

2020 年 10 月 21 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 1910-2020 (-5/-30), 江苏 1910-1940 (-5/-20), 华南 1910-1920 (5/-10), 山东鲁南 1930-1930 (10/0), 内蒙 1480-1520 (0/20), CFR 中国主港 (所有来源) 190-252 (7/7), CFR 中国主港 (特定来源) 252-252 (7/7)。

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 万吨装置昨日重启, 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, 前期检修外盘装置目前多已重启。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 1700-1730 (10/0), 安徽 1730-1770 (0/0), 河北 1630-1640 (30/30), 河南 1690-1700 (0/0)。

近日国内尿素市场稳中窄幅续涨, 下游适量补货, 但整体交投提振一般。近日开工随着部分检修企业陆续复产, 日产水平略有提升, 但目前生产企业新单平稳跟进, 出货均较稳定。预计短期国内尿素市场或仍以稳中局部微涨跟进, 期价整体维持偏强震荡, 继续观望本次印度招标最终供货量。

1. 甲醇现货市场情况

山东地区重心下滑。鲁北主力工厂出厂执行 1900 元/吨，小单成交为主，日内下游招标高低端区间在 1700-1740 元/吨，即主流评估范围；鲁南地区工厂报盘在 1930-1940 元/吨，工厂无让利但买盘抵触，零星小单商谈为主。山东地区日内综合在 1700-1940 元/吨。

江苏甲醇市场窄幅盘弱。期货弱势下滑指引，上午有货者积极让利排货，太仓甲醇现货报盘在 1925-1930 元/吨自提，上午太仓现货小单成交在 1915-1920 元/吨自提。太仓中大单现货成交在 1915 元/吨附近自提；午后需求依然平淡，有货者报盘坚守在 1925-1930 元/吨自提，午后多以小单现货成交为主。江苏地区日内收盘在 1915-1925 元/吨自提。

外盘方面，可售资源依然不足，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 250-260 美元/吨，今日少数远月到港的非伊朗甲醇船货成交在 252 美元/吨（10000 吨）。近期部分非伊朗（包含南美洲和委内瑞拉）船货多愿意去往高价区域印尼、印度和欧美区域而非中国。交易日内 CFR 中国甲醇价格收于 182-252 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

10 月 20 日，国内复合肥市场观望情绪浓厚，秋季肥扫尾，苏皖一带备肥零星补货。南方果蔬底肥需求尚可，平衡肥交投略显活跃。同时，东北地区冬储备肥预收为主，部分低端价格有提涨预期。另外，受需求转变，部分肥企生产灵活，产线转产平衡肥以维持生产，冬储提前储备库存。据卓创了解，辽宁地区 45%S（12-18-15）出厂参考 1930-1990 元/吨；湖北地区 45%S（14-16-15）主流出厂 1940-2000 元/吨；安徽地区 45%S（15-15-15）主流出厂 2020-2100 元/吨；山东地区 45%S（15-15-15）主流出厂 2000-2140 元/吨；河南地区 45%S（15-15-15）主流出厂 1930-2050 元/吨；江苏地区 45%CL（15-15-15）主流出厂 1720-1800 元/吨。国内复合肥市场大田用肥扫尾，经作物用肥需求平稳，部分经销商为冲击年度销量，提前采购平衡肥。上游原料市场稳中略涨，复合肥成本仍有利好支撑，业内对冬储预期持续好转。卓创预计，短线复合肥市场或延续弱稳，月底冬储预收政策或更加明朗。。

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。