

2020年10月20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 1915-2050 (0/30), 江苏 1915-1960 (0/20), 华南 1905-1930 (5/10), 山东鲁南 1920-1930 (0/10), 内蒙 1480-1500 (10/0), CFR 中国主港 (所有来源) 183-245 (0/0), CFR 中国主港 (特定来源) 245-245 (5/0)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率依旧维持高位, 今年寒冬预期听闻部分地区天然气调价, 青海中浩 10 月底开始停车, 寒冬预期下内地价格整体延续涨势。港口方面, 上周卓创沿海库存 113.2 万吨 (-4.5 万吨), 有所去库。装置方面, 伊朗卡维 230 万吨装置停车, 或 10 月中下旬重启, 马油两套装置已重启但负荷不高; 卡塔尔 QAFAC 99 万吨 10 月中旬仍要检修。需求方面, 中原大化 MTO 将于 10 月下旬重启, 听闻常州富德 1 月有试车可能, 中天合创 MTO 预计 11 月检修。近期甲醇基本面前期外盘利好逐步消化, 期价上行动力有限, 预计进入震荡, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1690-1730 (0/0), 安徽 1730-1770 (10/10), 河北 1600-1610 (0/0), 河南 1690-1700 (30/10)。

近日国内尿素市场延续稳中续涨走势, 印度 RCF 公司 10 月 9 日开标的尿素招标中, 最终总供货量延期两天公布。但市场预期中国货源总供应量较为可观, 内贸心态受到支撑, 预计短期国内尿素价格或仍有窄幅上涨空间, 昨日尿素期价涨停, 预计近期维持偏强震荡。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场稳中有升。北线地区部分商谈 1480 元/吨，报价及出货有待观察；南线地区主动报盘不多，报价及出货有待观察。陕西地区甲醇市场稳中有升。部分商谈 1750 元/吨，部分签单平稳；陕北地区报盘有限，各家报价及出货有待观察。价格方面，西北主产区商谈不多，心态多有观望，个别煤制烯烃的烯烃装置传出 11 月存检修计划，北线地区参考商谈在 1480 元/吨，南线地区主动报盘有限，北线评估在 1480-1500 元/吨，南线在 1500 元/吨，内蒙地区日内在 1480-1500 元/吨。

山东地区僵持整理。鲁北地区日内成交有限，主力工厂出厂执行 1900 元/吨，小单成交为主，周初市场多观望缺乏有效成交，少数买卖盘意向在 1740-1760 元/吨，个别高端成交有但因账期原因不符合评估范围；鲁南地区工厂报盘在 1930-1940 元/吨，工厂暂无让利，然买盘按需采购，成交以小单为主。山东地区日内综合在 1740-1940 元/吨。

江苏甲醇市场需求疲弱。上午太仓甲醇现货报盘在 1930-1940 元/吨自提，太仓现货小单成交在 1930-1940 元/吨自提，刚需跟进谨慎，随着期货上涨转跌。有货者积极让利排货避险，午后有货者调低报盘至 1925-1930 元/吨，下午太仓少数大单现货成交在 1920 元/吨附近自提。江苏地区日内收盘在 1920-1940 元/吨自提。

外盘方面，日内远月到港的非伊朗船货参考商谈在 235-245 美元/吨，低价依然难寻，外盘依然居高不下。交易日内 CFR 中国价格收于 175-245 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

10 月 19 日，国内尿素市场报价续涨，新单按需采购。内贸交投气氛一般，多数刚需仅限板材随行就市采购。农业零星跟进，工业复合肥开工延续低位，新单随行就市。具体区域：山东临沂市场 1710-1720 元/吨，菏泽市场 1700 元/吨左右，板材按部就班，局部装置减量，到货放缓。河北石家庄市场 1630 元/吨，运费上涨，商家多数随行就市跟进；河南商丘市场 1690 元/吨，新单按需跟进；山西大颗粒 1630-1650 元/吨，小颗粒 1560-1590 元/吨，新单交投一般。近日国内尿素市场大稳小涨，利好仍受到印标数量消息提振，导致内贸交投气氛好转。局部农业继续扫尾，工业按部就班，外地货源陆续到货中。卓创预计短期市场流通相对尚可，华北地区市场淡稳运行，继续关注印度最终招标数量确认。

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。