

2020年10月26日 星期一

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 1940-2030 (-20/-20), 江苏 1940-1990 (-20/20), 华南 1930-1950 (-10/0), 山东鲁南 1920-1930 (0/0), 内蒙 1480-1520 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 188-250 (-5/-5), CFR 中国主港 (特定来源) 250-250 (-5/-5)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率依旧维持高位, 上周全国甲醇开工率 73% (+1%), 西北甲醇开工率 83% (+1%), 内地上周出货顺畅, 今年寒冬预期听闻部分地区天然气调价 20%, 青海中浩 10 月底开始停车, 寒冬预期下内地价格整体坚挺。港口方面, 上周卓创沿海库存 122.13 万吨 (+8.93 万吨), 明显累库, 从 10 月 23 日至 11 月 8 日中国甲醇进口船货到港量预估在 66 万吨。装置方面, 外盘节后检修的装置基本已重启, 包括伊朗卡维 230 万吨、马油两套装置, 后续南美装置也有增量。需求方面, 上周传统需求整体稳定, DMF 开工率增加较多, MTO 开工率进一步提升至 89.16% (1.32%), 中原乙烯 MTO 重启, 山东华彬 MTP 试车中, 后续常州富德也有重启计划。

节后甲醇基本面利多释放较为频繁, 包括外盘装置检修和今年寒冬对于内地天然气紧张的预期, 但目前外盘检修装置基本重启, 寒冬预期暂时无法确证, 上周盘面周中曾经创近期新高, 但后快速回落, 预计在基本面无新的变化前, 甲醇转入震荡。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1750-1780 (20/30), 安徽 1740-1770 (0/0), 河北 1660-1670 (20/20), 河南 1730-1740 (20/20)。

近日国内尿素市场延续上行走势, 出口货源进入集中发运期, 市场心态积极。东北地区掺混肥存在需求支撑, 近期采购尚可。内贸部分地区货源偏紧, 成交重心略有上移。预计短期国内尿素市场或延续稳中略涨走势, 期价维持偏强震荡。

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。价格库北线 1480-1520 南线 1520。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。

山东地区弱勢整理。鲁北主力工厂出厂执行 1900 元/吨，小单成交为主，日内少数下游采购成交在 1690-1700 元/吨，买卖双方僵持，鲁北评估区间在 1690-1700 元/吨；鲁南地区工厂出厂报盘在 1930-1950 元/吨，因下游抵触，工厂小幅让利，部分小单成交在 1920-1930 元/吨。山东地区日内综合评估在 1690-1930 元/吨。

今日，江苏甲醇市场弱勢回调。上午有货者维持固有报盘 1965-1970 元/吨自提，上午太仓现货小单成交在 1965-1970 元/吨自提，大单缺乏明显成交放量；午后价格积极回撤。太仓甲醇现货报盘回落至 1955-1960 元/吨自提，小单现货成交在 1950-1955 元/吨自提，午后少数中大单现货成交在 1950 元/吨附近，仍有低价现货成交听闻。江苏地区日内收盘在 1950-1970 元/吨自提。

外盘方面，今日依然缺乏主动报盘听闻，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 250-260 美元/吨，远月到港的伊朗船货参考商谈在+8-10%（伊朗低端，非伊朗高端作为基准），实盘商谈重心偏于中低端。交易日内 CFR 中国甲醇价格收于 185-255 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

10月23日，国内尿素新单继续跟涨，商家新单随行就市跟进，高价略显谨慎。局部装置短停停车检修，现货供应微降。具体区域：山东临沂市场 1750-1760 元/吨，菏泽市场 1740 元/吨，板材按需跟进，复合肥开工负荷依旧低位。河北石家庄市场 1650 元/吨左右，省外到货运费上涨；河南商丘市场 1740 元/吨，新单适量补货；山西大颗粒 1670-1700 元/吨，小颗粒 1610-1630 元/吨，交投气氛尚可。目前国内尿素市场稳步上行，一方面受印标出口预期支撑，另一方面是受基层商家询单备货，工业区域流通略好。卓创认为华北地区尿素市场或窄幅向好，关注后续工业新单跟进。

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。