

2020年11月2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 1910-1990 (-15/-20), 江苏 1910-1945 (-15/-30), 华南 1925-1940 (-15/-10), 山东鲁南 1800-1830 (-10/0), 内蒙 1460-1520 (0/0), CFR 中国主港(所有来源) 190-252 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 245-252 (-7/0)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率维持高位, 上周全国甲醇开工率 72% (0%), 西北甲醇开工率 82% (-1%), 国内供应整体充足, 但 11 月开始国内气头装置青海中浩, 内蒙博源等均要开始停车, 观察后续情况。港口方面, 上周卓创沿海库存 134.22 万吨 (+12.09 万吨), 累库明显, 从 10 月 30 日至 11 月 15 日中国甲醇进口船货到港量预估 70 万吨附近, 进口回升。装置方面, 马油、伊朗装置多已重启。需求方面, 传统需求稳定, MTO 开工维持在 88% (-1%) 高位, 目前吉林康奈尔检修中, 后续还有中天合创和江苏盛虹的检修计划。近期甲醇基本面利空较多, 价格有所回调, 但下方空间有限, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1780-1820 (0/20), 安徽 1780-1790 (0/0), 河北 1720-1730 (0/0), 河南 1770-1780 (0/0)。

周末国内尿素市场延续大稳小涨, 局部装置限产减产, 整体供应压力不大, 且预收订单相对充裕, 厂家挺价待涨情绪较高。中间商陆续采购备货, 多数货源或在途发运, 故除刚性需求随行就市采购, 下游大量备货意愿有所减弱。预计近期国内尿素市场或走势坚挺, 期价偏强震荡。

1. 甲醇现货市场情况

10 月份，内地甲醇市场先涨后跌。国庆长假之后，西北主产区企业库存低位且下游补仓积极，且外盘装置消息导致预期进口减量，国内甲醇市场积极上推。中旬左右，下游逐渐对高价抵触，采购积极性有所降温，甲醇市场开始进入盘整。月末，生产企业库存压力逐步增大，买盘按需，各地甲醇成交价格开始陆续下跌。截至月底，内蒙古市场均价为 1480 元/吨，环比上涨 6.48%，同比下跌 31.40%；山东市场均价为 1806 元/吨，环比上涨 5.82%，同比下跌 20.98%。

10 月份，沿海甲醇市场涨多跌少，震荡走高。国庆节后国外部分甲醇装置集中停车检修、成本支撑持续高位和供应多在可控范围之内，众多利好支撑有货者持续炒涨价格，价格持续走高至 1960-1970 元/吨，下旬至月底，虽仍有刚需补空支撑盘面，但下游以及终端高位传导不畅，沿海甲醇高位滞涨后进入弱势调整阶段，有货者积极逢高排货操作，月底之际需求转淡，月底现货成交缺乏明显放量。截至月底，本月华南均价在 1930 元/吨，环比上涨 1.99%，同比下跌 11.16%，江苏本月均价在 1924 元/吨，环比上涨 2.01%，同比下跌 9.57%。

2. 尿素现货市场情况

10 月份，中国尿素市场稳步上涨，出口货源按部就班集港，且受“买涨不买跌”心理影响，中下游按需跟进，加之仍有部分装置检修增量，共同推动尿素市场价格上涨。卓创资讯数据显示，10 月中国大颗粒尿素出厂均价 1712 元/吨，月环比上涨 2.03%，月同比下滑 3.93%；中国小颗粒尿素出厂均价 1682 元/吨，月环比上涨 1.45%，月同比下滑 3.50%。卓创认为，进入 11 月份，国内尿素行情先抑后扬，商家逢低适量采购。集港出口陆续扫尾，淡储新单采购、后续装置检修及印度招标动态为关注重点。预计 2020 年 11 月中国大颗粒尿素出厂均价或 1715 元/吨；中国小颗粒尿素出厂均价 1685 元/吨。

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。