

2020年11月9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 1955-2050 (0/20), 江苏 1955-2020 (0/25), 华南 1970-2010 (10/30), 山东鲁南 1890-1900 (10/-10), 内蒙 1530-1600 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 195-257 (5/5), CFR 中国主港 (特定来源) 252-257 (2/5)。

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 81% (-1%), 上周开工下降主要是西北地区部分天然气甲醇装置停车, 比如青海中浩, 内蒙博源等, 目前处于取暖季, 关注天然气和焦炉气甲醇开工率变化。港口方面, 上周卓创沿海库存 122.18 万吨 (-12.04 万吨), 有所去库, 从 11 月 6 日至 11 月 22 日中国甲醇进口船货到港量预估在 70 万吨左右。装置方面, 上周伊朗 ZPC 一套装置临时停车, 卡维 230 万吨装置开工不高, 印尼 KMI 停车检修, 特巴一套 180 万吨装置预计 11 月重启, 但外盘非伊朗货源整体有限。需求方面, 传统需求稳定, MTO 开工率下降至 84% (-4%), 月初中天合创一套 CTO 装置停车, 所以上周国内煤 (甲醇) 制烯烃装置整体开工负荷下滑。另外, 山东华彬 MTP 装置暂无进一步进展。随着上周利空逐步消化, 目前处于取暖季, 且甲醇整体价格仍偏低, 后期预计甲醇价格重心或将缓慢上移, 可考虑轻仓逢低做多。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1780-1800 (0/20), 安徽 1840-1860 (0/0), 河北 1740-1750 (0/0), 河南 1800-1820 (0/0)。

周末国内尿素市场横盘整理运行, 内贸需求跟进一般, 企业新单跟进不温不火。但供应方面西北部分企业近期有减产/检修计划, 开工或趋于小幅下滑, 市场观望情绪浓厚。预计短期国内尿素市场或以稳为主, 局部成交重心微降, 期价整体震荡。

1. 甲醇现货市场情况

价格方面,西北主产区基本完成周内销售任务,多数企业执行周初合同,北线地区参考商谈在 1540-1580 元/吨,南线地区商谈 1600 元/吨,北线评估在 1540-1580 元/吨,南线评估在 1600 元/吨,内蒙地区日内在 1540-1600 元/吨。山东地区继续上推。鲁北地区主力工厂出厂执行 1950 元/吨,货源偏紧且主产区意向继续推涨,日内部分下游采购价格涨至 1910-1920 元/吨;鲁南地区工厂报盘在 1900-1910 元/吨,此价小单商谈为主。山东地区日内综合评估在 1900-1950 元/吨。

江苏甲醇现货延续上冲。持货商持续推涨价格,上午太仓大单现货报盘在 1985 元/吨附近自提,小单现货成交在 1975-1985 元/吨自提,午后受到期货带动,实盘商谈重心继续推高,午后小单现货成交在 1990 元/吨自提,高价现货依然难有明显放量支撑。交易日江苏价格收于 1975-1990 元/吨自提。

外盘方面,少数买家非伊甲醇船货递盘在 245-255 美元/吨,有货者意向排货价格在 260-265 美元/吨,远月到港的中东其他货源船货参考商谈 +10-11.5%,本周周内少数 12 月份到港的非伊船货成交在+1-2.5%附近(非伊价格作为基准),少数远月到港非伊甲醇有货者报盘在+2.5-3%(非伊价格作为基准)。买卖双方僵持拉锯价格。交易日内 CFR 中国收于 195-255 美元/吨。。

2. 尿素现货市场情况

11 月 6 日,国内尿素市场主流趋稳运行,局部小幅松动,但是由于厂家仍以执行预收为主,暂无较大销售压力,但下游对新价逐渐持抵触情绪。具体区域:山东中小颗粒主流出厂参考 1740-1780 元/吨,临沂市场 1790-1800 元/吨,菏泽市场 1780-1800 元/吨,农业寥寥,工业负荷不高。河北主流成交 1750 元/吨左右,省外到货量尚可;河南明稳暗降,主流出厂参考 1750 元/吨左右,商丘市场 1820 元/吨;山西大颗粒 1750 元/吨左右,小颗粒 1700-1740 元/吨,装置负荷不高,且后期仍有继续减产预期。东北仍有需求支撑,主流参考 1750-1840 元/吨;华中主流 1780-1900 元/吨,大稳小动;川渝地区 1700-1760 元/吨,横盘整理;广东广州中小颗粒批发 2020-2060 元/吨,高位整理。近期国内尿素市场涨后逐渐趋于稳态,随着新价升高,下游接货意愿有所减弱,部分对高价货源开始持谨慎态度。多地厂家待发订单充裕,库存压力暂时不大,因此卓创认为短期国内尿素市场稳中偏淡,局部灵活微调。

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。