

2020 年 9 月 17 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 1935-2050 (-5/-30), 江苏 1935-1965 (-5/-5), 华南 1940-1950 (-10/-30), 山东鲁南 1820-1820 (0/-10), 内蒙 1460-1500 (0/0), CFR 中国主港(所有来源) 175-243 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 240-243 (0/0)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率维持高位, 中下游补货积极带动内地库存下降, 内地价格整体坚挺, 部分装置如兖矿国宏意外停车, 关注内地装置后续是否有集中性检修。港口方面, 本周隆众沿海库存 120.5 (-1.5) 万吨, 继续小幅去库。装置方面, 阿曼 130 万吨装置 9.14 检修 15 天; 伊朗卡维 230 万吨重启失败, 特立尼达梅赛尼斯 190 万吨计划检修 30-40 天, 听闻沙特 150 万吨装置检修, 海外装置检修有所增加, 据悉近期非伊朗货到货较少。需求方面, 上周大唐 MTP 装置陆续重启导致国内 MTO 开工率上升至 89%。目前甲醇基本面总体保持强势, 但期现货价格上涨过快风险加大, 追高需谨慎, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1710-1720 (0/10), 安徽 1690-1740 (0/0), 河北 1640-1640 (0/0), 河南 1670-1690 (0/0)。

近期国内尿素市场行情小幅上扬, 但是下游跟涨意愿并不强, 仅部分业者心态趋于不稳, 部分货源继续集港, 内需不温不火。近期行情反复, 业者大量补货意愿相对低迷, 谨慎观望心理仍然占据主流, 我们预计短期市场主流走势偏稳, 期价维持震荡, 关注内需跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

昨日国内市场整体趋于平稳，个别地区小幅调整，买卖双方心态略显不一，备货需求仍有支撑。

西北地区波动不大，除部分货源供给长约外，整体签单相对一般。关中地区盘整运行，整体签单相对平稳。山东地区盘整运行，鲁北地区多执行周初合同，新单有限；鲁南地区部分装置临时短停，逐步恢复中，虽买盘清淡但卖盘挺价意愿浓厚。河北地区盘整运行，厂家稳价出货，下游按需采购，成交不温不火。沿海地区今日冲高回落，下游库存货源相对充足，谨慎追高采购。

外盘方面，近期远月到港的非伊朗甲醇船货递盘在 235-242 美元/吨，但主动报盘匮乏，近期部分有货者多意向去往东南亚和印度区域套利。

2. 尿素现货市场情况

9月16日，国内尿素市场大稳小涨，出口集港陆续发运中。内贸新单交投随行就市，局部装置短停增加，导致局部现货略紧。农业备肥，工业板材、复合肥多数跟进自身情况按需跟进。具体区域：山东小颗粒尿素主流参考 1690-1720 元/吨，大颗粒 1840 元/吨，临沂市场 1710-1720 元/吨，下游适量跟进。河北小颗粒尿素地销 1700-1750 元/吨，石家庄市场 1640 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1610-1640 元/吨，个别跟涨，商丘市场 1680 元/吨；山西大颗粒 1590-1600 元/吨，小颗粒 1530-1600 元/吨，下游适量跟进。目前国内局部装置减产检修，部分下游跟进向好等利好因素影响下，多数区域呈现大稳小涨，但是刚需支撑仍显不足，行情大涨仍缺有力支撑。卓创预计短期华北尿素市场主流淡稳，业者谨慎观望居多。

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。