

2020年6月8日 星期一

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 1490-1560 (20/0), 江苏 1490-1540(20/10), 华南 1435-1455 (5/5), 山东鲁南 1570-1580 (0/0), 内蒙 1300-1310(0/0), CFR 中国主港(所有来源) 132-170 (0/0), CFR 中国主港(特定来源) 165-170 (-5/0)。

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 75% (-2%), 山东新能凤凰重启中, 华东地区开工率有所上升, 但西北地区由于部分烯烃配套甲醇装置检修, 开工率下滑。5月底宁夏宝丰二期产出合格品, 预计6月可以正常量产, 加之内地春检高峰已过, 后续随着装置重启, 预计内地整体供应充足。港口方面, 上周卓创沿海库存 125.6 万吨 (-2.4 万吨), 小幅下降, 但从6月5日至6月21日中国甲醇进口船货到港量在 71 万吨左右, 比前期又有所上升, 预计港口压力依旧很大。目前沿海区域超过 20%的甲醇库区上调仓储费用, 预计港口贸易商阶段性抛货的意愿依旧较强。需求方面, 上周传统需求变化不大, 醋酸开工上升 9.86%, MTO 方面维持在 80%左右, 整体改善仍不明显。总体来说, 甲醇基本面依旧是供过于求的格局, 但上周期价跟随原油和化工品小幅反弹, 目前期现价差以及 9-1 价差持续拉大, 操作风险较大。操作上, 建议暂以观望为宜。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1670-1700 (0/0), 安徽 1710-1730 (10/10), 河北 1640-1650 (0/0), 河南 1680-1690 (0/0)。

周末国内尿素市场局部继续探涨, 下游仍存部分农业刚需, 商家陆续持有部分货源, 对于新价持谨慎情绪。目前装置减工农业需求仍有推进, 另外, 由于部分产检修等, 供应压力略减, 因此我们预计短期市场走势仍坚挺。

1. 甲醇现货市场情况

西北地区盘整运行，整体出货顺利。关中地区盘整运行，整体出货平稳。山东地区稳中有升，鲁北地区市场商谈活跃，成本上涨所致，价格再度上推；鲁南地区稳中有升，厂家出货为主，下游刚需采购，成交平稳。河北地区整理为主，厂家出货为主，下游按需采购，交投平稳。河南地区低端商谈减少，山西地区维持平稳，沿海甲醇市场窄幅波动，目前沿海库存仍处高位、卖方出货意向较强，买方低价补入刚需接货。

外盘方面，近两日远月到港的非伊朗甲醇船货参考商谈在-2-0%，远月到港的非伊朗船货固定价参考商谈在 160-175 美元/吨，本周暂时缺乏伊朗船货实盘成交听闻。周内少数远月到港的非伊朗船货成交在 170 美元/吨；东南亚少数区域现货成交重心略有推涨。

2. 尿素现货市场情况

6月5日，国内尿素市场大稳小涨，新单随行就市。山东小颗粒尿素主流参考 1650-1690 元/吨，大颗粒 1750-1770 元/吨，临沂市场 1700-1710 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，主供前期订单；山西大颗粒 1600 元/吨，小颗粒 1570-1610 元/吨，趋稳整理。苏皖参考 1700-1760 元/吨，横盘整理。东北主流参考 1670-1770 元/吨，农需支撑。川渝企业成交参考 1590-1690 元/吨，平缓出货。广西南宁小颗粒尿素 1800 元/吨，淡稳整理。目前国内尿素市场稳中偏强，局部需求按需跟进，外围价格窄幅跟涨。下游刚需逢低适量采购，商家心态较为谨慎。卓创预计近期期华北地区尿素市延续偏强整理。

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，对于基于本报告全部或部分做出的交易、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。