到港的非伊朗船货参考报盘在 240-245 美元/吨，公式价报盘同样居高不下，买卖双方拉锯价格为主。CFR 中国日内收盘在 175-240 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

10 月 13 日，国内尿素市场窄幅微涨，新单跟进尚可。局部装置短停或检修增加，现货供应明显减量。具体区域：山东临沂市场 1700 元/吨左右，菏泽市场 1670-1680 元/吨，板材新单采购尚可，复合肥开工负荷低位。河北石家庄市场 1590-1600 元/吨，商家采购意愿一般；河南商丘市场 1690 元/吨，装置检修导致现货供应减少；山西大颗粒 1630-1650 元/吨，小颗粒 1535-1600 元/吨，局部装置减量。目前国内尿素市场延续大稳小涨运行，局部出口订单集港中。内贸新单刚需支撑尚可，加之近来装置检修增加，商家采购心态略好。卓创预计，伴随着印度 RCF 招标价格和数量公布，近期华北尿素市场主流行情延续淡稳运行运行，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。