

2020年10月27日 星期二

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 1900-2000 (-40/-30), 江苏 1900-1940 (-40/-50), 华南 1900-1910 (-30/-40), 山东鲁南 1850-1880 (-70/-50), 内蒙 1480-1520 (0/0), CFR 中国主港 (所有来源) 183-245 (-5/-5), CFR 中国主港 (特定来源) 245-245 (-5/-5)。

从基本面来看, 近期国内甲醇开工率依旧维持高位, 今年寒冬预期听闻部分地区天然气调价 20%, 青海中浩 10 月底开始停车, 关注气头甲醇开工情况。港口方面, 上周卓创沿海库存 122.13 万吨 (+8.93 万吨), 明显累库。装置方面, 外盘节后检修的装置基本已重启, 沙特 150 万吨装置 10 月 26 日停车。9 月我国进口量 124 万吨, 环比大幅增加。需求方面, 江苏盛虹预计 12 月检修 1 个月。近期甲醇基本面利多基本已经消化, 盘面转入震荡, 建议观望。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1760-1790 (20/30), 安徽 1740-1770 (0/0), 河北 1660-1670 (0/0), 河南 1730-1740 (0/0)。

昨日近期国内尿素市场延续大稳小涨, 局部市场价格开始倒挂, 多地中间商仅逢低跟进为主, 高价采购逐渐谨慎, 但是由于尿素厂家整体预收情况良好, 支撑仍为出口订单。故短时期内贸行情延续偏强运行, 预计国内尿素价格或淡稳整理, 期价维持偏强震荡。

1. 甲醇现货市场情况

山东地区重心下移。鲁北地区主力工厂出厂执行 1900 元/吨，小单成交为主，周初市场多观望缺乏有效成交，少数买卖盘意向在 1700-1720 元/吨；鲁南地区工厂报盘在 1870-1930 元/吨，高端为企业内供参考价格，不符合主流评估范围，市场小单商谈集中在 1870-1890 元/吨。山东地区日内综合在 1700-1890 元/吨。

江苏甲醇现货稳中偏弱整理。受到江苏重要烯烃装置计划 12 月份停车检修和期货弱势下滑影响，有货者积极调低价格排货，上午太仓大单现货报盘在 1920 元/吨，现货交投并不活跃，多以小单现货成交为主；午后太仓现货报盘在 1920-1930 元/吨自提，买家大单递盘在 1915-1920 元/吨附近，但可售资源依然有限，日内缺乏批量大单现货成交听闻，有货者依然控盘惜售。江苏地区日内收盘在 1915-1920 元/吨自提。

日内其他地区偏弱整理为主，期货氛围影响现货交易心态，部分工厂低价出货。

外盘方面，今日依然缺乏主动报盘听闻，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 250-260 美元/吨，远月到港的伊朗船货参考商谈在+8-10%（伊朗低端，非伊朗高端作为基准），实盘商谈重心偏于中低端。交易日内 CFR 中国甲醇价格收于 185-255 美元/吨。

2. 尿素现货市场情况

10 月 26 日，国内尿素新单继续跟涨，商家新单随行就市跟进，高价略显谨慎。局部装置短停停车检修，现货供应微降。具体区域：山东临沂市场 1780-1790 元/吨，菏泽市场 1760-1770 元/吨，板材按需跟进，复合肥适量跟进。河北石家庄市场 1660-1670 元/吨，省外到货运费上涨；河南商丘市场 1740 元/吨，新单适量补货；山西大颗粒 1690-1700 元/吨，小颗粒 1620-1650 元/吨，交投出货较好。目前国内尿素市场稳步上行，近日国内尿素市场整体成交氛围得到升温，一方面受印标出口预期支撑，另一方面是受基层商家询单备货，工业区域流通略好。卓创认为华北地区尿素市场或大稳小涨，关注后续工业新单跟进。

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。