

2020 年 10 月 15 日 星期四

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 1915-2000 (15/20), 江苏 1915-1945 (15/15), 华南 1900-1920 (-10/-10), 山东鲁南 1920-1920 (0/0), 内蒙 1470-1500 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 183-245 (10/10), CFR 中国主港 (特定来源) 235-245 (0/10)。

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, 本周隆众港口库存 101.1 万吨 (-5.2 万吨)。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 1680-1710 (10/10), 安徽 1690-1740 (0/0), 河北 1600-1600 (10/0), 河南 1660-1690 (0/0)。

近期国内尿素市场主流趋势偏稳, 局部个别企业根据自身情况进行小幅涨跌调整, 但对整体市场影响不大。下游心态不稳, 多数按需采购, 大量备货意愿一般。随着印标价格公布, 印度招标价格基本与国内现价相差不大, 因此厂家挺价待涨意愿仍强。预计短期市场或存稳中探涨可能, 期价整体仍以震荡为主。

1. 甲醇现货市场情况

西北主产区多数企业完成周内销售任务，多执行前期订单为主，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。关中地区整理运行，成交顺利，大部分停售。河北地区整理为主，部分厂家出货为主，下游按需采购，成交顺利。

山东地区涨势放缓。鲁北地区日内递报盘有限，主力工厂出厂执行 1900 元/吨，市场执行订单合同，少数意向商谈围绕 1740-1760 元/吨；鲁南地区工厂继续推涨，报盘在 1900-1930 元/吨，工厂库存不高挺价为主，高端价格有小单成交，商谈围绕 1900-1930 元/吨。山东地区日内综合在 1740-1930 元/吨。

江苏甲醇现货市场窄幅走高。上午太仓甲醇现货报盘 1920-1930 元/吨自提，小单现货成交在 1915-1920 元/吨自提。市场上涨节奏趋缓，虽然卖方逢高排货或者控制排货节奏，但实盘成交放量一般；下午太仓现货报盘维持在 1920-1930 元/吨自提，但实盘跟进依然有限，10 月下旬纸货成交相对活跃。江苏地区日内收盘在 1915-1925 元/吨自提。

外盘方面，远月到港的非伊朗甲醇船货固定价商谈在 235-245 美元/吨，远月到港的非伊朗甲醇船货公式价参考商谈在+2-2.5%，今日少数 11 月份到港的非伊朗船货成交在 2%（非伊朗高端价格作为基准价格）。今日 CFR 中国日内收盘在 175-240 美元/吨。。

2. 尿素现货市场情况

10 月 14 日，国内尿素市场新单交投按需，商家采购随行就市。内贸采购按需跟进，多数刚需仅限短线操作。农业零星跟进，工业板材采购尚可，复合肥开工延续低位。具体区域：山东临沂市场 1700-1710 元/吨，菏泽市场 1680-1690 元/吨，板材采购放缓，局部装置检修或减量导致，现货略紧。河北石家庄市场 1600 元/吨，商家新单采购趋于谨慎；河南商丘市场 1690 元/吨，复合肥新单按需跟进；山西大颗粒 1630-1650 元/吨，小颗粒 1535-1600 元/吨，局部装置减量。目前国内尿素市场大稳小动，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窄幅整理，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。