

2020 年 6 月 3 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 1440-1560 (-10/-40), 江苏 1440-1545(-10/-15), 华南 1450-1480 (-20/-5), 山东鲁南 1530-1540 (-10/-10), 内蒙 1300-1310(0/-40), 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, 春检高峰已过, 凤凰逐步重启中, 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, 昨日夜盘减仓上行, 操作上, 建议单边观望, 反套单也可以止盈离场。

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

昨日国内尿素市场震荡偏强, 各地流通性尚可。供应面来看, 部分企业仍有减产检修消息支撑, 业者悲观心态略有缓冲, 适价有所跟进, 市场信心有所恢复; 需求来看, 多地仍有部分刚需跟进, 工业和农业需求叠加。在目前生产厂家无压下, 且预收相对充足, 我们认为短期国内尿素市场延续偏强运行。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区窄幅波动，大部分出货顺利。关中地区僵持整理，出货不温不火。山东窄幅波动，鲁北地区成本支撑，低价难寻，下游按需采购为主，成交平稳；鲁南地区厂家出货为主，下游需求弱势，成交一般。河北地区窄幅波动，厂家出货为主，下游按需采购，成交平稳。河南地区弱势整理，山西地区部分装置检修，价格弱稳，沿海甲醇市场重心下滑，港口库存仍处高位，买家适量补入。

外盘方面，主动报盘稀疏，远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在160-170 美元/吨，暂时缺乏实盘成交动态。

2. 尿素现货市场情况

6月2日，国内尿素市场淡稳整理，新单农需跟进尚可。山东小颗粒尿素主流参考 1640-1670 元/吨，大颗粒 1750-1770 元/吨，临沂市场 1680 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，出货尚可；山西大颗粒 1580 元/吨，小颗粒 1560-1590 元/吨，货源偏紧。苏皖参考 1700-1730 元/吨，横盘整理。东北主流参考 1670-1750 元/吨，部分需求支撑。川渝企业成交参考 1580-1690 元/吨，盘整微调。广东小颗粒尿素 1820-1850 元/吨，到货增量。目前国内尿素市场大稳小涨，局部区域农需跟进尚可。下游刚需更多按需采购，商家采销较为谨慎。卓创预计短期华北地区尿素市场延续淡稳整理，关注接下来装置检修情况。

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。