

2020年10月16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 1910-2010 (-5/10), 江苏 1910-1955 (-5/10), 华南 1900-1930 (0/10), 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 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 240-245 (5/0)。

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, 青海中浩 10 月底停车, 近期内地甲醇价格整体延续上涨。港口方面, 本周卓创港口库存 113.2 万吨 (-4.5 万吨), 有所去库。装置方面, 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。近期甲醇利好主要是外盘检修和寒冬对天然气紧张的预期, 整体维持震荡偏强态势, 但国外宏观和原油存在一定不确定性, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1680-1710 (0/0), 安徽 1690-1740 (0/0), 河北 1600-1600 (0/0), 河南 1660-1690 (0/0)。

昨日国内尿素市场窄幅上扬, 受印标价格利好提振, 整体业者信心得到一定提升, 尤其是生产企业待涨意愿明显增强。下游业者按需继续跟进, 各地市场成交氛围有所升温。我们认为短期市场受消息面利好影响, 现货或将继续稳中小涨走势, 但期货表现平淡, 预计期价整体仍以震荡为主。

1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场重心上推。西北地区新单上涨，整体出货顺利。山东地区新单上涨，鲁北地区成本支撑，市场低价难寻，下游刚需采购，成交顺利；鲁南地区厂家新单上涨，下游随行就市，成交平稳。河南、山西、河北地区重心上推，成交顺利。西南地区本周商谈价格重心较节前有所松动，交易气氛相对平稳，下游刚需补货情况尚可。截至周四，内蒙古本周均价在 1455 元/吨，同比下降 37.15%，山东均价在 1794 元/吨，同比下降 26.72%。

本周，沿海甲醇市场强势上冲。国庆节节后，借助国外部分甲醇装置集中停车检修、节后刚需补库和节中至今部分进口船货质量不达标卸货推迟等等影响，有货者积极炒涨价格，中下游刚需入市补货，现货成交量价齐升，但周后期，迟疑持续上涨和“恐高”情绪等等滋生，涨势暂时放缓，现货成交放量一般。纸货方面，换货和逢低补空皆有操作。截至周四，江苏本周均价在 1898 元/吨，同比跌 17.27%，华南均价在 1923 元/吨，同比跌 17.01%。

2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素市场大稳小涨，新单交投跟进尚可。局部外贸集港进行中，工业板材按需采购，复合肥开工低位，原料小单适量跟进。本周尿素开工负荷小幅下滑，现货供应量微降。印度 RCF 招标确定最低价西海岸 279.94 CFR 美元/吨，东海岸 279.25 CFR 美元/吨，供货数量未公布。卓创资讯统计数据显示，中国大颗粒尿素出厂均价为 1686 元/吨，环比节前微涨 0.30%，周同比下滑 6.85%；中国小颗粒尿素出厂均价为 1653 元/吨，环比节前持平，周同比下滑 6.39%。卓创认为，下周国内尿素市场延续淡稳整理，伴随印度 RCF 供货数量尘埃落定，集港出口订单陆续发运。商家采购多数随行就市，关注后续装置开工动态。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1680 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1650 元/吨左右。

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。