

2020 年 10 月 22 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 1955-2060 (45/40), 江苏 1955-2020 (45/80), 华南 1920-1970 (10/50), 山东鲁南 1920-1930 (-10/0), 内蒙 1480-1520 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 193-255 (3/3), CFR 中国主港 (特定来源) 255-255 (3/3)。

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, 本周隆众沿海库存 105.2 万吨 (4.1 万吨), 小幅累库, 关注今日卓创库存。装置方面, 伊朗卡维 230 万吨装置重启, 马油两套装置已重启但负荷不高, 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。昨日甲醇受化工品普涨影响盘中大涨, 不过目前主力合约回落到 2100 以下, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1710-1740 (10/10), 安徽 1730-1770 (0/0), 河北 1630-1640 (0/0), 河南 1710-1720 (20/20)。

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。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场盘整为主。北线地区商谈 1480-1520 元/吨，部分签单相对一般；南线地区商谈 1520 元/吨，部分签单相对一般。陕西地区甲醇市场稳中有升。关中部分商谈 1730-1760 元/吨，部分签单平稳；陕北地区部分商谈 1490-1500 元/吨，部分签单平稳。价格方面，西北主产区随行就市，挺价意愿较强，北线地区参考商谈在 1480-1520 元/吨，南线地区商谈参考 1520 元/吨，北线评估在 1480-1520 元/吨，南线在 1520 元/吨，内蒙地区日内在 1480-1520 元/吨。

太仓甲醇市场全面上扬。受到期货强势上涨和众多利好消息支撑，有货者积极炒涨价格至 1965-1970 元/吨自提，上午小单现货成交在 1965 元/吨自提，少数太仓大单现货成交在 1960 元/吨自提；午后太仓甲醇现货报盘缺失。午后参考现货报盘在 1970-1980 元/吨自提，午后小单现货参考成交在 1970-1980 元/吨自提。有货者惯性封盘观望操作。江苏地区日内收盘在 1960-1970 元/吨自提。

外盘甲醇依然低价难寻。远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 250-260 美元/吨，少数买家递盘在 250-252 美元/吨，远月到港的伊朗船货参考商谈在+6-9%（伊朗低端，非伊朗高端作为基准），暂时缺乏实盘成交听闻。交易日内 CFR 中国甲醇价格收于 182-255 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

10 月 21 日，国内尿素市场报价继续跟涨，交投气氛向好。内贸商家适量采购，工业板材随行就市采购。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 1730-1740 元/吨，菏泽市场 1710 元/吨左右，板材按部就班，局部尿素装置减量，导致到货减少。河北石家庄市场 1640 元/吨，省外到货找车困难导致汽运运费上涨；河南商丘市场 1710 元/吨，新单交投按需；山西大颗粒 1660-1680 元/吨，小颗粒 1600-1620 元/吨，新单交投较好。近日国内尿素市场大稳小涨，利好多数基于出口，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。国内尿素市场成交氛围尚可，多受出口利好指引，中间商多数短线采销，工业按部就班，外地货源到货找车困难。故多数贸易商适价跟进，整体市场氛围尚可，卓创认为华北地区区市场主流稳价，多数业者仍显谨慎。

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。