

2020 年 6 月 2 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 1450-1600 (-30/-50), 江苏 1450-1560(-30/-10), 华南 1470-1490 (5/-10), 山东鲁南 1540-1550 (0/0), 内蒙 1300-1350(-30/0), CFR 中国主港(所有来源) 132-170 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 170-170 (0/0)。

从基本面来看, 内地方面, 上周甲醇开工率维持低位, 国内开工 65% (0), 西北开工率 77% (0%), 但内地春检高峰已过, 5 月 29 日宁夏宝丰产出合格品, 预计 6 月可以正常量产, 国内供应充足。港口方面, 上周继续累库中, 沿海库存 126.5 万吨(+7.2 万吨), 目前沿海区域占比 19.44%的甲醇库区上调仓储超期费用和后期进口供应仍显充裕的影响下, 近期沿海整体可流通货源继续增多。需求方面, 上周传统需求停滞不前, MTO 开工在 80% (0%), 需求情况依旧比较差。甲醇基本面仍未有好转, 但下方空间有限, 单边建议观望, 反套可继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1660-1680 (10/-10), 安徽 1700-1720 (0/0), 河北 1640-1650 (10/20), 河南 1670-1680 (20/20)。

近日国内尿素市场稳中偏强, 商家主流随行就市, 厂家待涨意愿仍旧偏强。局部装置短停减量, 基层按需跟进。目前农业跟进良好, 下游工业按需补货, 市场流通性尚可。厂家暂无压力, 我们认为近期尿素市场走势相对坚挺。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区弱势整理，出货有待观察，关注部分烯烃配套甲醇产销情况。关中地区弱势整理，出货不温不火。山东地区僵持整理，鲁北地区观望为主，持货商及下游多执行前期合同，新单有限；鲁南地区僵持整理，厂家稳价出货，传统下游需求弱势，交投有限。河北地区观望整理，厂家稳价观望，下游执行前期订单，交投有限。河南地区局部弱势松动，山西大稳小动，沿海甲醇市场继续松动，港口急提货源仍低价为主。

外盘方面，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在 160-170 美元/吨，暂时缺乏实盘成交听闻在 132 美元/吨（20000 吨），除去固定价格成交以外，周内仍有少数远月到港非伊朗甲醇船货公式价成交。

2. 尿素现货市场情况

6 月 1 日，国内尿素市场大稳小涨，新单交投随行就市。山东小颗粒尿素主流参考 1640-1670 元/吨，大颗粒 1750-1770 元/吨，菏泽市场 1660-1670 元/吨。河北小颗粒尿素地销 1650-1670 元/吨，石家庄市场 1640-1650 元/吨；河南中小颗粒成交参考 1610-1630 元/吨，局部农需微涨；山西大颗粒 1570-1580 元/吨，小颗粒 1550-1580 元/吨，新单尚可。苏皖参考 1700-1730 元/吨，走货尚可。西北稳中有涨，新疆出厂价格参考 1350-1400 元/吨。川渝企业成交参考 1580-1690 元/吨，个别下调。广东小颗粒尿素 1820-1850 元/吨，到货增量。当前国内尿素市场窄幅微涨，部分复合肥新单按需跟进，高端价格成交一般，尿素厂家根据自身情况灵活操作。工业随行就市，农业需求适量补单。卓创认为近期华北地区市场或延续淡稳整理，关注新单提货。

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。