

2020年9月30日 星期三

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 1810-1920 (-40/-10), 江苏 1810-1835 (-40/-65), 华南 1860-1890 (-20/-20), 山东鲁南 1780-1800 (10/20), 内蒙 1350-1420 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 168-235 (-4/-5), CFR 中国主港 (特定来源) 230-235 (0/-5)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率维持高位, 河南心连心 60 万吨投产成功, 内地整体宽松。港口方面, 上周卓创港口库存 119.3 万吨 (-6.5) 再度去库, 然而从 9 月 25 日至 10 月 11 日中国甲醇进口船货到港量预估在 64 万吨, 到港量级重新回升。装置方面, 伊朗卡维 230 万吨重启成功, 特立尼达 MHTL 9.25 当周重启 55 万吨, 10 月份重启 45 万吨, 外盘检修高峰已过, 昨日伊朗 BUSHER 160 万吨装置短停, 关注后续情况。需求方面, 据传康奈尔 MTO 近期检修。临近国庆假期, 前期利多消化, 近期甲醇转入震荡, 建议观望。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 1650-1670 (0/-10), 安徽 1690-1740 (0/0), 河北 1610-1620 (-10/-10), 河南 1670-1690 (0/0)。

昨日国内尿素市场弱势调整, 内需新单多数按需跟进, 商家采购趋于谨慎。检修企业逐步复产增量, 现货供应明显增量。印度国庆期间存发布招标可能, 关注后续消息面动态; 预计近期国内尿素市场或整理运行, 期价维持震荡。

## 1. 甲醇现货市场情况

价格方面,西北主产区上午工厂商谈维持前期价格,下游按需采购为主,北线地区参考商谈在 1350-1370 元/吨,南线地区参考商谈在 1350 元/吨,签单平稳,日内北线评估在 1350-1370 元/吨,南线在 1350 元/吨,内蒙地区日内在 1350-1370 元/吨。关中地区稳价出货,成交平稳。河北地区稳中有升,部分厂家新单上涨,下游按需采购,成交平稳。

山东地区窄幅上推。鲁北地区上午缺少主动报价,主力工厂出厂维持 1800 元/吨,下午部分下游招标,主流成交价格在 1640-1660 元/吨;鲁南地区工厂继续上推,企业库存低位挺价意愿较强,下游维持刚需,商谈在 1780-1800 元/吨。山东地区日内综合在 1640-1800 元/吨。

今日江苏甲醇市场延续下行。期货加速下行,上午有货者积极让利排货避险,上午中下游适量逢低入市采买,上午大中单现货成交在 1820-1825 元/吨自提;下午江苏甲醇市场止跌整理。有货者坚守报盘在 1830-1840 元/吨自提,午后现货适量成交放量。江苏地区日内收盘在 1820-1840 元/吨自提。

国内其他地区今日价格弱势松动,临近放假,成交放量有限,部分下游停止接货。

外盘方面,日内 11 月份到港的非伊朗甲醇船货报盘在 235 美元/吨,但缺乏实盘非伊朗船货成交听闻,日内远月到港非伊朗甲醇船货参考商谈在 228-235 美元/吨,而日内少数远月到港的伊朗甲醇船货成交在 168 美元/吨(20000 吨)。CFR 中国日内收盘在 168-235 美元/吨。日内高低端差价收窄。

## 2. 尿素现货市场情况

9 月 29 日,国内尿素市场新单交投按需跟进,局部松动收款,集港出口陆续进入尾声。内贸商家采购根据自身需求,农需零星跟进,工业板材、复合肥开工负荷尚可,多数逢低适量小单采购。具体区域:山东临沂市场 1660-1670 元/吨,菏泽市场 1650-1660 元/吨,板材跟进尚可,集港出口进行中。河北石家庄市场 1610-1620 元/吨,省外到货价格略有松动;河南商丘市场 1680 元/吨,新单交投逐步转淡;山西大颗粒 1610-1630 元/吨,小颗粒 1520-1565 元/吨,商家按需采购。目前国内尿素市场大势趋弱,多数生产企业收单意愿偏强,下游跟进趋于谨慎观望。当下交投氛围一般,商家更多短线操作。卓创预计短期华北尿素市场延续震荡整理运行,关注内需新单流向以及国际招标情况。

## 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。