

2020 年 8 月 31 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 1710-1800 (-10/0), 江苏 1710-1735 (-10/0), 华南 1735-1755 (-5/5), 山东鲁南 1540-1570 (10/0), 内蒙 1220-1220 (0/0), CFR 中国主港(所有来源) 146-214 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 214-214 (2/0)。

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 69% (-1%), 西北甲醇开工率 80% (-2%), 整体维持在正常开工水平。港口方面, 上周卓创沿海库存 124.55 万吨 (-2.23 万吨), 连续四周库存下降, 一方面是天气原因靠港延后, 另一方面在低价背景下的下游采购氛围亦有好转, 但上周去库幅度继续在缩小, 特别是江苏地区, 因而去库持续性仍需观察。从 8 月 28 日至 9 月 13 日中国甲醇进口船货到港量预估在 62 万吨左右。装置方面, 卡塔尔 QAFAC 99 万吨装置检修 20 天, 马油两套装置均负荷不高, 特立尼达、委内瑞拉和新西兰等地多套装置检修中, 美国多套装置因飓风影响停车检修中, 外盘开工率受到一定影响。需求方面, 上周传统需求整体稳定, MTO 开工率维持高位, 86% (0%), 多数 MTO 企业开工运行平稳, 目前鲁西化工 30 万吨/年 MTO 装置已于下旬陆续重启, 另外据悉大泽化工及华滨化工等 MTP 装置也有重启计划。总的来说, 近期甲醇基本面有一定好转迹象。中长线多单仍可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1710-1720 (30/30), 安徽 1730-1770 (40/40), 河北 1660-1660 (10/10), 河南 1650-1660 (0/0)。

当前国内尿素市场大稳小涨, 农业需求零星采购, 工业板材、复合肥小单适量跟进。近期部分检修装置临时检修, 导致供应端影响较大, 日产不足 15 万吨。港口方面上周装卸情况略有好转, 商家内贸跟进好转。预计近期尿素延续淡稳整理, 期价维持震荡, 关注内贸接下来集港情况。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区暂稳整理，整体签单顺利。关中地区稳中有升，出货平稳。山东地区波动不大，鲁北地区成本支撑，低价难寻，下游按需采供，成交平稳；鲁南地区厂家出货为主，传统下游需求依然弱势，交投不温不火。河北地区稳中有升，厂家出货为主，下游按需采供，成交平稳。华东地区今日偏弱整理，周后期交投略显僵持。

外盘方面，今日买家递盘 210-212 美元/吨（远月到港的非伊朗甲醇船货），有货者报盘在 214-215 美元/吨，日内暂时缺乏实盘成交听闻，周内 10 月份到港的中东非伊朗甲醇船货成交在 212 美元/吨（10000-20000 吨）。。

2. 尿素现货市场情况

8 月 28 日，国内尿素报价大稳小涨，出口仍为主要支撑动力。内贸新单交投向好，商家按需跟进。个别企业根据自身情况微幅调整，集港发运略有好转具体区域：山东小颗粒尿素主流参考 1680-1740 元/吨，大颗粒 1810-1820 元/吨，临沂市场 1690-1700 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1700-1790 元/吨，石家庄市场 1660 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1590-1640 元/吨，厂家库存续增；山西大颗粒 1580-1620 元/吨，小颗粒 1540-1600 元/吨，新单成交一般。当前国内尿素市场大稳小涨，农业需求零星采购，工业板材、复合肥小单适量跟进。近期部分检修装置临时检修，导致供应端影响较大，日产不足 15 万吨。港口方面本周装卸情况略有好转，商家内贸跟进好转。卓创预计近期华北尿素延续淡稳整理，关注内贸接下来集港情况。

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。